

China-Ängste



Der Swiss Market Index® SMI® erlitt im August eine Einbusse von 603.61 Punkten. Am Monatsende lag das Börsenbarometer bei 8824.56 Punkten um 6.40% unter dem Stand Ende Juli. Die Volatilität stieg in den vergangenen Wochen und notierte am 31. August bei 26.21%.

Die Handelsumsätze an der SIX Structured Products Exchange verharren trotz der Turbulenzen an den Märkten nahe dem niedrigen Niveau des Vormonats. Sie sanken im August leicht von CHF 1.998 Milliarden auf CHF 1.957 Milliarden (-2.06%). Der börsliche Handel verzeichnete einen Nachfragerückgang von 2.12% und der ausserbörsliche Handel einen solchen von 1.85%. Die Anzahl der Trades stieg prozentual um 15.20% und absolut von 71'529 Transaktionen im Juli auf 82'393 im August.

Die Kundenkäufe sanken um 10.11% auf CHF 810 Millionen. Die Abnahme war in erster Linie den Partizipationsprodukten geschuldet. Ihre Nachfrage reduzierte sich im August um 40.92%. Sie betrugen im August CHF 850 Millionen. Den deutlichsten Rückgang bei den Nostro-Transaktionen verzeichneten ebenfalls die Partizipationsprodukte, während die Renditeoptimierungsprodukte mit der stärksten Zunahme aufwarteten.

Der August hatte 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'923 Trades getätigt. Die durchschnittliche Or-

dergrösse sank von CHF 27'931 auf CHF 23'752. Die Zahl der Mistrades stieg beträchtlich, und zwar von 31 auf 77.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte nahm um 1.68% zu. Das Gesamttotal von 36'856 Produkten verteilte sich auf 68.44% Hebelprodukte, 22.25% Renditeoptimierungsprodukte, 5.91% Partizipationsprodukte, 2.12% Kapitalschutzprodukte und 1.29% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im August wurden 3'520 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 7.15%. Der grösste Teil entfiel mit 2'943 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2015 Januar 2015 - August 2015

Anzahl neue Listings	30'833
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	21'338
davon On-Exchange	12'675
davon Off-Exchange	8'664
Anzahl Trades (Einfachzählung)	620'314
davon On-Exchange	609'394
davon Off-Exchange	10'920
Anzahl Mistrades	409
Anzahl Handelstage	166

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Marktübersicht SIX Structured Products August 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	36'856	100.00%	36'247	100.00%	1.68%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	782	2.12%	793	2.19%	-1.39%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'200	22.25%	8'233	22.71%	-0.40%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'177	5.91%	2'199	6.07%	-1.00%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	474	1.29%	472	1.30%	0.42%	▲
davon Hebelprodukte	25'223	68.44%	24'550	67.73%	2.74%	▲
Anzahl neue Listings	3'520	100.00%	3'791	100.00%	-7.15%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	14	0.40%	12	0.32%	16.67%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	530	15.06%	626	16.51%	-15.34%	▼
davon Partizipationsprodukte	29	0.82%	53	1.40%	-45.28%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	4	0.11%	8	0.21%	-50.00%	▼
davon Hebelprodukte	2'943	83.61%	3'092	81.56%	-4.82%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'957	100.00%	1'998	100.00%	-2.06%	▼
davon On-Exchange	1'518	77.60%	1'551	77.65%	-2.12%	▼
davon Off-Exchange	438	22.40%	446	22.35%	-1.85%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	82'393	100.00%	71'529	100.00%	15.19%	▲
davon On-Exchange	80'937	98.23%	70'259	98.22%	15.20%	▲
davon Off-Exchange	1'456	1.77%	1'270	1.78%	14.65%	▲
Anzahl Reversals	166	100.00%	62	100.00%	167.74%	▲
davon Mistrades	77	46.39%	31	50.00%	148.39%	▲
Anzahl Handelstage	21	-	23	-	-8.70%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.81	100.00%	0.90	100.00%	-10.11%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.94%	0.01	1.13%	-25.05%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	21.47%	0.17	18.49%	4.36%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.13	15.76%	0.21	23.98%	-40.92%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.79%	0.01	1.08%	-34.16%	▼
davon Hebelprodukte	0.49	61.04%	0.50	55.32%	-0.82%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.85	100.00%	0.98	100.00%	-13.28%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.03	3.32%	0.04	3.78%	-23.82%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	19.68%	0.11	11.76%	45.10%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.13	15.90%	0.30	30.28%	-54.48%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.93%	0.01	0.78%	2.63%	▲
davon Hebelprodukte	0.51	60.18%	0.52	53.40%	-2.26%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	107	-	107	-	0.00%	►
davon Emittenten	27	-	28	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	2	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden, ² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

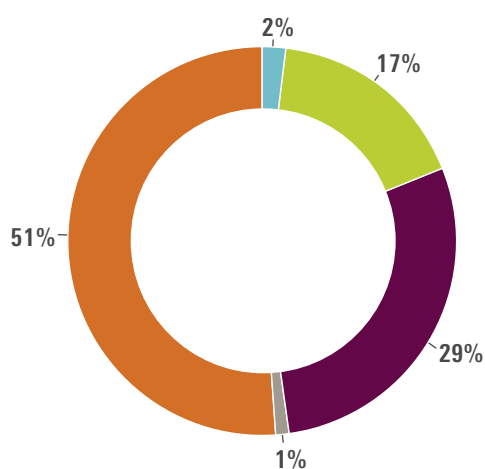
Inhaltsverzeichnis

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 in Strukturierten Produkten nach Emittent	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 (August 2015)

Die Hebelprodukte vereinigten im August mit 51.26% erneut die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 28.69%. Die dritte Position belegten die Renditeoptimierungsprodukte mit einem seit Juni stetig höheren Anteil von 17.50%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 1.83% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 0.73% zum Handelsumsatz bei.

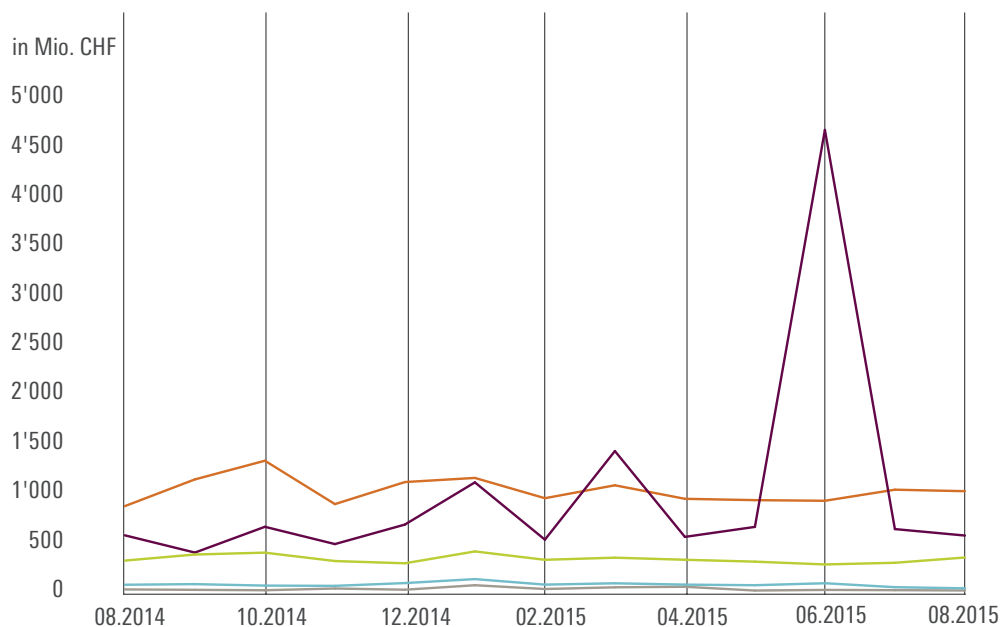


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im August verzeichneten mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte (+18.08%) alle übrigen Kategorien Umsatzrückgänge. Am stärksten sanken die Verkäufe bei den Kapitalschutzprodukten (-24.20%), gefolgt von Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-17.88%), den Partizipationsprodukten (-10.28%) und den Hebelprodukten (-1.46%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU der UBS auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war das umsatzstärkste Anlageprodukt, gefolgt vom im Juni neu aufgelegten Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily TR USA Index. Die dritte Position belegte ETSMI auf den SMI Performanceindex. Unter den zehn meistgehandelten platzierten sich sieben Tracker-Zertifikate, zwei BRCs (LTQEOC, ZKB5FD) und ein Bonus-Zertifikat (PPSRN).

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	202	21.13%	62
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	107	11.25%	51
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	26	2.71%	57
LTQEOC	ING Groep / Intesa Sanpaolo / KBC Groep	Leonteq Securities	CH0242048319	22.10.15	16	1.66%	4
PPSRN	Swiss Re N	UBS	CH0149997923	14.02.17	10	1.04%	1
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	7	0.76%	25
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	6	0.62%	30
ZKB5FD	Geberit N / Swiss Life Holdg N / Swisscom N	ZKB	CH0284402648	07.07.17	6	0.61%	214
GLOBEE	NHB Notional Reference- Portfolio Basket	NHB	CH0237938235	Open-end	6	0.59%	8
TCLCI	UBS Bloomberg CMC WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	4	0.47%	88
Total Anlageprodukte					954	100.00%	13'415

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog ein Knock-out-Put-Warrant auf den SMI das grösste Interesse auf sich, gefolgt von einem Short Mini-Future auf Nestlé und einem weiteren Knock-out-Put auf den SMI. Unter den zehn meistgehandelten Hebelprodukten klassierten sich daneben fünf Call-Warrants auf Novartis bzw. Roche und zwei Knock-out-Call-Warrants auf den SMI, darunter der ausgestoppte KSMEV.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMEX	SMI Index	ZKB	CH0285904352	Put	17.09.15	19	1.84%	226
FNESZ	Nestlé N	UBS	CH0261273343	Short	Open-end	18	1.77%	308
KSMBE	SMI Index	ZKB	CH0285900749	Put	17.09.15	15	1.52%	325
ROGJC	Roche GS	Julius Bär	CH0251874126	Call	18.09.15	14	1.36%	1'032
KSMEV	SMI Index	ZKB	CH0285904337	Call	14.08.15	13	1.31%	202
NOVJY	Novartis N	Julius Bär	CH0263588383	Call	18.09.15	12	1.19%	306
NOVJN	Novartis N	Julius Bär	CH0260619140	Call	18.12.15	12	1.15%	266
KSMEK	SMI Index	ZKB	CH0255663699	Call	17.09.15	10	1.03%	150
WAROG	Roche GS	UBS	CH0282589370	Call	17.03.17	10	1.00%	306
WDROG	Roche GS	UBS	CH0282589404	Call	16.03.18	10	0.96%	205
Total Hebelprodukte						1'003	100.00%	68'978

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im August erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon ECFAH der UBS auf den EURIBOR 3M mit CHF 2 Millionen den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum Juli sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 1 Million auf CHF 3 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich von 2.36% auf 1.83%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ECFAH	UBS	CH0116683944	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	2	5.44%	5
RZCHF	Vontobel	CH0113285529	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	1	1.72%	17
CSFFE	Credit Suisse	CH0141322864	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	1	1.62%	8
Total Kapitalschutzprodukte					36	100.00%	554

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Aug 15	Juli 15		
3	4	-28.33%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.79%	9.30%	-0.51%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
1.83%	2.36%	-0.53%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Im August verzeichnete ZKB5FD der ZKB auf Geberit, Swiss Life und Swisscom mit einem Umsatz von CHF 6 Millionen die höchste Nachfrage. Die drei umsatzstärksten Produkte vereinigten einen Umsatz von CHF 13 Millionen auf sich. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 2.99% auf 17.40.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZKB5FD	ZKB	CH0284402648	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Geberit N / Swiss Life Holdg N / Swisscom N	6	1.69%	214
JBUZI	Julius Bär	CH0227570881	Barrier Reverse Convertible	Eni / Repsol / Total	4	1.04%	10
LTQBWF	Leonteq Securities	CH0228511348	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / iShares MSCI South Korea Index Fund / S&P 500 Index / iShares MSCI Australia Index Fund	4	1.04%	16
Total Renditeoptimierungsprodukte					342	100.00%	7'360

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Aug 15	Juli 15		
13	11	+20.60%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.76%	3.68%	+0.08%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
17.50%	14.52%	+2.99%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war im August das umsatzstärkste Produkt, gefolgt vom im Juni emittierten OEUSA auf den MSCI Daily TR USA Index. Der Umsatz der drei umsatzstärksten stieg um CHF 43 Millionen auf CHF 327 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank der Anteil des Kategorietotals um 2.63% auf 28.69%.

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	202	35.91%	62
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	107	19.11%	51
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	26	4.60%	57
Total Partizipationsprodukte					561	100.00%	5'145

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

		Aug 15	Juli 15	
		327	284	+15.02%
				Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
		58.21%	45.41%	+12.81%
				Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
		28.69%	31.31%	-2.63%
				Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Referenzschuldnerprodukte

Das Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz NPAEQQ zog im August das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis März 2017 laufende EUR-Obligation der belgischen Dexia. Die drei umsatzstärksten Produkte erzielten einen Umsatz von bescheidenen CHF 2 Millionen (Juli: CHF 4 Millionen). Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank um 0.14% auf 0.73%.

Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAEQQ	Notenstein	CH0266715538	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 0.235% Dexia - 27/03/17	Nestlé N / Roche GS / Swiss Re N / Swisscom N / Zurich Insurance N	1	4.68%	13
EFGHHR	EFG International	CH0279928870	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.875% AXA 15/03/23	-	1	3.98%	12
VFVEU	Vontobel	CH0241730933	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4.375% Vale Overseas 11/01/22	EURIBOR 3M	1	3.69%	5
Total Referenzschuldnerprodukte						14	100.00%	356

Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Aug 15	Juli 15		
2	4	-58.74%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.35%	24.58%	-12.23%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.73%	0.87%	-0.14%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Call Warrant ROGJC auf Roche zog im August das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 53.47% auf CHF 35 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie verminderte sich um 7.96% auf 7.32%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 24.64% (-0.19%).

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGJC	Julius Bär	CH0251874126	Call	Roche GS	14	2.83%	1'032
NOVJY	Julius Bär	CH0263588383	Call	Novartis N	12	2.48%	306
NOVJN	Julius Bär	CH0260619140	Call	Novartis N	12	2.40%	266
Total Warrants					482	100.00%	37'865

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Aug 15	Juli 15	Veränderung	
35	76	-53.47%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
7.32%	15.28%	-7.96%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
24.64%	24.83%	-0.19%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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

Knock-out-Warrants

Im August verzeichneten ein Knock-out-Call-Warrant und zwei Knock-out-Put Warrants auf den Basiswert SMI® mit insgesamt CHF 47 Millionen die höchsten Verkaufsvolumina. Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 0.93% auf 13.23%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 1.98% auf 14.84% abnahm.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMEX	ZKB	CH0285904352	Put	SMI Index	19	6.37%	226
KSMBE	ZKB	CH0285900749	Put	SMI Index	15	5.26%	325
KSMEV	ZKB	CH0285904337	Call	SMI Index	13	4.53%	202
Total Knock-out-Warrants					290	100.00%	10'940

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Aug 15	Juli 15	Veränderung	
38	41	-7.05%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.23%	12.30%	+0.93%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
14.84%	16.82%	-1.98%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im August auf Nestlé und den DAX. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Short Mini-Future FNEZ auf Nestlé auf. Im Vormonatsvergleich stieg der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 30 Millionen (+164.44%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz nahm um 1.85% auf 8.37% zu.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNEZ	UBS	CH0261273343	Short	Nestlé N	18	10.85%	308
FNEPA	UBS	CH0269136435	Long	Nestlé N	8	4.61%	114
MDADV	Vontobel	CH0275060587	Short	DAX Index	4	2.56%	111
Total Mini-Futures					164	100.00%	11'823

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Aug 15	Juli 15	Veränderung	
30	11	+164.44%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
18.02%	8.57%	+9.45%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
8.37%	6.52%	+1.85%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten standen Produkte auf den DAX Future Index, UBS und Brent Oil im Brennpunkt des Interesses. Die grösste Nachfrage zog dabei erneut das sechsfach gehebelte CBLDA6 auf sich, gefolgt vom fünffach gehebelten CBLUB5 und dem vierfach gehebelten CBLCO4. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte sank im August um 4.63% auf 9.44%, während derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 0.63% auf 3.42% zunahm

Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLDA6	Commerzbank	DE000CM2G0K6	Call	6x Long DAXF Index	2	3.28%	183
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	2	3.21%	194
CBLCO4	Commerzbank	DE000CZ33QH0	Call	4x Long Brent Oil Index	2	2.96%	486
Total Constant Leverage Zertifikate					67	100.00%	8'337

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

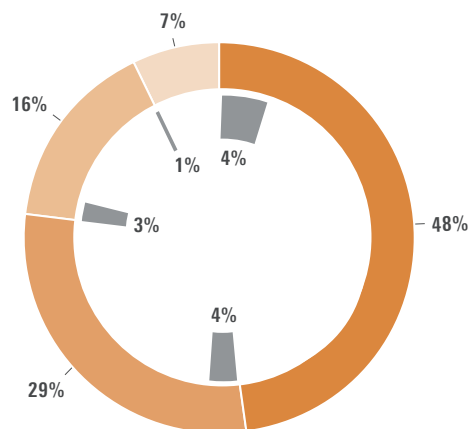
Aug 15	Juli 15	Veränderung	
6	8	-19.29%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.44%	14.07%	-4.63%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.42%	2.78%	+0.63%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, verloren im August anteilmässig 1%. Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte sank von 7% auf 4%. Platz zwei belegten erneut die Knock-out-Warrants mit einem Anteil von 29% (-4%), gefolgt von den Mini-Futures mit einem Anteil von 16% (+3%) und den Constant Leverage-Zertifikaten mit einem unveränderten Anteil von 5%.

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelprodukte im August 2015



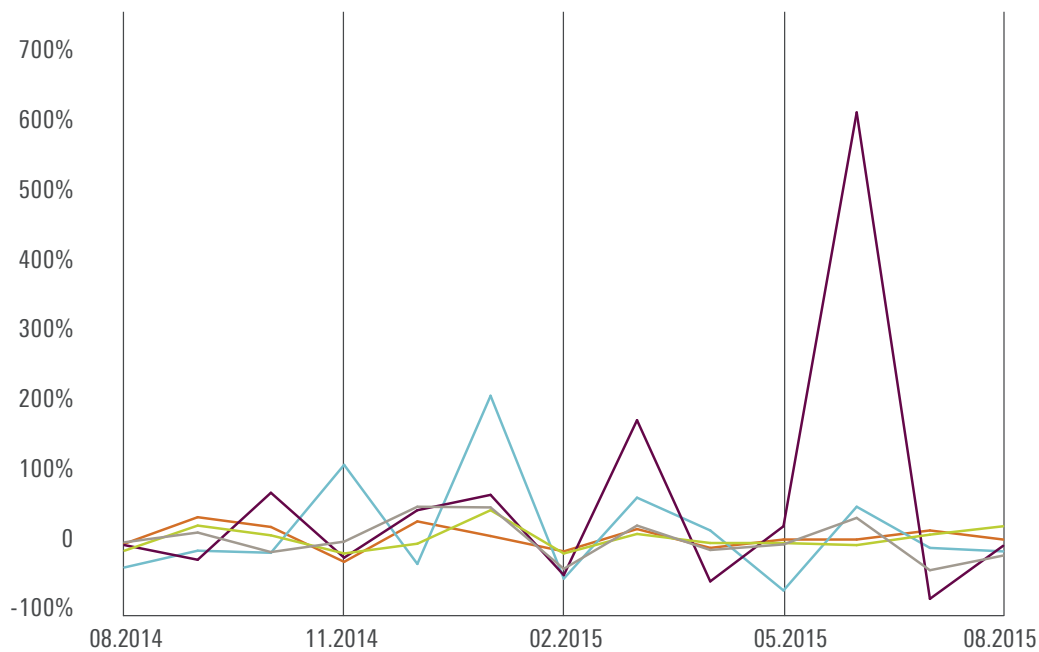
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte (+18%) verzeichneten alle anderen Kategorien teils kräftige Nachfragerückgänge. Das stärkste Minus verzeichneten die Kapitalschutzprodukte, gefolgt von den Anlageprodukten mit Referenzschuldner und den Partizipationsprodukten. Selbst die Hebelprodukte vermochten von den Turbulenzen an den Märkten nicht zu profitieren und mussten ebenfalls eine leichte Umsatzeinbusse in Kauf nehmen.



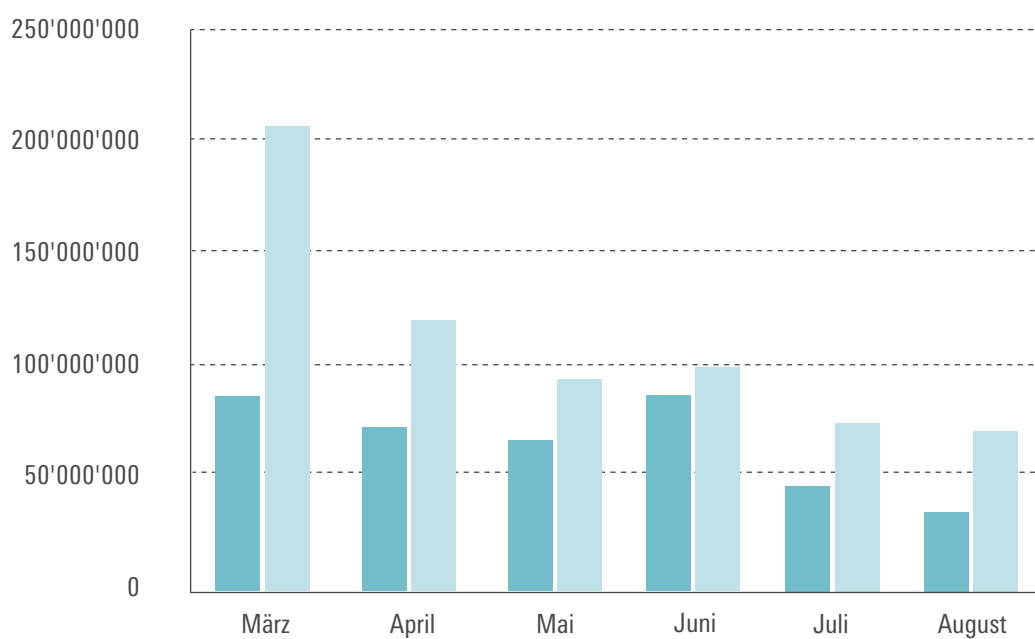
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze nahmen im August wider Erwarten ab. Verantwortlich hierfür waren weiter nachgebende Zinsen, die sich belastend auf die Konstruktion auswirkten. Der Handel sank im August mit CHF 36 Millionen auf den tiefsten Stand im laufenden Jahr. Das war lediglich die Hälfte des Umsatzes im Vergleich zum Vorjahr.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



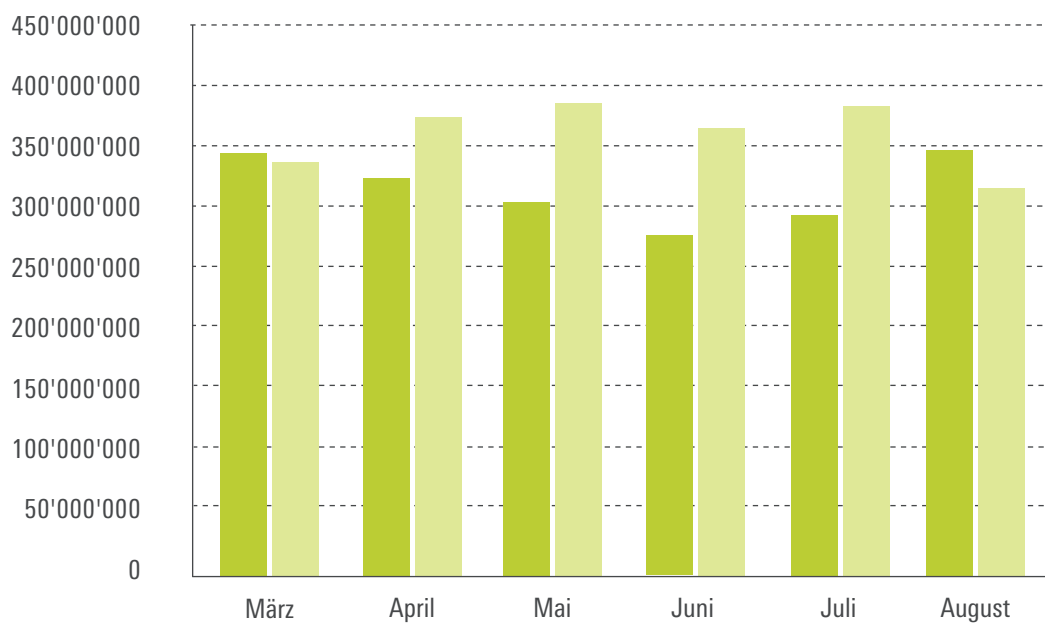
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte waren die Profiteure der jüngsten Entwicklung an den Finanzmärkten. Die Aussicht auf überdurchschnittliche Erträge veranlasste im August etliche Anleger dazu, auf diese Kategorie auszuweichen. Gegenüber Juli konnten CHF 52 Millionen mehr abgesetzt werden.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



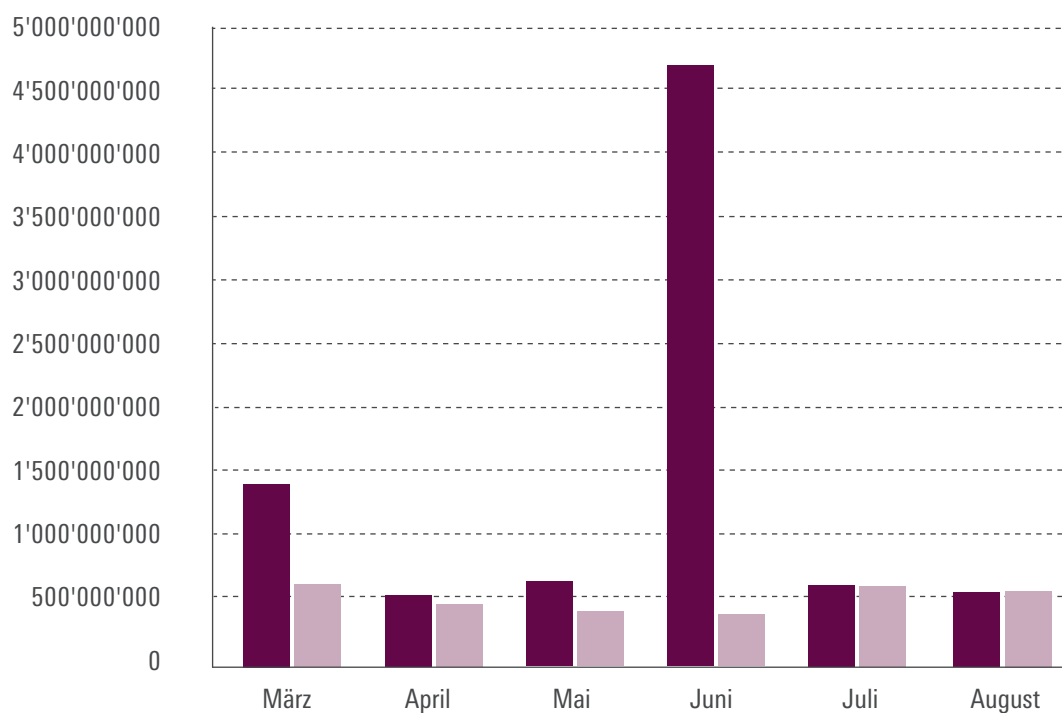
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten machten sich die Börsenturbulenzen negativ bemerkbar. Ihr Umsatz schrumpfte im August gegenüber dem Vormonat um CHF 64 Millionen auf CHF 561 Millionen. Sie sind aber weiterhin die mit Abstand umsatzstärkste Kategorie unter den Anlageprodukten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



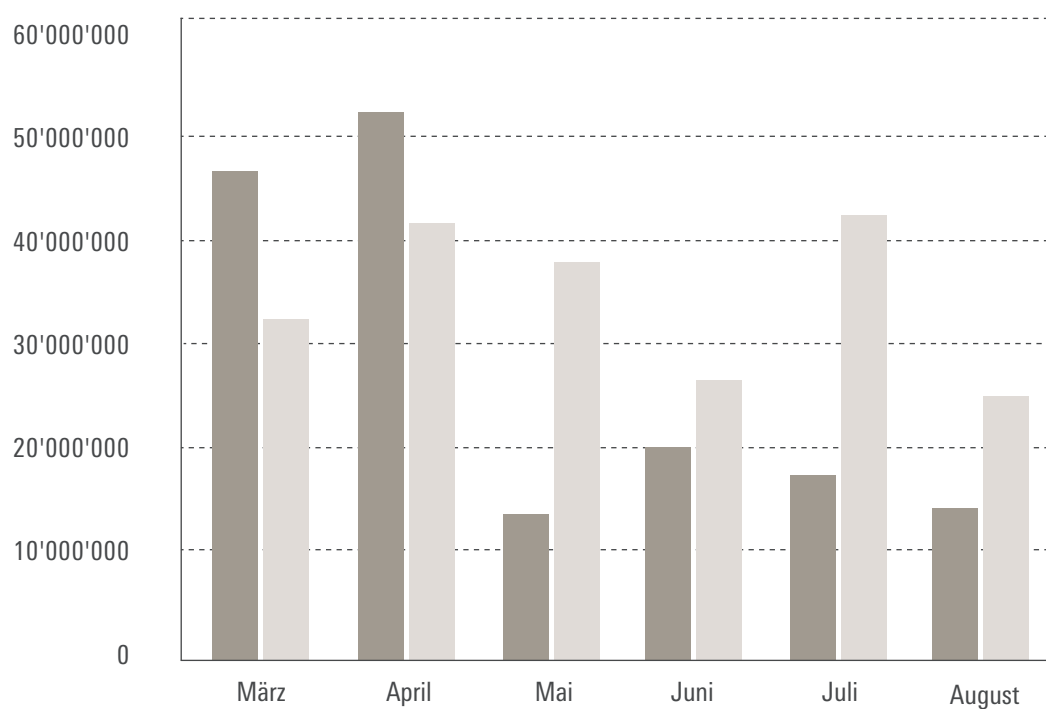
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Der Kategorieumsatz sank trotz leicht anziehender Kreditrisikoprämien im August auf bescheidene CHF 14 Millionen. Damit lagen die Verkäufe nur unwesentlich über den Zahlen von Dezember 2012 und Mai 2015, den niedrigsten Werten in den letzten drei Jahren. Selbst der eher bescheidene Vorjahreswert wurde um rund CHF 11 Millionen verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



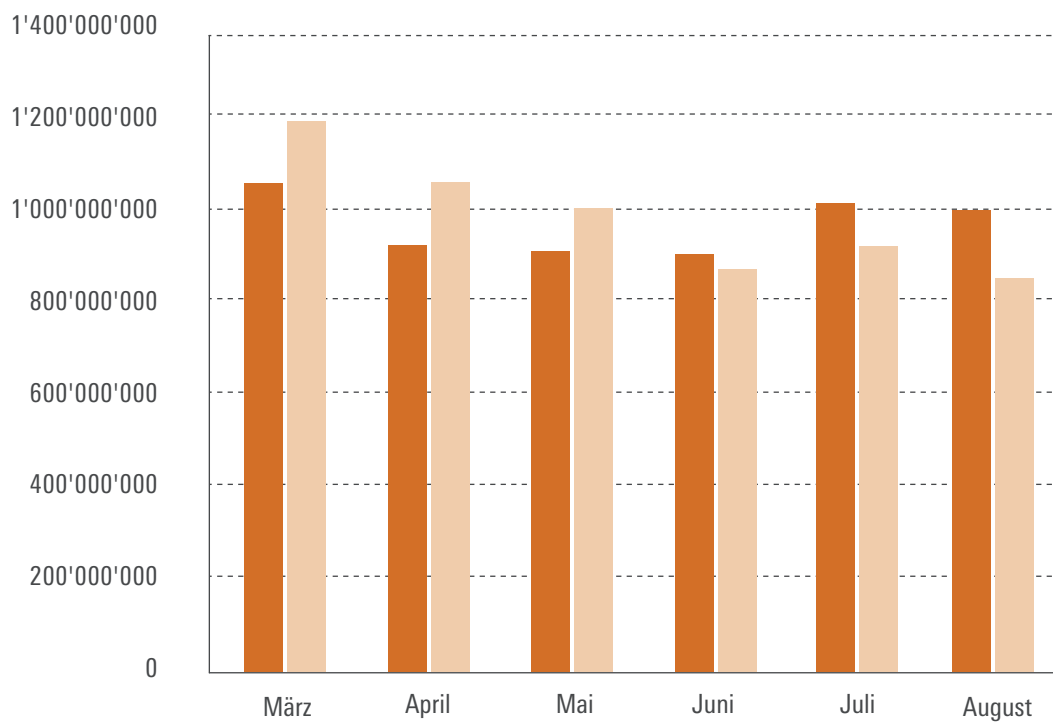
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im August verharren die Umsätze knapp über der Marke von CHF 1 Milliarde. Die von China ausgelösten Turbulenzen an den Finanzmärkten hatten keinen Einfluss auf die Marktaktivitäten der Kategorie. Die erzielten CHF Verkäufe lagen sogar um CHF 15 Millionen unter dem Wert vom Juli.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im August wurden an der SIX Structured Products 3'520 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'943), was einem Anteil von 83.61% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 530 Neuemissionen. Das entsprach einem Anteil von 15.06%.

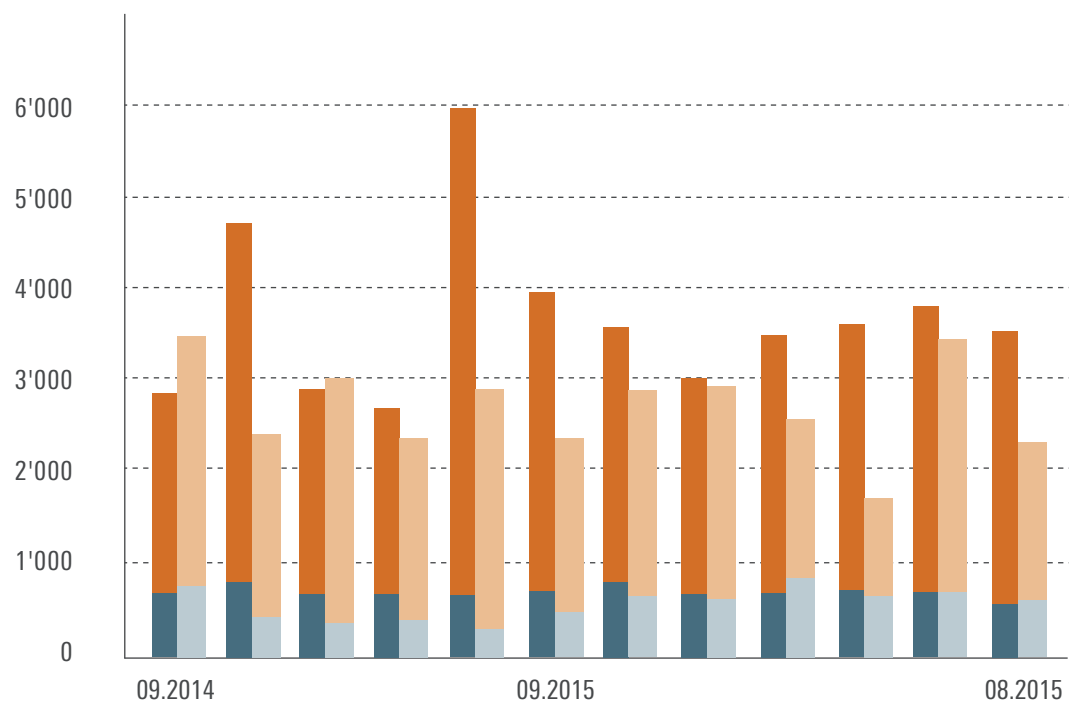
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'209	Warrant	Hebelprodukte (2'943 / 83.61%)
974	Warrant with Knock-Out	
732	Mini-Future	
26	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
476	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (530 / 15.06%)
28	Discount Certificate	
10	Express Certificate	
9	Reverse Convertible	
7	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
11	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (29 / 0.82%)
8	Tracker Certificate	
7	Miscellaneous Participation Certificates	
3	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (14 / 0.40%)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
6	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (4 / 0.11%)
3'520		
		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0.82% die Partizipationsprodukte, vierzehn Kapitalschutzprodukte und vier Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 577 Anlageprodukte und die 2'943 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 703 bzw. 2'959.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2015 werden 3'802 oder 10.50% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 16.37%, im März 2016 7.91%, im Juni 2016 10.06% und im September 2016 0.94%.

Triple Witch Daten September 2015 - September 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 18. September 2015	3'802	10.50%
Freitag , 18. Dezember 2015	4'890	16.37%
Freitag , 18. März 2016	1'841	7.91%
Freitag , 17. Juni 2016	1'979	10.06%
Freitag , 16. September 2016	153	0.94%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Im September 2015 werden 4'635 Produkte oder 14.39% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Hebelprodukte sind dabei wie immer an Monaten mit einem dreifachen Hexensabbat («Triple Witch») am meisten betroffen, und zwar mit 88.57%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 9.10% und den Partizipationsprodukten mit 1.66%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.09.2015 - 30.09.2015)

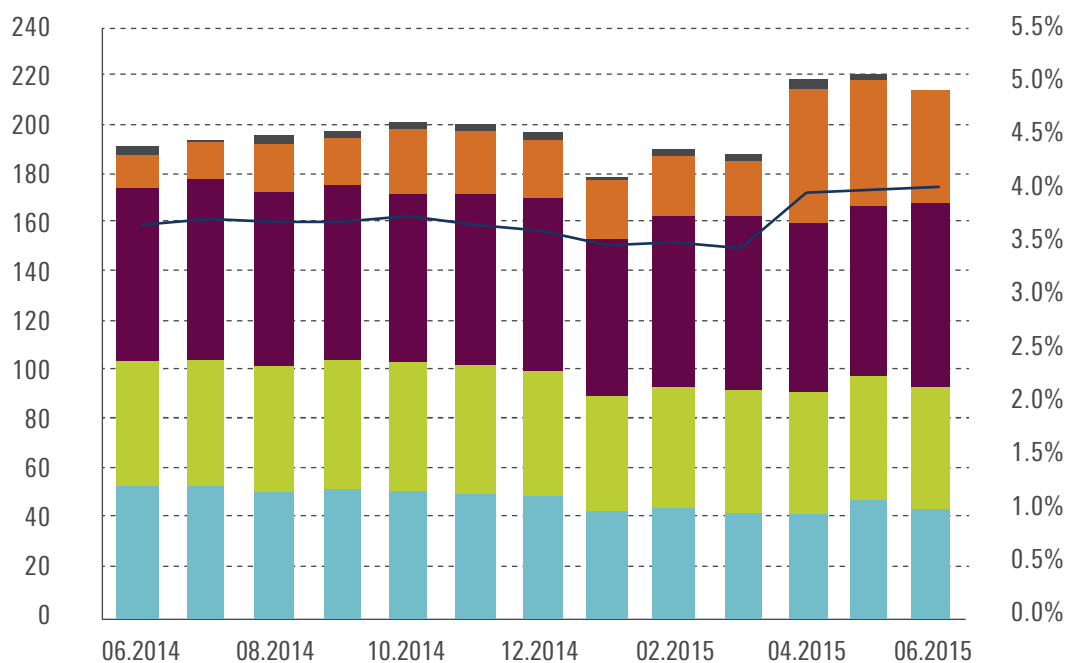
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3744	Warrant	Hebelprodukte (4'105 / 88.57%)
341	Warrant with Knock-Out	
17	Mini-Future	
3	Miscellaneous Leverage Products	
358	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (422 / 9.10%)
38	Discount Certificate	
9	Barrier Discount Certificate	
8	Reverse Convertible	
8	Express Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (77 / 1.66%)
34	Bonus Certificate	
19	Tracker Certificate	
16	Outperformance Certificate	
8	Miscellaneous Participation Certificates	Kapitalschutzprodukte (31 / 0.67%)
16	Capital Protection Certificate with Coupon	
13	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Barrier Capital Protection Certificate	
4'635	(entspricht 14.39% der handelbaren Instrumente per 30.09.2015)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank stieg der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im Juni um 0.03% auf 3.97%. Das gesamte Depotwertvolumen nahm um 1.88% auf CHF 217.21 Milliarden ab. Die Kategorie der Partizipationsprodukte verzeichnete mit CHF 74.43 Milliarden die mit Abstand stärksten Bestände. Sie steigerten ihren Wert um 7.51%. Die Renditeoptimierungsprodukte überholten die Hebelprodukte und rückten neu auf die zweite Position vor.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand: August 2015

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im August zu einem leichten Nachfrageanstieg. Das war den Zuwächsen bei den Renditeoptimierungsprodukten und bei den Partizipationsprodukten zu verdanken. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 40.27% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 38.92% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.69% auf Partizipationsprodukte, 5.05% auf Kapitalschutzprodukte und 0.07% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Aug 14	4.45	17.32	6.79	19.78	0.00
Sep 14	4.67	44.85	14.45	17.62	0.00
Okt 14	5.18	27.21	9.54	14.43	0.07
Nov 14	4.27	29.53	7.41	29.35	0.00
Dez 14	4.93	14.49	44.05	16.37	0.03
Jan 15	2.98	44.90	7.92	63.61	0.05
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
Total	41.06	316.46	127.54	327.39	0.57
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	5.05%	38.92%	15.69%	40.27%	0.07%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Mit 504 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im August seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 26.21% des Produktangebots von Leonteq Securities und 40.30% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.15% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.30% und bei J. Safra Sarasin 5.71%.

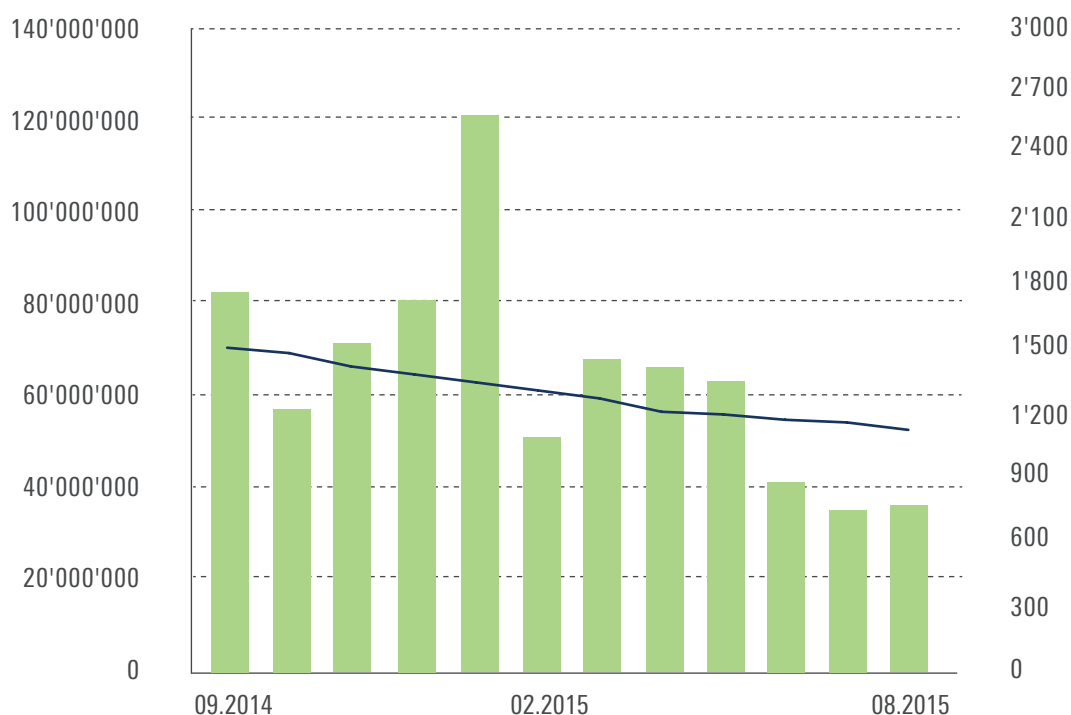
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	504	1'923	26.21%
Vontobel	454	14'426	3.15%
EFG International	108	268	40.30%
Julius Bär	31	2'380	1.30%
J. Safra Sarasin	8	140	5.71%
Credit Suisse	4	1'260	0.32%
Merrill Lynch	1	36	2.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

Im August wurden knapp CHF 36 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Juli betrug der Anstieg knapp CHF 1 Million. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 41 auf 1'1105 Stück.

COSI® - Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen weiteten sich im August mehrheitlich leicht aus. Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung wiesen im August mit 0.72% den engsten Spread auf. Barrier Discount-Zertifikate verzeichneten mit 1,27% erneut die grösste Geld-Brief-Differenz.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
3	0.84%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [745]
229	0.78%	Capital Protection Certificate with Participation	
6	0.77%	Barrier Capital Protection Certificate	
75	0.73%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
432	0.72%	Capital Protection Certificate with Coupon	Renditeoptimierungsprodukte [8'656]
25	1.27%	Barrier Discount Certificate	
129	1.10%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
281	1.04%	Express Certificate	
116	0.95%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [2'026]
563	0.83%	Discount Certificate	
7'542	0.78%	Barrier Reverse Convertible	
1'227	1.05%	Tracker Certificate	
437	0.89%	Bonus Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [463]
8	0.85%	Twin-Win Certificate	
232	0.82%	Miscellaneous Participation Certificates	
36	0.79%	Bonus Outperformance Certificate	
86	0.78%	Outperformance Certificate	
463	1.00%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um 2.18% Milliarden auf CHF 67 Milliarden. 11 Titel (u.a. Nestlé) steigerten ihre Nachfrage teils deutlich, während die übrigen 9 Titel (u.a. Lafarge-Holcim) mehr oder weniger starke Rückgänge in Kauf nehmen mussten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrößen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die Volatilitäten wiesen eine uneinheitliche Tendenz auf. Besonders kräftige Schwankungen wies Syngenta auf (+295.49%) aufgrund des letztlich fehlgeschlagenen Übernahmeversuches der US-amerikanischen Monsanto.

Umsatz SMI®-Werte August 2015

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	10'661	15.86%	22.53%	48'605	11.52%
NOVN	10'003	14.88%	-2.02%	45'463	25.33%
ROG	8'719	12.97%	4.40%	37'099	30.51%
UBSG	4'452	6.62%	-7.76%	27'500	36.99%
ZURN	4'236	6.30%	37.31%	25'800	71.59%
CSGN	3'529	5.25%	-20.84%	25'498	58.40%
ABBN	3'418	5.08%	4.84%	25'562	142.47%
SYNN	3'173	4.72%	21.01%	25'000	295.49%
CFR	3'153	4.69%	12.22%	21'849	80.73%
SREN	2'619	3.89%	-2.49%	24'769	27.80%
LHN	2'164	3.22%	-30.21%	19'065	19.03%
UHR	2'085	3.10%	0.22%	20'130	17.76%
ADEN	1'525	2.27%	9.40%	15'313	12.99%
SCMN	1'503	2.23%	28.05%	21'805	73.39%
GEBN	1'196	1.78%	31.43%	15'513	78.84%
GIVN	1'144	1.70%	-20.01%	20'735	-5.46%
ATLN	1'097	1.63%	-3.10%	17'601	39.72%
RIGN	983	1.46%	24.91%	8'917	23.00%
SGSN	870	1.29%	-16.40%	17'444	10.88%
BAER	710	1.06%	-17.24%	13'353	167.65%
Total	67'240	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2015

Der Swiss Market Index® verlor im Monatsverlauf 6.40%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 80.71% auf 26.21% zunahm. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im August um 17.68% über dem Stand des Vormonates, während die Anzahl der Trades um 21.36% anstieg.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Juli 2015 und August 2015

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.
August 2015 (31.08.2015)	8'824.56	26.21	1'822'393'996	-0.97	0.97	24'635	-0.81	0.82
Juli 2015 (31.07.2015)	9'428.17	14.51	1'548'581'466	-0.92	0.88	20'299	-0.31	0.26
% Veränderung	-6.40%	80.71%	17.68%			21.36%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg im Monatsverlauf bei allen Titeln an. Ende August verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 64.0% den höchsten und Nestlé mit 20.0% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.8	21.8 %	27.1
ABB	15.8	24.7 %	28.9
ADECCO	17.2	28.3 %	32.1
ACTELION	24.4	30.1 %	164.5
JULIUS BAER	18.5	30.3 %	37.2
RICHEMONT	16.9	29.5 %	35.0
CREDIT SUISSE	18.0	30.3 %	36.7
GEBERIT	15.8	22.5 %	134.2
GIVAUDAN	13.0	20.5 %	27.5
HOLCIM	17.1	28.8 %	33.7
NESTLE	9.7	20.0 %	25.9
NOVARTIS	12.4	23.1 %	28.1
TRANSOCEAN	22.1	64.0 %	81.9
ROCHE	13.1	23.9 %	28.5
SWISSCOM	12.6	20.5 %	25.3
SGS	13.6	22.0 %	28.8
SWISS RE	11.6	21.4 %	29.3
SYNGENTA	15.1	32.0 %	40.7
UBS	17.4	32.3 %	36.9
SWATCH	15.4	30.3 %	36.8
ZURICH INSURANCE	10.8	20.6 %	26.2

Quelle: Bloomberg, Stand 31.08.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche	100
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	67
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	26
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	19
EURO STOXX 50 PR Index	18
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13
CS / Julius Bär / UBS	13
SMI Index	13
PayPal Holdings	12
Roche GS	11
Barrick Gold	11
Gilead Sciences	10
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	10
Transocean N	9
CHF 3M LIBOR	9
AXA / Swiss Life / Zurich	9
Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance Group	8
Apple / Google / Microsoft	8
Swiss Re / Swisscom / Zurich	8
Nestlé N	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	800
SMI Index	515
EURO STOXX 50 PR Index	203
Syngenta N	107
ABB N	107
Nasdaq 100 Index	106
DJ Industrial Average Index	76
S&P 500 Index	72
UBS Group AG	72
Credit Suisse Group N	70
LafargeHolcim N	67
Devisen USD/CAD	67
Transocean N	66
Devisen USD/JPY	64
Galenica N	64
Glencore	62
Novartis N	61
Zurich Insurance Group N	61
Roche GS	59
Nestlé N	56

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	202'118'438	67
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	107'988'766	69
Nestlé / Novartis / Roche	29'636'859	788
SMIC Index	26'829'110	73
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	16'380'675	355
ING Groep / Intesa Sanpaolo / KBC Bancassurance Hldg.	15'801'245	4
CHF 3M LIBOR	14'265'726	286
EURIBOR 3M	13'250'516	172
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	10'476'878	228
Swiss Re N	9'931'484	4
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	8'002'856	213
S&P 500 TR Index	7'310'168	29
EURO STOXX 50 PR Index	7'231'434	96
Syngenta N	6'261'736	125
Apple / Google / Microsoft	6'117'190	78
EURO STOXX 50 TR Index	5'889'523	30
Geberit / Swisscom / Swiss Life	5'841'304	218
NHB actively adjusted Reference-Portfolio	5'672'404	8
EURO STOXX 50 / MSCI Australia Index / MSCI South Korea Index / S&P 500 Index	5'274'651	28
SMI Index	4'876'496	95

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	244'035'733	13'621
SMI Index	236'234'765	13'998
Roche GS	89'567'542	4'305
Nestlé N	76'105'845	1'576
Novartis N	68'159'118	2'496
S&P 500 Index	18'936'531	949
Zurich Insurance Group N	18'626'365	1'900
UBS Group N	17'773'629	1'681
Syngenta N	13'472'694	1'715
S&P 500 Index and MSCI Europe Index Basket	12'724'070	49
EURO STOXX 50 PR Index	12'417'076	469
Credit Suisse Group N	12'010'828	788
Nasdaq 100 Index	11'839'782	437
Transocean N	11'117'092	2'027
Devisen USD/CHF	11'116'836	1'136
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	9'568'121	1'289
DJ Industrial Average Index	8'187'815	726
ABB N	7'738'113	1'002
Apple	7'512'439	1'118
Silver	7'492'581	783

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im August stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 36'247 auf 36'856 (+1.68%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 baute die Bank Julius Bär ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (August 2015)

Emittent	August 2015	Juli 2015	Juni 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	244	251	257	-2.79%	▼
2 Barclays	37	38	38	-2.63%	▼
3 Basler Kantonalbank	5	6	6	-16.67%	▼
4 BNP Paribas	301	360	367	-16.39%	▼
5 Commerzbank	740	736	736	0.54%	▲
6 Credit Suisse	1'260	1'254	1'247	0.48%	▲
7 Deutsche Bank	28	28	28	0.00%	►
8 DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
9 EFG International*	268	274	271	-2.19%	▼
10 Goldman Sachs	38	39	43	-2.56%	▼
11 HSBC Trinkaus & Burkhardt	287	295	296	-2.71%	▼
12 J. Safra Sarasin	140	138	138	1.45%	▲
13 JP Morgan	57	60	57	-5.00%	▼
14 Julius Bär	2'380	2'239	2'101	6.30%	▲
15 Leonteq Securities	1'923	1'932	1'905	-0.47%	▼
16 Macquarie*	1	1	1	0.00%	►
17 Merrill Lynch	36	36	36	0.00%	►
18 Morgan Stanley	9	9	7	0.00%	►
19 Neue Helvetische Bank	14	14	12	0.00%	►
20 Notenstein	1'198	1'193	1'184	0.42%	▲
21 Rabobank			2	0.00%	►
22 Royal Bank of Canada	35	36	37	-2.78%	▼
23 Royal Bank of Scotland	1'009	1'050	1'081	-3.90%	▼
24 Société Générale	59	58	48	1.72%	▲
25 UBS	8'363	8'275	8'129	1.06%	▲
26 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
27 Vontobel	14'426	14'040	12'947	2.75%	▲
28 ZKB	3'977	3'864	3'540	2.92%	▲
Total	36'856	36'247	34'535	1.68%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 633.62 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 32.38% (Juli: 21.74%) lag die UBS im August an der Spitze der Rangliste vor der Bank Vontobel, die einen Monatsumsatz von CHF 498.65 Millionen erzielte. Die drittplatzierte ZKB verzeichnete einen relativen Absatz von 17.17%. Das Trio vereinigte im August einen Anteil am Gesamtumsatz von 75.03% (Juli: 77.68%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	633.62	32.38%	14'862
2	Vontobel	498.65	25.48%	38'689
3	ZKB	336.05	17.17%	10'394
4	Julius Bär	151.84	7.76%	5'814
5	Leonteq Securities	84.23	4.30%	1'612
6	Credit Suisse	77.07	3.94%	1'821
7	Commerzbank	44.27	2.26%	5'414
8	Banque Cantonale Vaudoise	30.48	1.56%	575
9	Notenstein	26.32	1.35%	806
10	Goldman Sachs	14.21	0.73%	77
11	J. Safra Sarasin	11.61	0.59%	333
12	EFG International*	9.18	0.47%	166
13	Neue Helvetische Bank	9.02	0.46%	46
14	Royal Bank of Scotland	8.74	0.45%	807
15	JP Morgan	7.87	0.40%	231
16	BNP Paribas	4.63	0.24%	406
17	Royal Bank of Canada	2.64	0.14%	73
18	Merrill Lynch	1.57	0.08%	28
19	Deutsche Bank	1.41	0.07%	36
20	Barclays	1.10	0.06%	4
21	Basler Kantonalbank	1.06	0.05%	19
22	Société Générale	0.61	0.03%	24
23	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.47	0.02%	151
24	DWS GO*	0.07	0.00%	5
Total		1'957.00	100.00%	82'393

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 24.20% auf CHF 36 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 19.54 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 54.72% (Juli: 54.69%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 88.99% (Juli: 73.95%) und die fünf grössten einen solchen von 88.99% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	19.54	-24.15%	▼	54.72%	210
2	Credit Suisse	3.84	-34.56%	▲	10.76%	64
3	ZKB	3.34	6.75%	▲	9.35%	70
4	Notenstein	2.92	25.30%	▲	8.18%	62
5	Vontobel	2.14	-33.28%	▼	5.98%	57
6	Goldman Sachs	1.24	283.28%	▲	3.46%	12
7	Leonteq Securities	1.07	-60.78%	▼	2.99%	34
8	Julius Bär	0.68	-54.81%	▼	1.91%	13
9	Royal Bank of Scotland	0.29	-61.64%	▼	0.82%	8
10	Banque Cantonale Vaudoise	0.26	-34.94%	▼	0.71%	10
11	EFG International*	0.21	-70.47%	▼	0.59%	8
12	Barclays	0.12	-67.63%	▼	0.33%	1
13	DWS GO*	0.07	234.00%	▲	0.20%	5
14	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		36.00	-24.20%	▼	100.00%	554
Anteil am Gesamtumsatz					1.83%	0,67%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stieg der Handelsumsatz im August um 18.08% auf CHF 342 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 20.38% (Juli: 25.94%). Dahinter überholte Leonteq Securities mit einem Anteil von 19.82% (Juli: 14.22%) die zuvor zweitplatzierte Credit Suisse. Deren Anteil belief sich im Berichtsmonat auf 16.01% (Juli: 16.23%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 56.21% (Juli: 56.39%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	69.80	-7.21%	▼	20.38%	1'827
2	Leonteq Securities	67.86	64.49%	▲	19.82%	1'206
3	Credit Suisse	54.84	16.49%	▲	16.01%	986
4	ZKB	35.67	43.74%	▲	10.42%	815
5	Julius Bär	34.70	24.33%	▲	10.13%	563
6	UBS	32.27	21.10%	▲	9.42%	742
7	Notenstein	14.99	-13.70%	▼	4.38%	451
8	Banque Cantonale Vaudoise	14.57	33.94%	▲	4.26%	365
9	EFG International*	7.83	-39.48%	▼	2.29%	120
10	JP Morgan	5.09	177.96%	▲	1.49%	185
11	J. Safra Sarasin	2.46	76.80%	▲	0.72%	49
12	Royal Bank of Canada	2.07	91.71%	▲	0.61%	41
13	Société Générale	0.31	-80.41%	▼	0.09%	10
14	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		342.00	18.08%	▲	100.00%	7'360
Anteil am Gesamtumsatz					17.50%	8.93%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im August um 10.28% auf CHF 561 Millionen. Die UBS übernahm wieder die Ranglistenspitze, die sie im Juli kurzzeitig an die ZKB verloren hatte. Der relative Anteil der UBS belief sich im August auf 73.26% (Juli: 39.44%), derjenige der ZKB auf 6.03% (Juli: 42.49%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 89.99% (Juli: 92.59%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	411.22	66.67%	▲	73.26%	1'472
2	ZKB	33.85	-87.26%	▼	6.03%	1'168
3	Julius Bär	25.51	-19.01%	▼	4.54%	439
4	Vontobel	18.89	-15.28%	▼	3.37%	532
5	Banque Cantonale Vaudoise	15.65	20.55%	▲	2.79%	200
6	Leonteq Securities	14.45	123.34%	▲	2.57%	319
7	Neue Helvetische Bank	9.02	360.54%	▲	1.61%	46
8	Credit Suisse	8.63	18.63%	▲	1.54%	158
9	J. Safra Sarasin	6.19	-22.53%	▼	1.10%	133
10	Notenstein	5.30	-42.68%	▼	0.94%	228
11	Royal Bank of Scotland	3.63	42.29%	▲	0.65%	219
12	JP Morgan	1.72	400.81%	▲	0.31%	35
13	Merrill Lynch	1.57	241.15%	▲	0.28%	28
14	Basler Kantonalbank	1.06	266.05%	▲	0.19%	19
15	Commerzbank	1.03	-4.32%	▼	0.18%	41
16	Barclays	0.98	3.63%	▲	0.17%	3
17	Deutsche Bank	0.60	14.93%	▲	0.11%	13
18	Royal Bank of Canada	0.57	418.43%	▲	0.10%	32
19	EFG International*	0.47	-66.19%	▼	0.08%	20
20	BNP Paribas	0.46	-68.65%	▼	0.08%	17
21	Société Générale	0.31	-90.52%	▼	0.05%	14
22	Goldman Sachs	0.19	-69.88%	▼	0.03%	9
23	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		561.00	-10.28%	▼	100.00%	5'145
Anteil am Gesamtumsatz					28.69%	6.24%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 17.88% auf CHF 14 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 75.00% (Juli: 73.99%). Rang zwei belegte erneut die Notenstein Privatbank, gefolgt von EFG International. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 95.45% (Juli: 94.85%) 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	10.65	-16.76%	▼	75.00%	256
2	Notenstein	1.76	-38.79%	▼	12.41%	55
3	EFG International*	0.68	182.89%	▲	4.78%	18
4	Leonteq Securities	0.67	-8.18%	▼	4.71%	19
5	ZKB	0.38	276.57%	▲	2.66%	5
6	Credit Suisse	0.06	-88.38%	▼	0.45%	3
	Total	14.00	-17.88%	▼	100.00%	356
	Anteil am Gesamtumsatz				0.73%	0.43%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im August um 1.46% auf CHF 1.003 Milliarden. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von CHF 397.18 Millionen. Dahinter folgten erneut die ZKB und die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei wichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 82.81% (Juli: 83.07%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	397.18	1.00%	▲	39.60%	36'017
2	ZKB	262.81	-17.12%	▼	26.20%	8'336
3	UBS	170.59	26.18%	▲	17.01%	12'438
4	Julius Bär	90.94	-14.93%	▼	9.07%	4'799
5	Commerzbank	43.23	9.66%	▲	4.31%	5'373
6	Goldman Sachs	12.78	1'945.81%	▲	1.27%	56
7	Credit Suisse	9.69	57.03%	▲	0.97%	610
8	Royal Bank of Scotland	4.82	6.62%	▲	0.48%	580
9	BNP Paribas	4.17	-44.82%	▼	0.42%	389
10	J. Safra Sarasin	2.95	-5.22%	▼	0.29%	151
11	Notenstein	1.34	-25.50%	▼	0.13%	10
12	JP Morgan	1.07	0.00%	►	0.11%	11
13	Deutsche Bank	0.80	-29.70%	▼	0.08%	23
14	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.47	35.22%	▲	0.05%	151
15	Leonteq Securities	0.18	-74.64%	▼	0.02%	34
Total		1'003.00	-1.46%	▼	100.00%	68'978
Anteil am Gesamtumsatz					51.26%	83.72%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

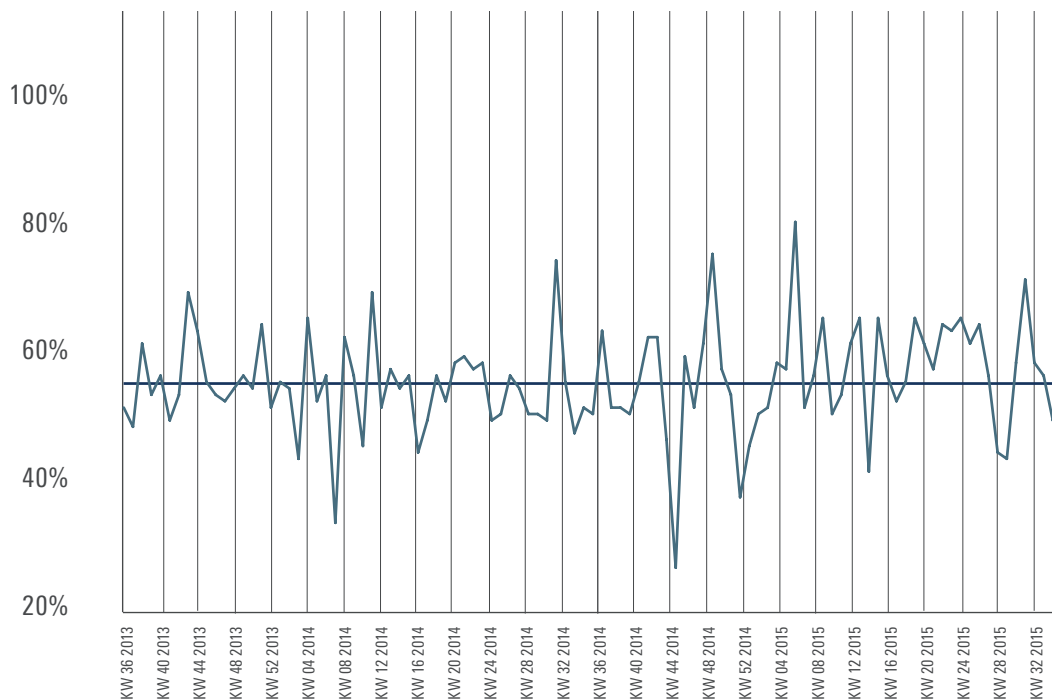
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im August zwischen 48.97% und 57.33%. Das arithmetische Mittel sank von 55.55% auf 54.98%. 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



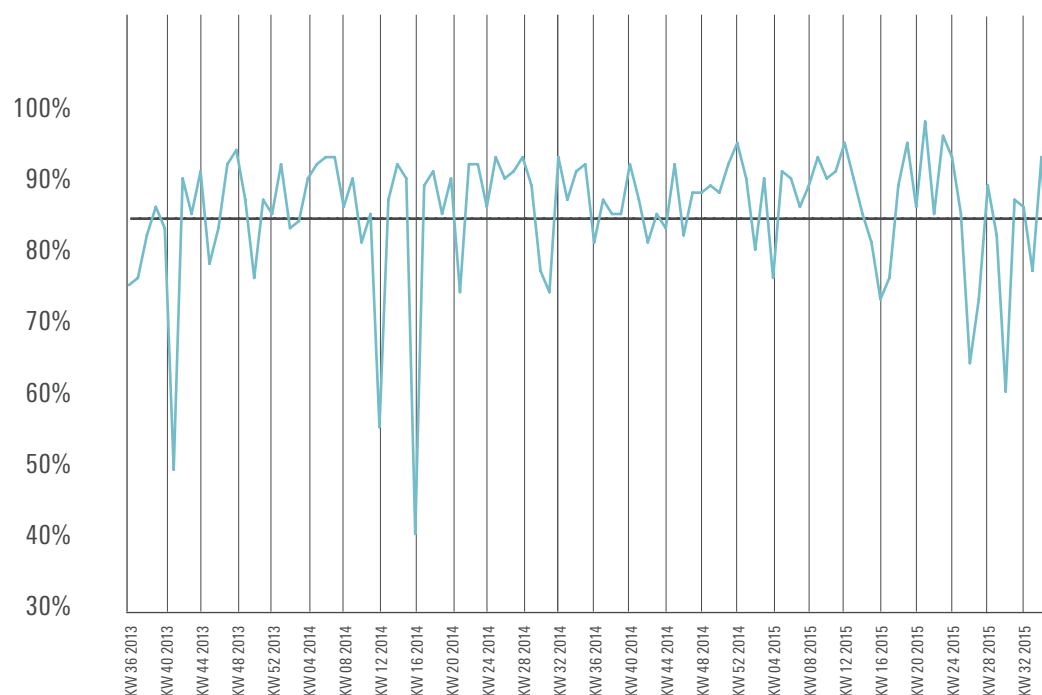
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im August weiterhin auf einem hohen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 70.18% und 92.97%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 83.48% auf 83.62%.

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



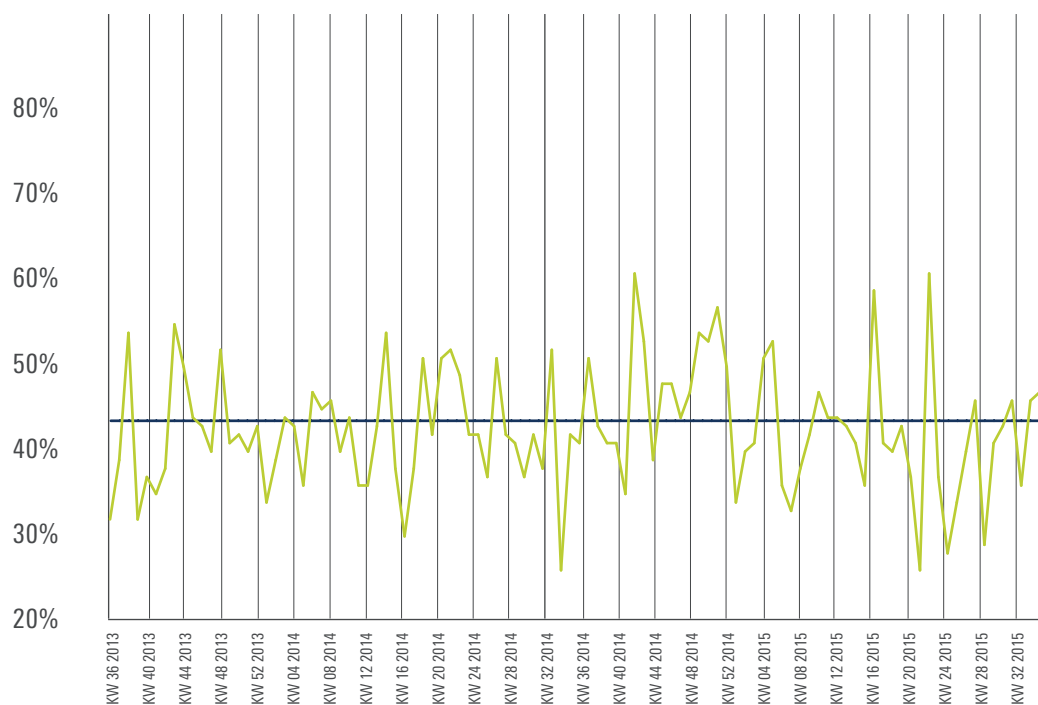
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 42.82% und 60.38%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg gegenüber Juli leicht an, und zwar vom bisherigen Jahrestief von 42.59% auf 42.67%.

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



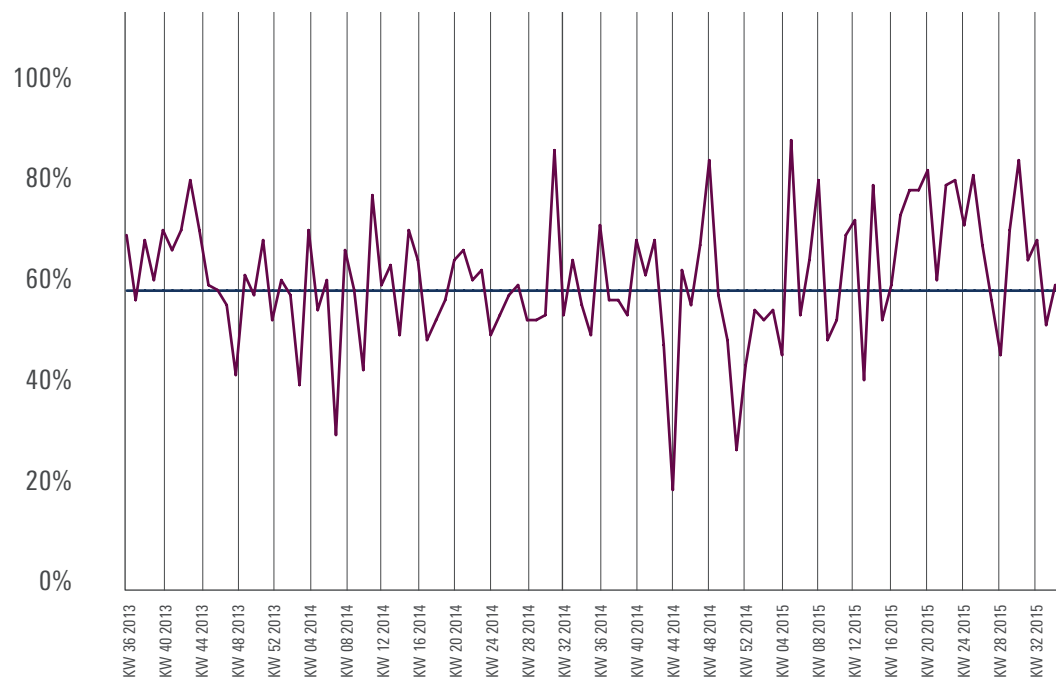
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 49.88% und 67.32%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 58.08% auf 57.21%.

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



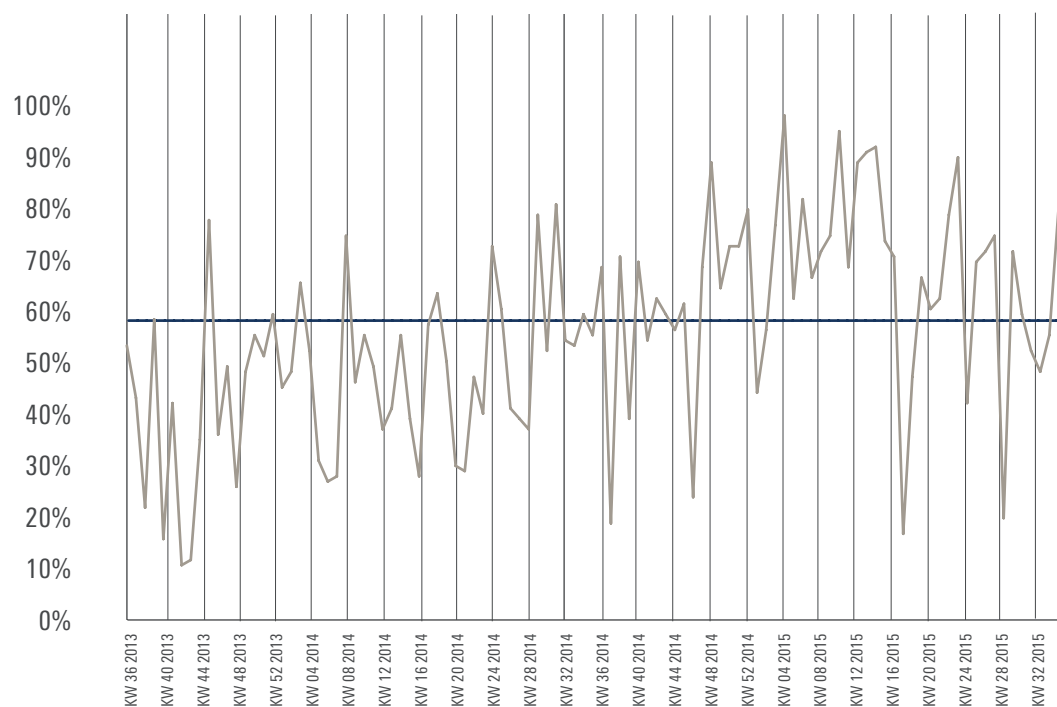
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im August zwischen 47.83% und 79.13%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 57.39% auf 57.78%.

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



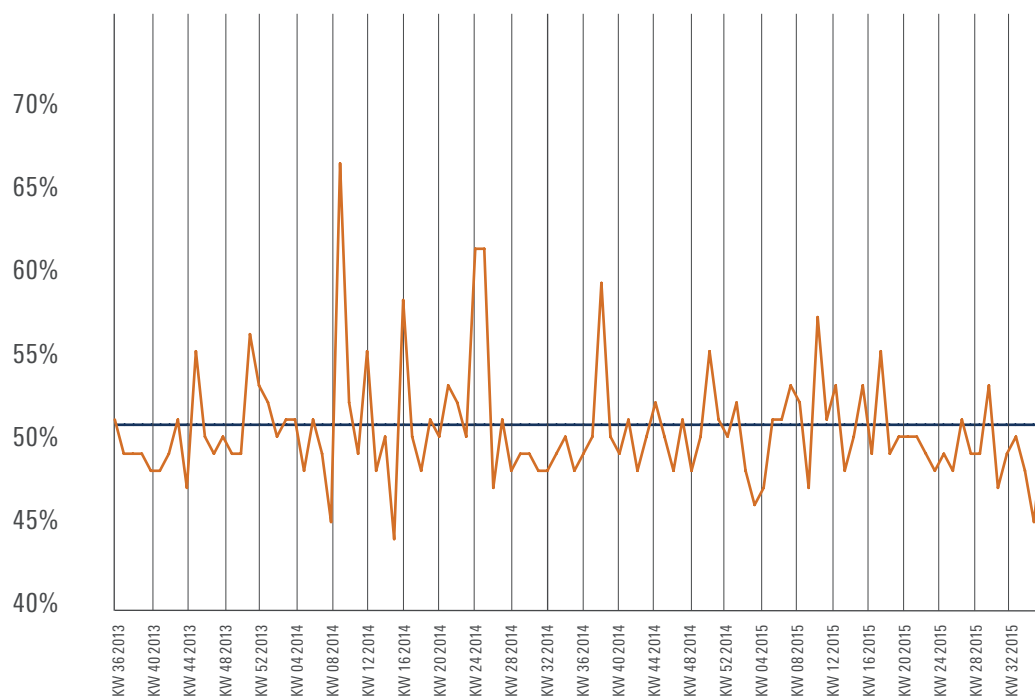
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im August zwischen 44.75% und 49.80%. Das arithmetische Mittel sank von 50.73% auf 50.56%.

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



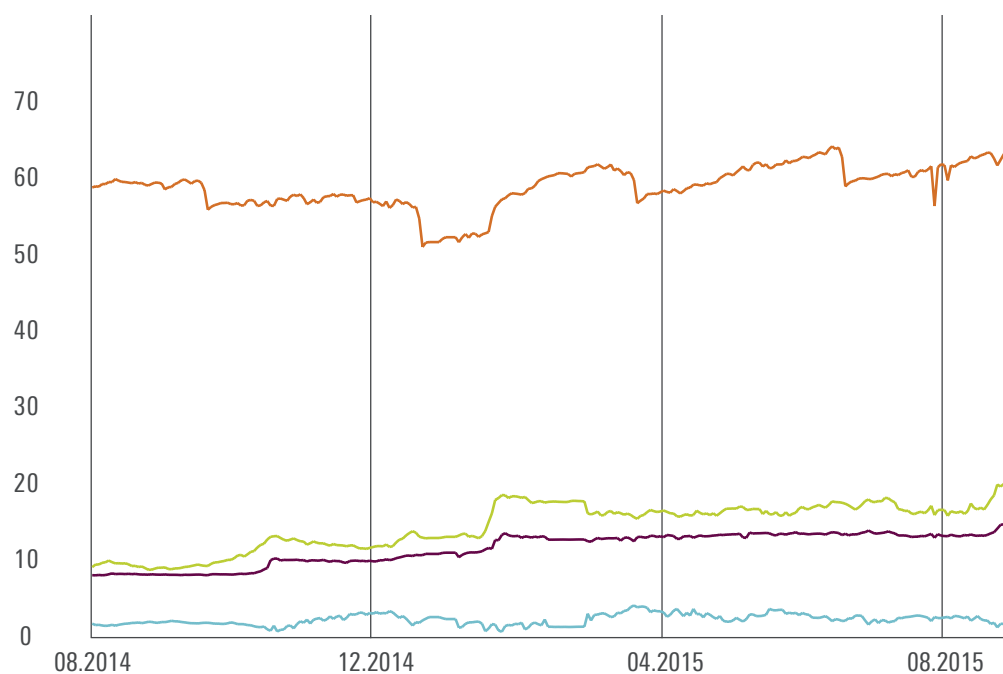
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.06.2015

- 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 höher als Ende Juli. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2015

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende August 68.24% der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Die grösste Streuung über alle Risikoklassen zeigten die Renditeoptimierungsprodukte, während sich bei den Partizipationsprodukten 39.29% im Bereich der moderaten Risiken bewegten und 55.77% ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis aufwiesen. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 98.77% ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	24.71%	4.42%	2.38%	0.01%
2	43.53%	3.50%	2.56%	0.00%
3	18.82%	3.77%	9.07%	0.38%
4	9.41%	10.12%	30.22%	0.84%
5	3.53%	56.91%	46.08%	8.44%
6	0.00%	21.28%	9.69%	90.33%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2015

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 EUR, USD und GBP. Die Absatzzahlen lagen im August um 2.06% unter dem Stand des Vormonats. Während der CHF-Umsatz abnahm, legte derjenige in EUR und USD stark zu. Vom Gesamtumsatz entfielen im August 66.43% auf den CHF, 18.86% auf den EUR und 13.95% auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.23% (Juli: 99.38%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q2 / Q1	Juli 2015	August 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	4'554	3'625	-20.40%	1'474	1'300	-11.78%
EUR	1'359	3'161	132.70%	292	369	26.38%
USD	1'646	2'916	77.12%	220	273	24.21%
GBP	53	28	-47.89%	9	6	-28.57%
AUD	6	5	-12.36%	1	4	324.70%
SEK	1	0	-84.21%	0	1	203.49%
NOK	10	5	-45.84%	1	1	3.76%
HKD	1	0	-84.35%	0	1	0.00%
JPY	1	1	-36.26%	0	1	69.67%
CNY	1	1	-10.13%	0	0	0.00%
CAD	1	6	567.10%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	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%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	7'634	9'749	27.70%	1'998	1'957	-2.06%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2015

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®

SVSP

Strukturierte Produkte

FINANZ WIRTSCHAFT

dp payoff.ch

ANLAGEPRODUKTE

Kapitalchut-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalchut-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalchut-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich	Markterwartung ■ Geringer Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich
Mechanismen ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutens ■ Kapitalchut wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) ■ Kapitalchut besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchut fallen ■ Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts bis zum Verfall	Mechanismen ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutens ■ Kapitalchut wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) ■ Kapitalchut besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchut fallen ■ Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts bis zum Verfall (Barriere) ■ Auszahlung eines Coupons möglich	Mechanismen ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutens ■ Kapitalchut wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) ■ Kapitalchut besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchut fallen ■ Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts bis zum Verfall ■ Auszahlung eines Coupons möglich ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Mechanismen ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutens ■ Kapitalchut wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) ■ Kapitalchut besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchut fallen ■ Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts ■ Eine variable Coupon-Zahlung wird ausbezahlt ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Express-Zertifikat (1250)
Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Discount-Zertifikat besteht aus einem Basiswert und einem Discount ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Discount-Zertifikat besteht aus einem Basiswert und einem Discount ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Durch die Barriere wird die Wahrscheinlichkeit, dass das Produkt zum Verfall unter dem Nominal ausbezahlt wird, erhöht ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Durch die Barriere wird die Wahrscheinlichkeit, dass das Produkt zum Verfall unter dem Nominal ausbezahlt wird, erhöht ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Durch die Barriere wird die Wahrscheinlichkeit, dass das Produkt zum Verfall unter dem Nominal ausbezahlt wird, erhöht ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)
Markterwartung ■ Steigender Basiswert	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

HEBELPRODUKTE

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2120)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalchut (1410)
Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)
Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)
Markterwartung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Mechanismen ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Zusatzmerkmale
Asian Option Die Kuponzahlung kann unter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden: ■ Wert des Basiswerts und nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten (Asian) innerhalb der Laufzeit. ■ Wert des Basiswerts wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).
Autocall Das Produkt wird zu einem auf den Endkündigungszeitpunkt zu bestimmtem Zeitpunkt ausgelöst. ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).
Cashless Das Produkt wird zu einem auf den Endkündigungszeitpunkt zu bestimmtem Zeitpunkt ausgelöst. ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).
Coupon at risk Das Produkt wird zu einem auf den Endkündigungszeitpunkt zu bestimmtem Zeitpunkt ausgelöst. ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).
Empire Das Produkt wird zu einem auf den Endkündigungszeitpunkt zu bestimmtem Zeitpunkt ausgelöst. ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).
Lookback Das Produkt wird zu einem auf den Endkündigungszeitpunkt zu bestimmtem Zeitpunkt ausgelöst. ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).
Partial Capital Protection Das Produkt wird zu einem auf den Endkündigungszeitpunkt zu bestimmtem Zeitpunkt ausgelöst. ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).
Variable Coupon Das Produkt wird zu einem auf den Endkündigungszeitpunkt zu bestimmtem Zeitpunkt ausgelöst. ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Wert des Nominal ausbezahlt. ■ Wert des Produkts wird während der Laufzeit dem Basiswert angepasst. ■ Geringer Basiswert führt zu einer Erhöhung des Basiswerts. ■ Geringer Basiswert (Winn-Off) ermöglicht bei höherem Basiswert höhere Discounts. ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap).

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