

Marktbelebung im Spätsommer

Die Aktienmärkte setzten im August ihren schwachen Aufwärtstrend fort. Der Swiss Market Index® SMI® stieg um 0.92% und notierte am Monatsende bei 8'202.13 Punkten. Die Volatilität bildete sich dagegen weiter zurück und schloss am letzten Handelstag bei 14.56% um 6.13% unter dem Stand Ende Juli.

Der Handelsumsatz bei SIX Structured Products belebte sich im August und erreichte einen Wert von CHF 1.572 Milliarden (+17.92%). Während die Umsätze im börslichen Handel ein Minus von 7.06% verzeichneten, stieg der Absatz im ausserbörslichen Handel um 65.05%. Die Anzahl der Trades sank um 9.16% und absolut von 50'032 Transaktionen im Juli auf 45'449 im August.

Die Kundenkäufe nahmen kräftig um 81.54% auf CHF 1.11 Milliarden zu. Das lag in erster Linie am starken Umsatzplus bei den Partizipationsprodukten. Bei den Emittenten verminderten sich die Handelsaktivitäten um 20.63%. Sie betrugen im August CHF 430 Millionen. Alle umsatzstarken Kategorien (Renditeoptimierungsprodukte, Partizipationsprodukte und Hebelprodukte) erlitten Rückgänge.

Der August verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'066 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg von CHF 26'643 auf CHF 34'588. Die Zahl der Mistrades erhöhte sich von zwölf auf 25.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 3.52%. Das Gesamttotal von 32'896 Produkten verteilte sich auf 65.01% Hebelprodukte, 26.14% Renditeoptimierungsprodukte, 5.75% Partizipationsprodukte, 1.59% Kapitalschutzprodukte und 1.51% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 2'745 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 11.62%. Der grösste Teil entfiel mit 2'150 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	24'376
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	11'639
davon On-Exchange	7'992
davon Off-Exchange	3'647
Anzahl Trades (Einfachzählung)	460'921
davon On-Exchange	451'172
davon Off-Exchange	9'749
Anzahl Mistrades	202
Anzahl Handelstage	168

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Marktübersicht SIX Structured Products August 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	32'896	100.00%	31'777	100.00%	3.52%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	522	1.59%	539	1.70%	-3.15%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'598	26.14%	8'647	27.21%	-0.57%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'891	5.75%	1'889	5.94%	0.11%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	498	1.51%	497	1.56%	0.20%	↑
davon Hebelprodukte	21'387	65.01%	20'205	63.58%	5.85%	↑
Anzahl neue Listings	2'745	100.00%	3'106	100.00%	-11.62%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	4	0.15%	6	0.19%	-33.33%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	555	20.23%	468	15.06%	18.59%	↑
davon Partizipationsprodukte	35	1.28%	34	1.09%	2.94%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	1	0.04%	4	0.13%	-75.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'150	78.32%	2'594	83.52%	-17.12%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'572	100.00%	1'333	100.00%	17.92%	↑
davon On-Exchange	810	51.51%	871	65.35%	-7.06%	↓
davon Off-Exchange	763	48.49%	462	34.65%	65.05%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	45'449	100.00%	50'032	100.00%	-9.16%	↓
davon On-Exchange	44'620	98.18%	49'052	98.04%	-9.04%	↓
davon Off-Exchange	829	1.82%	980	1.96%	-15.41%	↓
Anzahl Reversals	52	100.00%	36	100.00%	44.44%	↑
davon Mistrades	25	48.08%	12	33.33%	108.33%	↑
Anzahl Handelstage	22		21		4.76%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	1.11	100.00%	0.61	100.00%	81.54%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.23%	0.00	0.60%	-29.40%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.15	13.13%	0.13	21.97%	8.51%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.75	67.56%	0.22	36.25%	238.32%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.43%	0.00	0.69%	11.18%	↑
davon Hebelprodukte	0.21	18.65%	0.25	40.49%	-16.36%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.43	100.00%	0.54	100.00%	-20.63%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.25%	0.00	.81%	22.48%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.09	22.31%	0.10	19.29%	-8.20%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.11	25.58%	0.17	32.21%	-36.96%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.18%	0.00	.90%	4.14%	↑
davon Hebelprodukte	0.21	49.68%	0.25	46.80%	-15.74%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	101		101		0.00%	→
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

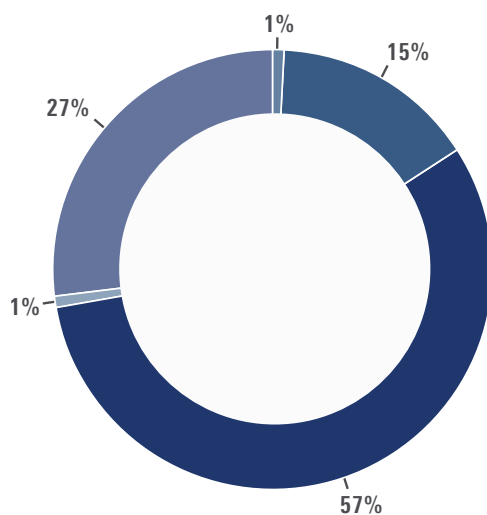
Editorial

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 (August 2016)

Die Partizipationsprodukte steigerten im August ihren relativen Umsatzanteil nach einem Plus von 6.22% im Vormonat erneut, und zwar um 13.56% auf 46.79%. Dahinter folgten mit einem deutlichen Abstand die Hebel- und die Renditeoptimierungsprodukte. Auf die viert- und fünftplatzierten Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+0.62%) sowie die Kapitalschutzprodukte (+0.50%) entfielen nur geringe Umsätze.

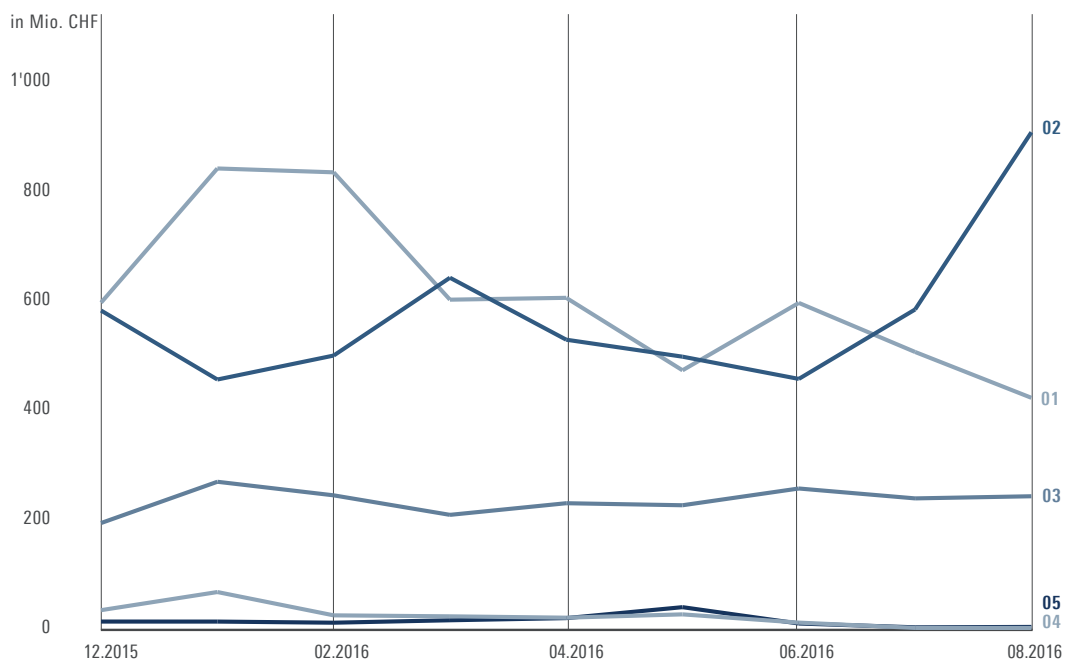


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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

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

Im August überstrahlte die Kategorie der Partizipationsprodukte alle übrigen Segmente mit einem Plus von 54.88%. Während die Renditeoptimierungsprodukte ebenfalls einen leichten Zuwachs erzielten, mussten die Hebelprodukte, die dritte bedeutende Kategorie, ein Minus von 16.34% in Kauf nehmen. Anlageprodukte mit Referenzschuldner und Kapitalschutzprodukte verharrten nahe ihres Jahrestiefstands.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im August tauschten die Tracker-Zertifikate OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index und OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index wieder ihre Plätze an der Umsatzspitze. Den dritten Rang belegte das Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Total Return Index. Alle übrigen in den Top-10 klassierten Anlageprodukte wiesen deutlich geringere Umsätze auf.

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	614	53.24%	87
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	68	5.85%	73
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	58	5.05%	6
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	7	0.62%	49
ACETNP	Alstom / Bouygues / Saint-Gobain / Heidelberger Zement / Kingfisher / Wienerberger	Notenstein La Roche	CH0325813621	03.08.2018	6	0.52%	14
Z16DVZ	Barrick Gold	ZKB	CH0315963873	19.05.2017	5	0.46%	21
RBIMMO	DB Rüd Blass Immobilienfonds Schweiz TR Index	ZKB	CH0107166982	Open-end	5	0.45%	2
Z16DNZ	Amazon / Apple / Facebook	ZKB	CH0315962438	03.05.2017	5	0.44%	21
JFFBM	Boralex / Innergex Renewable Energy / Ormat Technologies / SolarCity	Julius Bär	CH0263889161	25.11.2016	5	0.39%	3
CTUSC	Allstate / CVS Caremark / Chesapeake Energy / Home Depot / Kroger / Macy's / T-Mobile US / Wells Fargo	BCV	CH0258996856	Open-end	4	0.36%	25
Total Anlageprodukte					1'154	100.00%	9'669

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Anzahlmässig hielten sich im August Calls und Puts wie im Vormonat die Waage. Das Geschehen konzentrierte sich vornehmlich auf die Aktienindizes SMI und DAX. Den höchsten Handelsumsatz verzeichnete der auf dem SMI basierende Knock-out-Put-Warrant KSMMJB, dessen Knock-out Level bei 8'700 liegt und der eine Laufzeit bis 16. Dezember 2016 aufweist.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMMJB	SMI Index	Julius Bär	CH0329195843	Put	16.12.16	16	3.93%	164
KSMJJB	SMI Index	Julius Bär	CH0329195835	Put	16.12.16	13	3.07%	88
OLDAX	DAX Index	UBS	CH0192390232	Call	Open-end	12	2.87%	70
KSMIJB	SMI Index	Julius Bär	CH0324606398	Put	16.09.16	10	2.45%	105
KSMKJB	SMI Index	Julius Bär	CH0324605341	Call	16.09.16	9	2.24%	70
MDAET	DAX Index	Vontobel	CH0275056536	Short	Open-end	6	1.52%	46
FI10LZ	10x Long Gold Index	Vontobel	CH0254740407	Call	Open-end	3	0.82%	34
KSMHJB	SMI Index	Julius Bär	CH0324605333	Call	16.09.16	3	0.80%	16
KSMAJB	SMI Index	Julius Bär	CH0317282397	Put	16.09.16	3	0.78%	63
FNEBAU	Nestlé N	UBS	CH0333067905	Long	Open-end	3	0.72%	56
Total Hebelprodukte						419	100.00%	35'780

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im August erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon UMAAMV die meisten Handelsabschlüsse. Die Umsätze sowohl der drei am stärksten nachgefragten als auch die der gesamten Kategorie lagen unter den Vormonatszahlen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.10% auf 0.50%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SCFCA	UBS	CH0116684306	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	1	10.28%	2
UMAAMV	Vontobel	CH0327603517	Capital Protection Certificate with Coupon	ABB N / Nestlé N / Novartis N / Roche GS / UBS G	0	1.90%	7
CPNSBE	UBS	CH0229666638	Capital Protection Certificate with Participation	Standard & Poor's Indices BRIC 40 (EURO) Index	0	0.22%	5
Total Kapitalschutzprodukte					8	100.00%	154

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
August 16	Juli 16	Veränderung	
1	2	-40.74%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.41%	20.65%	-8.24%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.50%	0.60%	-0.10%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

*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 Z16DVZ der Zürcher Kantonalbank auf das kanadische Goldbergbauunternehmen Barrick Gold. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 40.22% auf CHF 13 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich dagegen um 2.48% auf 15.46%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z16DVZ	ZKB	CH0315963873	Barrier Reverse Convertible	Barrick Gold	5	2.17%	21
Z16DNZ	ZKB	CH0315962438	Barrier Reverse Convertible	Amazon / Apple / Facebook	5	2.10%	21
NPAETA	Notenstein La Roche	CH0266716700	Discount Certificate	Credit Suisse Group N	3	1.24%	55
Total Renditeoptimierungsprodukte					243	100.00%	5'960

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
August 16	Juli 16	Veränderung	
13	10	+40.22%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.51%	3.99%	+1.52%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
15.46%	17.94%	-2.48%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Partizipationsprodukte

Die beiden regelmässig und rege gehandelten Tracker-Zertifikate OEUSA und OEEMU tauschten gegenüber dem Vormonat ihre Plätze. Dank der ausserordentlich hohen Nachfrage nach OEEMU stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 351 Millionen auf CHF 740 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz kletterte um 13.55% auf 56.79%.

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	614	68.79%	87
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	68	7.56%	73
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	58	6.52%	6
Total Partizipationsprodukte					893	100.00%	3'280

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

August 16	Juli 16	Veränderung	
740	389	+90.31%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
82.87%	67.45%	+15.43%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
56.79%	43.23%	+13.55%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner unterliegt eine bis Mitte Juli 2022 laufende EUR-Anleihe auf Fiat Chrysler Finance Europe. Während der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte vom tiefen Niveau aus anstieg, verringerte sich der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz ein weiteres Mal, und zwar um 0.06% auf 0.62%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YMABJV	Vontobel	CH0321517424	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 4.75% Fiat Chrysler Finance Europe 15.07.2022	-	1	7.31%	8
EFGEKO	Leonteq Securities	CH0201062442	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.05 Raiffeisen Bank International 18.10.2017	EURIBOR 3M	1	5.67%	5
YMAAFV	Vontobel	CH0292578264	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 3.80% Xerox Corp. 15.05.2024	-	0	3.62%	7
Total Referenzschuldnerprodukte						10	100.00%	275

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

August 16	Juli 16	Veränderung	
2	1	+62.37%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.61%	10.99%	+5.62%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.62%	0.68%	-0.06%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am 16. Dezember 2016 verfallende Call Warrant ZUZKM auf Zurich Insurance mit einem Strike von CHF 240.00 zog im Berichtsmonat das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte sank um 9.19%. Ihr Anteil am Total der Kategorie erhöhte sich trotz des Umsatzrückgangs leicht um 0.10% auf 5.21%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank der Anteil aller Warrants um 3.01% auf 9.27%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ZUZKM	ZKB	CH0255672153	Call	Zurich Insurance N	3	2.06%	84
ROKKG	ZKB	CH0255671908	Call	Roche GS	2	1.67%	305
RANDOU	UBS	CH0336236267	Call	Galenica N	2	1.48%	24
Total Warrants					146	100.00%	17'090

Monatsvergleich Top-3-Warrants			
August 16	Juli 16	Veränderung	
8	8	-9.19%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.21%	5.11%	+0.10%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
9.27%	12.27%	-3.01%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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

Knock-out-Warrants

Im August verzeichneten zwei Knock-out-Put-Warrants auf den SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 22 Millionen auf CHF 41 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 0.53%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 6.45% auf 8.49%.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMMJB	Julius Bär	CH0329195843	Put	SMI Index	16	12.32%	164
KSMJJB	Julius Bär	CH0329195835	Put	SMI Index	13	9.63%	88
OLDAX	UBS	CH0192390232	Call	DAX Index	12	8.99%	70
Total Knock-out-Warrants					134	100.00%	8'907

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

August 16	Juli 16	Veränderung	
41	63	-34.11%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
30.94%	31.47%	-0.53%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
8.49%	14.94%	-6.45%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im August auf den DAX, Nestlé und den SMI. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 3 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 2.86%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich dagegen um 1.09% auf 6.27%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MDAET	Vontobel	CH0275056536	Short	DAX Index	6	6.46%	46
FNEBAU	UBS	CH0333067905	Long	Nestlé N	3	3.07%	56
MSMAIV	Vontobel	CH0307663804	Short	SMI Index	2	2.51%	40
Total Mini-Futures					99	100.00%	6'800

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

August 16	Juli 16	Veränderung	
12	9	+31.66%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.04%	9.19%	+2.86%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
6.27%	7.36%	-1.09%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Constant Leverage-Zertifikate

Dank einer regen Nachfrage nach dem Spitzenreiter FI10LZ, einem zehnfach gehebelten Faktorzertifikat auf Gold, stieg der Umsatz der Top-3 um 45.95% auf CHF 6 Millionen und ihr Gewicht am Kategorieumsatz um 5.13% auf ein Sechstel. Der Anteil von Constant Leverage Certificates am Gesamtumsatz sank allerdings um 0.38% auf 2.33%.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FI10LZ	Vontobel	CH0254740407	Call	10x Long Gold Index	3	9.40%	34
CBLZU6	Commerzbank	DE000CM2GE51	Call	6x Long Zurich Index	1	3.90%	47
FI5LAZ	Vontobel	CH0242794896	Call	5X Long Amazon Index	1	3.54%	25
Total Constant Leverage-Zertifikate					37	100.00%	2'972

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

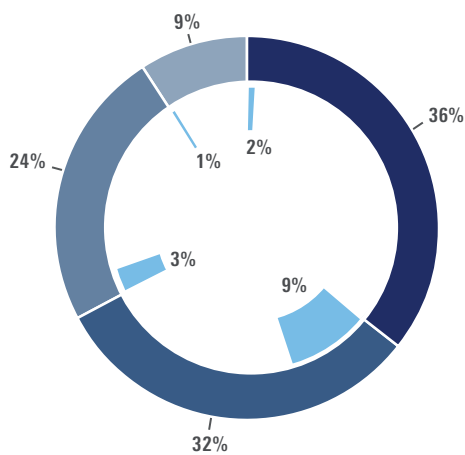
August 16	Juli 16	Veränderung	
6	4	+45.95%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.84%	11.71%	+5.13%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage-Zertifikate-Umsatz
2.33%	2.71%	-0.38%	Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Im August eroberten die Warrants wieder die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 36%. Sie überholten die Knock-out-Warrants, welche gegenüber dem Vormonat einen Anteilsverlust von 8% erlitten. Die Mini-Futures blieben an dritter Stelle, obwohl sie ihren Anteil um 4% steigern konnten. Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit 9% (+2%).

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



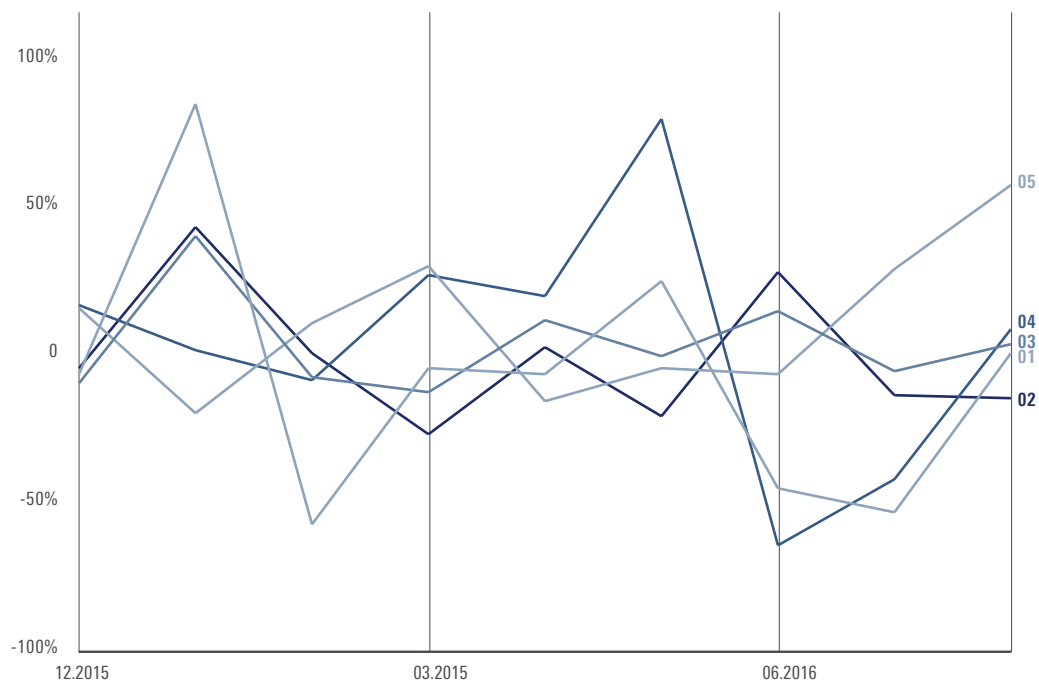
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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 stachen im August dank einer starken Nachfrage nach dem Tracker-Zertifikat OEEMU besonders hervor. Sie steigerten ihren Umsatz um 55%. Ein leichtes Plus verzeichneten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner und die Renditeoptimierungsprodukte. Der Verlierer des Monats waren die Hebelprodukte, die mit 16% eine zweistellige Einbusse in Kauf nehmen mussten.



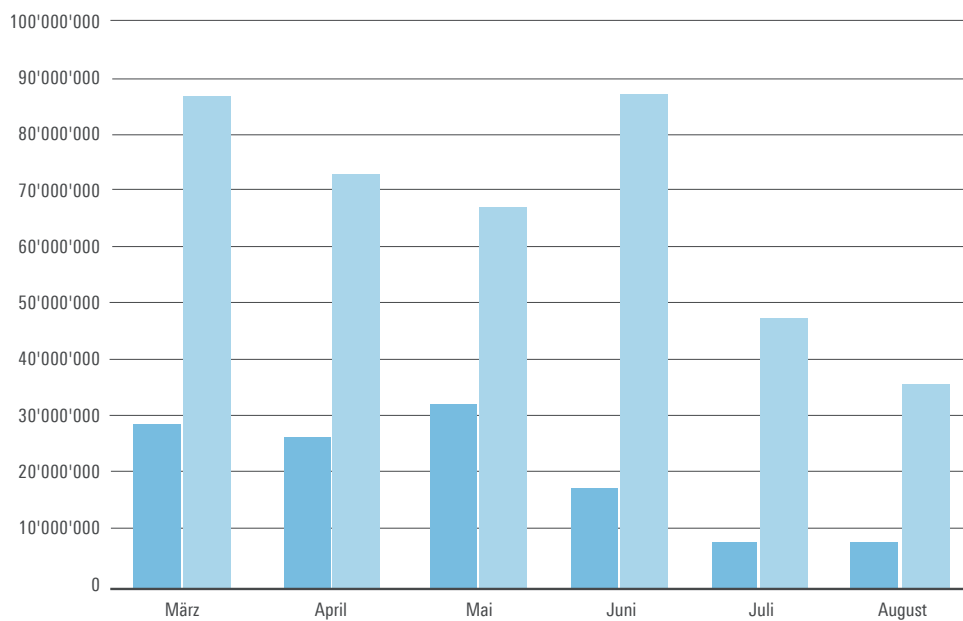
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im August auf den tiefsten Wert im laufenden Jahr. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von CHF 8 Millionen lag nochmals niedriger als der Vormonatwert und um mehr als das Vierfache unter den vor zwölf Monaten erzielten Verkaufszahlen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



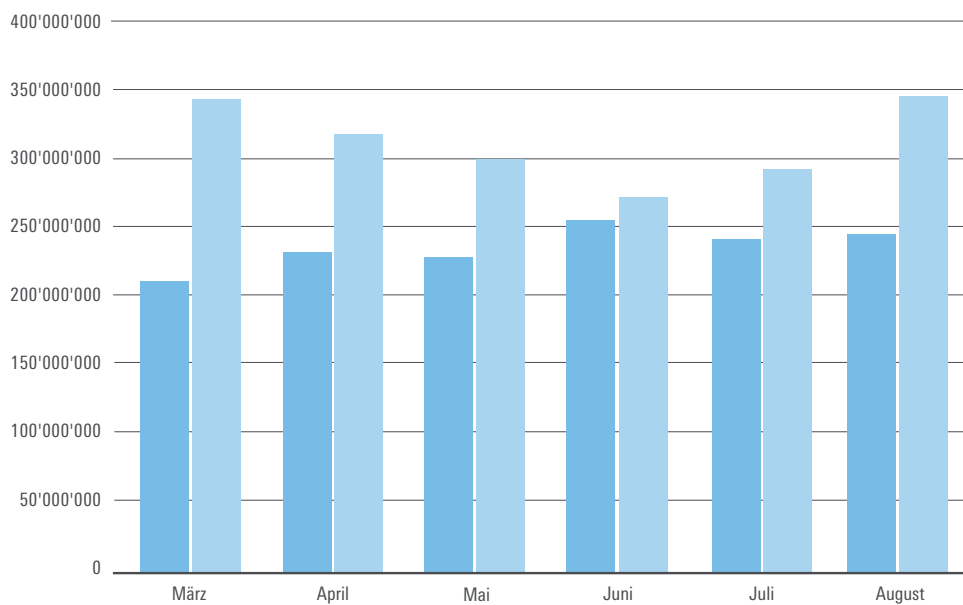
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten veränderte sich in den letzten Wochen nur wenig. Er lag im August um 3% über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 234 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 243 Millionen unterschritt den Vorjahreswert um knapp 29% bzw. CHF 51 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



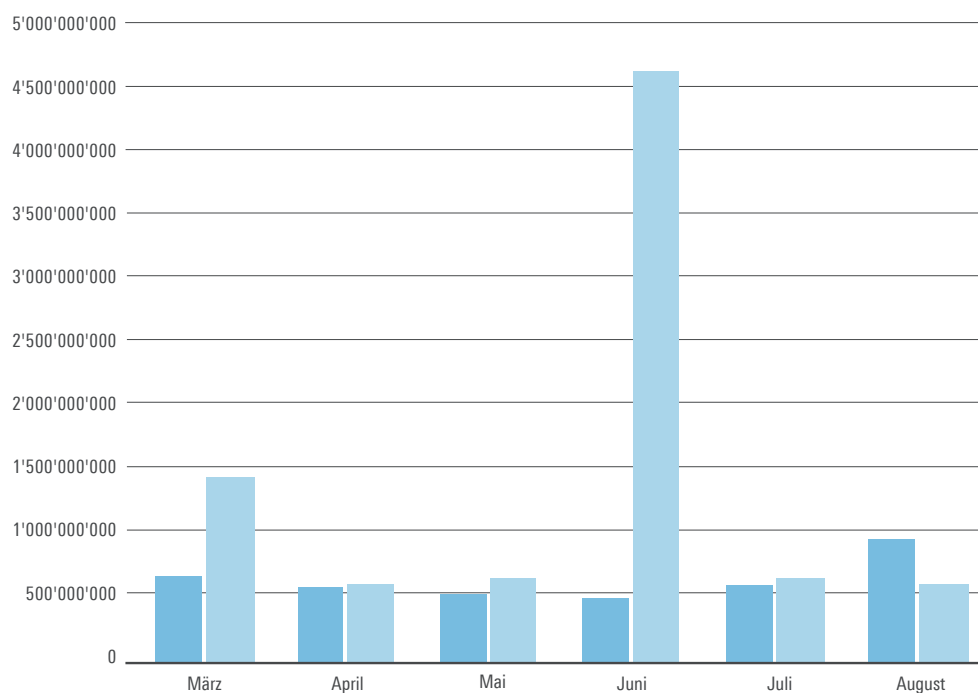
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

- 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 August deutlich über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 595 Millionen. Die verkauften CHF 893 Millionen lagen zudem rund 59% über dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



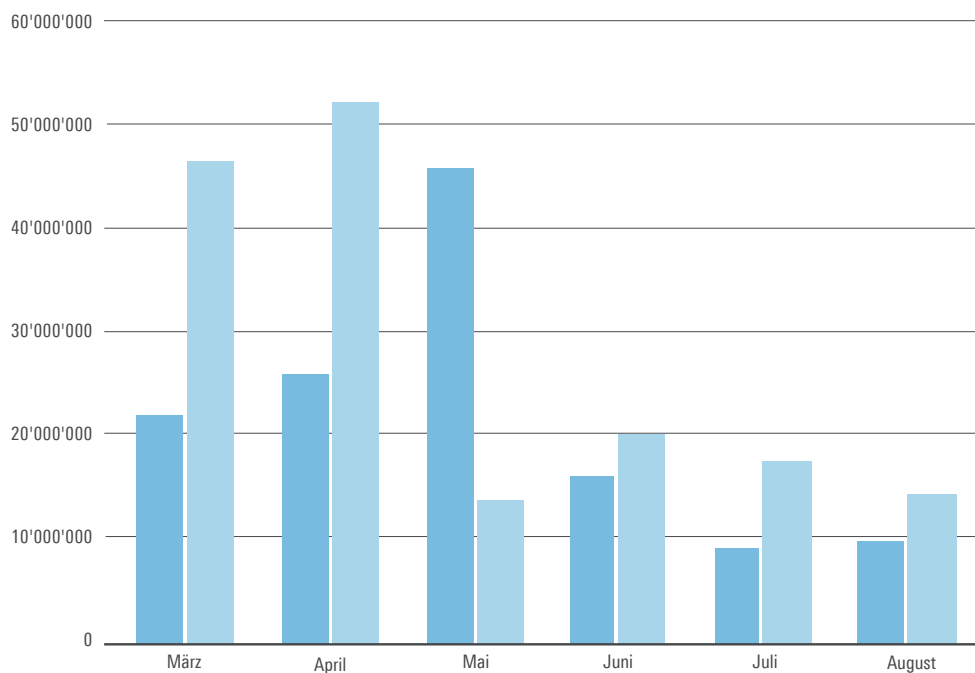
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen im August geringfügig. Sie entfernten sich damit leicht vom tiefsten Stand im laufenden Jahr von Ende Juli. Der erzielte Umsatz von knapp CHF 10 Millionen lag rund 69% unter dem bereits sehr niedrigen Vorjahreswert von CHF 14 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



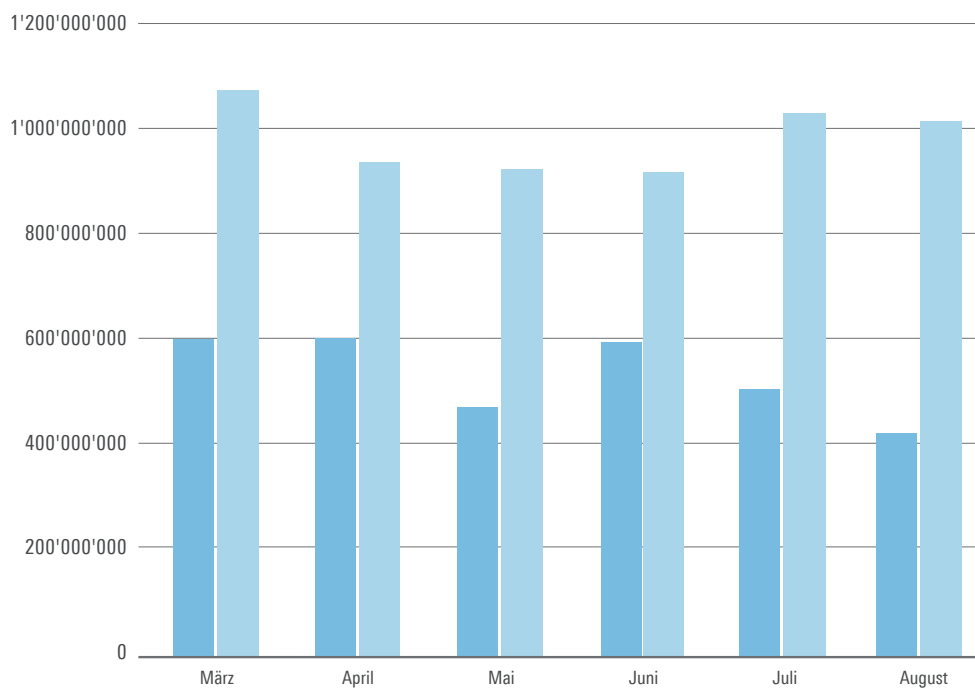
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die im August erzielten Umsätze waren enttäuschend und lagen erheblich unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 528 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 419 Millionen unterschritt den Vorjahreswert um mehr als 58%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im August wurden 2'745 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'150), was einem Anteil von 78.32 (-5.20%) entspricht. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 555 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 20.23% (+5.14%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.28% erneut die Partizipationsprodukte. Vier Kapitalschutzprodukte und ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen.

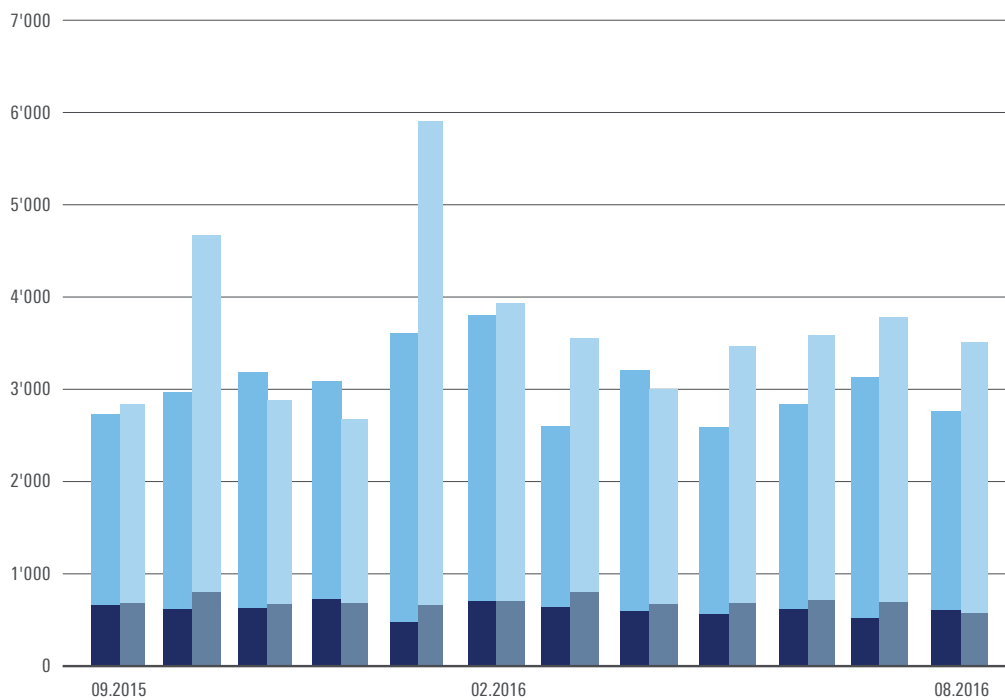
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'085	Warrant	Hebelprodukte (2'150 / 78.32%)
506	Warrant with Knock-Out	
358	Mini-Future	
199	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
487	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (555 / 20.23%)
32	Discount Certificate	
19	Reverse Convertible	
10	Express Certificate	
5	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	
13	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (35 / 1.28%)
11	Bonus Certificate	
6	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Outperformance Certificate	
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (4 / 0.15%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (1 / 0.04%)
2'745		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 595 Anlageprodukte als auch die neu zugelassenen 2'150 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 600 resp. 2'421.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2016 werden 2'988 oder 9.26% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 2016 14.71%, im März 2017 6.86%, im Juli 2017 8.81% und im September 2017 0.91%.

Triple Witch Daten September 2016 - September 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. September 2016	2'988	9.26%
Freitag, 16. Dezember 2016	3'955	14.71%
Freitag, 17. März 2017	1'460	6.86%
Freitag, 16. Juni 2017	1'605	8.81%
Freitag, 15. September 2017	138	0.91%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Im September werden 4'032 Produkte oder 13.87% per Ende August handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 82.42%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 15.45%. Partizipationsprodukte verzeichneten 64, Kapitalschutzprodukte 18 und Anlageprodukte mit Referenzschuldner vier Endfälligkeiten.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.09.2016 - 30.09.2016)

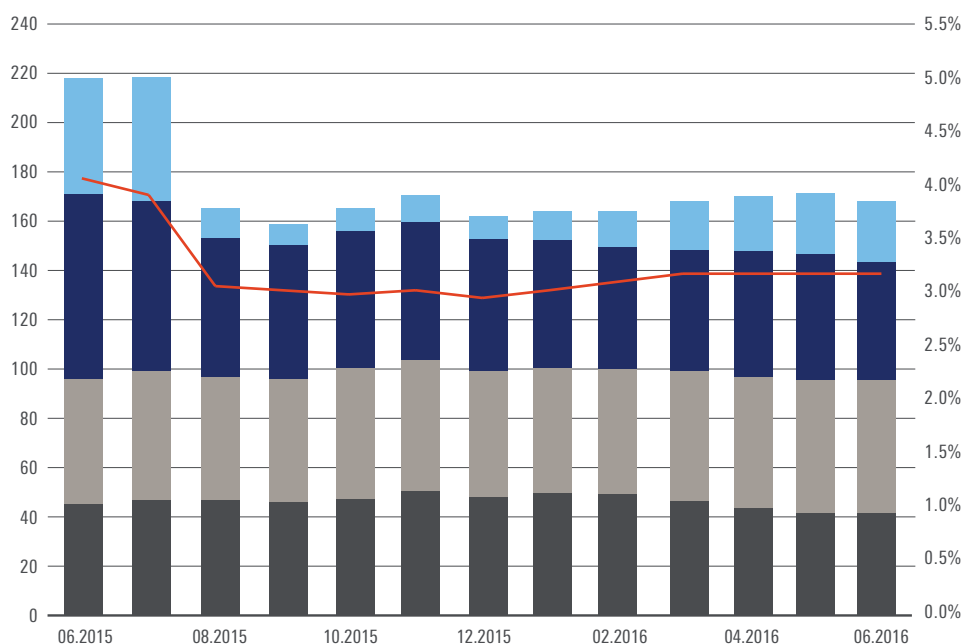
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3'058	Warrant	Hebelprodukte (3'323 / 82.42%)
235	Warrant with Knock-Out	
28	Mini-Future	
2	Miscellaneous Leverage Products	
584	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (623 / 15.45%)
26	Discount Certificate	
6	Express Certificate	
3	Barrier Discount Certificate	
3	Reverse Convertible	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
37	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (64 / 1.59%)
14	Bonus Certificate	
7	Miscellaneous Participation Certificates	
4	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (18 / 0.45%)
2	Bonus Outperformance Certificate	
15	Capital Protection Certificate with Coupon	
3	Capital Protection Certificate with Participation	Referenzschuldnerprodukte (4 / 0.10%)
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4'032	(entspricht 13.87% der handelbaren Instrumente per 30.09.2016)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken sank im Juni gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.02% auf 3.13%. Das gesamte Depotwertvolumen lag bei CHF 167.70 Milliarden um 1.95% unter dem Stand des Vormonats. Mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte verzeichneten alle übrigen Kategorien leichte Einbussen. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 53.01 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: August 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze stiegen im August um 12%. Das lag vor allem an etwas höheren Absatzzahlen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 50.99% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 31.20% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.47% auf Partizipationsprodukte und 2.34% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
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
Aug 16	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
Total	6.92	92.37	45.81	150.95	0.00
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.34%	31.20%	15.47%	50.99%	0.00%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Mit 478 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 16.97% des Produktangebots von Leonteq Securities und 16.92% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.65% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.28% und bei J. Safra Sarasin 2.29%.

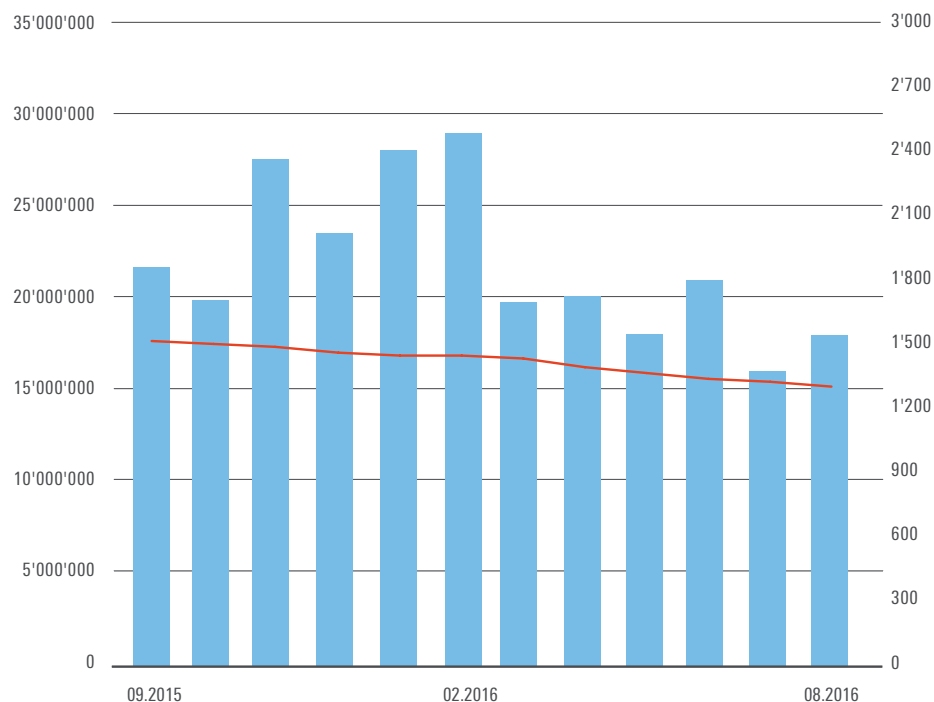
Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	478	13'088	3.65%
Leonteq Securities	307	1'809	16.97%
EFG International	55	325	16.92%
Julius Bär	32	2'496	1.28%
J. Safra Sarasin	3	131	2.29%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

Im August wurden knapp CHF 18 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Juli betrug der Anstieg knapp CHF 2 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 20 auf 875 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen sanken gegenüber dem Vormonat auf breiter Front. Den niedrigsten Spread wiesen von den anzahlmässig gewichtigsten SVSP-Produkttypen die Kapitalschutzprodukte mit Coupon auf, während die diversen Renditeoptimierungsprodukte erneut die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.88%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [513]
181	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
68	0.73%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
262	0.73%	Capital Protection Certificate with Coupon	
189	1.81%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'128]
30	1.02%	Barrier Discount Certificate	
281	0.96%	Express Certificate	
213	0.89%	Reverse Convertible	
8'085	0.82%	Barrier Reverse Convertible	
330	0.74%	Discount Certificate	
1'084	1.11%	Tracker Certificate	
184	1.08%	Miscellaneous Participation Certificates	Partizipationsprodukte [1'797]
3	0.91%	Twin-Win Certificate	
410	0.84%	Bonus Certificate	
80	0.84%	Outperformance Certificate	
36	0.83%	Bonus Outperformance Certificate	
495	1.19%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [497]
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um CHF 5 Milliarden auf rund CHF 48 Milliarden. Dabei verzeichneten 60% der Mitglieder des SMI eine sinkende Nachfrage. Die Indexschwerge-
wichte in der Reihenfolge Nestlé, Novartis und Roche dominierten in der genannten Reihenfolge bei den durch-
schnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten verliefen uneinheitlich. Ausreisser nach oben waren
Geberit, Zurich, Swiss Life und UBS.

Umsatz SMI®-Werte August 2016

SMI®-Valoren- Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	8'496	17.87%	-11.54%	62'872	-3.72%
NOVN	6'229	13.10%	-12.54%	48'903	51.76%
ROG	5'739	12.07%	-13.76%	37'914	-3.33%
CSGN	3'081	6.48%	-18.62%	20'547	11.30%
ZURN	2'702	5.68%	3.10%	25'984	122.24%
UBSG	2'683	5.64%	-34.16%	23'056	-14.50%
SYNN	2'201	4.63%	52.99%	27'007	109.34%
CFR	1'925	4.05%	-14.00%	21'585	0.21%
ABBN	1'873	3.94%	-27.97%	23'958	-51.42%
LHN	1'868	3.93%	27.12%	16'653	12.04%
SREN	1'660	3.49%	-14.90%	23'952	5.07%
UHR	1'500	3.16%	-25.06%	15'739	-39.81%
GIVN	1'381	2.90%	15.41%	40'366	-34.73%
ATLN	1'181	2.48%	2.05%	21'175	-32.48%
SCMN	1'084	2.28%	3.16%	19'030	73.15%
GEBN	996	2.09%	37.79%	16'649	248.10%
SLHN	941	1.98%	18.64%	16'263	113.55%
ADEN	892	1.88%	-39.72%	15'641	-40.84%
SGSN	626	1.32%	-26.71%	18'950	-61.99%
BAER	495	1.04%	-16.79%	10'640	-31.48%
Total	47'554	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2016

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 0.92%, während sich die Volatilität um 6.13% auf 14.56 verringerte. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im August um 143.44% und die Anzahl der Trades um 17.71% über ihren Vormonatswerten.

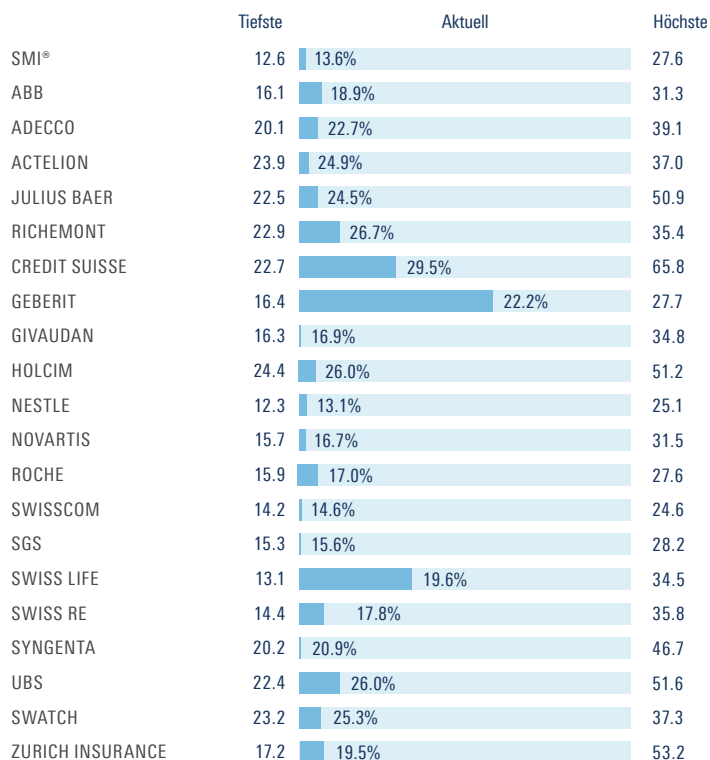
Umsatztotal aller SMI®-Derivate Juli und August 2016

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.
August 2016 (31.08.2016)	8'202.13	14.56	517'512'005	0.00	-0.20	15'102	-0.12	0.05
Juli 2016 (29.07.2016)	8'127.20	15.51	212'587'145	0.21	-0.29	12'830	-0.36	0.28
% Veränderung	0.92%	-6.13%	143.44%			17.71%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank bei den meisten Indexmitgliedern. Ende August verzeichnete Credit Suisse mit 29.5% neu den höchsten und Nestlé mit 13.1%, wie meistens in der Vergangenheit, den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 31.08.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	89
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	81
EURO STOXX 50 / Nasdaq-100 / S&P 500 / SMI	23
LafargeHolcim / Roche GS / Zurich	16
Swatch Group I	16
Credit Suisse Group N	15
Barrick Gold / Goldcorp / Kinross Gold	14
Royal Dutch Shell / Total	14
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	12
CS / UBS	12
Gilead Sciences	12
ABB / Geberit / LafargeHolcim	11
AXA / Swiss Life / Zurich	11
Roche GS	11
AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	10
Galenica N	10
AXA	9
CS / Julius Bär / UBS	9
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9
LafargeHolcim N	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	494
SMI Index	443
Credit Suisse Group N	128
Nestlé N	124
Logitech N	112
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	86
UBS Group N	81
Novartis N	76
Silver	68
ABB N	62
Devisen GBP/USD	56
Julius Baer Group N	56
LafargeHolcim	52
Actelion N	50
Geberit N	50
Apple	48
Facebook	48
S&P 500 Index	46
Givaudan N	45
Swatch Group I	45

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	614'255'505	87
MSCI Daily Gross TR USA Index	67'984'148	79
S&P 500 TR Index	58'232'386	8
Nestlé / Novartis / Roche GS	26'308'919	687
Aktien Basket II	21'097'148	64
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	19'441'584	543
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	13'646'576	303
Barrick Gold	9'367'126	50
SMI Index TR	7'397'676	54
CHF 3M LIBOR	6'392'988	183
Galenica	6'191'583	121
EURO STOXX 50 PR Index	5'988'628	83
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	5'330'471	172
Amazon / Apple / Facebook	5'214'550	22
ZKB DB Rüd Blass Immobilienfonds Schweiz TR Index	5'153'850	2
CS / UBS	4'875'893	93
Syngenta	4'623'859	39
JB Clean Energy Yieldco Basket	4'548'100	3
BCV US-Centric Basket	4'106'854	25
CS M&A 15 Basket	4'104'125	24

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	150'166'744	6'653
DAX Index	106'559'688	9'093
Credit Suisse Group N	13'629'903	1'876
Roche GS	12'976'190	1'375
UBS Group N	11'934'009	1'739
Nestlé N	11'569'743	422
Zurich Insurance Group N	11'452'450	725
Gold	11'270'690	902
Syngenta N	10'338'804	867
Silver	8'934'391	1'023
S&P 500 Index	8'285'374	636
Devisen USD/CHF	6'290'304	722
Galenica N	5'490'730	219
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	5'167'832	804
LafargeHolcim N	4'862'186	553
Meyer Burger Technology N	4'827'723	738
Futures Basket	4'348'229	54
USD 3M LIBOR	4'327'187	8
Swatch Group I	4'232'032	630
EURO STOXX 50 PR Index	3'998'060	228

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im August stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 32'896 (+3.52%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Commerzbank und die ZKB ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, während Leonteq Securities und die UBS einen minimal geringeren Bestand aufwiesen.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (August 2016)

Emittent	August 2016	Juli 2016	Juni 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	212	215	219	-1.40%	↓
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	7	6	1	16.67%	↑
5 BNP Paribas	1'173	1'109	1'100	5.77%	↑
6 Commerzbank	1'060	887	747	19.50%	↑
7 Cornèr Bank	57	48	40	18.75%	↑
8 Credit Suisse	1'323	1'303	1'304	1.53%	↑
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	325	317	324	2.52%	↑
11 Goldman Sachs	32	32	32	0.00%	→
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	8	8	9	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	131	131	130	0.00%	→
14 JP Morgan	30	29	30	3.45%	↑
15 Julius Bär	2'496	2'343	2'279	6.53%	↑
16 Leonteq Securities	1'809	1'861	1'925	-2.79%	↓
17 Merrill Lynch	23	23	24	0.00%	→
18 Morgan Stanley	11	12	12	-8.33%	↓
19 Neue Helvetische Bank	12	12	13	0.00%	→
20 Notenstein La Roche	1'748	1'737	1'706	0.63%	↑
21 Royal Bank of Canada	17	23	22	-26.09%	↓
22 Royal Bank of Scotland	47	47	58	0.00%	→
23 Société Générale	66	62	62	6.45%	↑
24 UBS	5'450	5'495	5'572	-0.82%	↓
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	13'088	12'720	12'209	2.89%	↑
27 ZKB	3'738	3'324	3'177	12.45%	↑
Total	32'896	31'777	31'028	3.52%	↑

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 870.17 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 55.34% (Juli: 41.06%) festigte die UBS ihre führende Rolle. An zweiter Stelle figurierte erneut die Bank Vontobel mit 17.68% (Juli: 23.14%), gefolgt von der Bank Julius Bär mit einem Anteil von 8.21% (Juli: 11.77%). Das Führungstrio vereinigte im August einen Anteil am Gesamtumsatz von 81.23% (Juli: 75.97%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	870.17	55.34%	7'651
2	Vontobel	278.01	17.68%	22'546
3	Julius Bär	129.05	8.21%	3'177
4	ZKB	101.31	6.44%	5'906
5	Notenstein La Roche	42.46	2.70%	788
6	Credit Suisse	41.65	2.65%	1'101
7	Leonteq Securities	31.38	2.00%	801
8	Banque Cantonale Vaudoise	25.61	1.63%	597
9	Commerzbank	19.67	1.25%	1'424
10	J. Safra Sarasin	8.19	0.52%	163
11	BNP Paribas	7.20	0.46%	719
12	EFG International*	6.62	0.42%	104
13	Cornèr Bank	4.60	0.29%	93
14	Goldman Sachs	1.79	0.11%	217
15	Société Générale	1.45	0.09%	59
16	JP Morgan	1.22	0.08%	15
17	Merrill Lynch	0.48	0.03%	12
18	Basler Kantonalbank	0.43	0.03%	9
19	Neue Helvetische Bank	0.37	0.02%	38
20	Morgan Stanley	0.31	0.02%	2
21	Bank am Bellevue	0.18	0.01%	6
22	Royal Bank of Scotland	0.17	0.01%	13
23	Deutsche Bank	0.10	0.01%	2
24	Royal Bank of Canada	0.07	0.00%	6
Total		1'572	100.00%	45'449

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 1.37%. Die Credit Suisse verteidigte mit einem Handelsumsatz von CHF 2.47 Millionen die im Vormonat eroberte Spitzenposition, neu gefolgt von der UBS, die zwei Plätze gutmachte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 75.76% (Juli: 62.43%) und die fünf grössten einen solchen von 89.62% (Juli: 82.82%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	2.47	25.23%	↑	31.23%	42
2	UBS	1.89	62.71%	↑	23.90%	35
3	Notenstein La Roche	1.63	-3.26%	↓	20.63%	18
4	Leonteq Securities	0.80	-8.17%	↓	10.07%	26
5	EFG International*	0.30	371.15%	↑	3.86%	4
6	Vontobel	0.30	46.90%	↑	3.79%	13
7	ZKB	0.22	-83.88%	↓	2.75%	9
8	Banque Cantonale Vaudoise	0.21	0.00%	→	2.65%	4
9	Julius Bär	0.06	-86.74%	↓	0.79%	2
10	Royal Bank of Scotland	0.03	91.23%	↑	0.32%	1
11	BNP Paribas	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		8.00	-1.37%	↓	100.00%	154
Anteil am Gesamtumsatz					0.50%	0.34%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

Hier stieg der Handelsumsatz im August um 1.60% auf CHF 243 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 21.94% (Juli: 22.76%). Dahinter folgten abermals die ZKB mit einem Anteil von 14.64% (Juli: 15.00%) sowie die Credit Suisse mit einem Anteil von 12.43% (Juli: 13.48%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 49.01% (Juli: 51.24%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	53.32	-2.08% ↓	21.94%	1'542
2	ZKB	35.59	-0.83% ↓	14.64%	630
3	Credit Suisse	30.21	-6.32% ↓	12.43%	777
4	Julius Bär	28.00	-1.74% ↓	11.52%	641
5	Notenstein La Roche	26.65	41.25% ↑	10.97%	636
6	Leonteq Securities	21.76	2.59% ↑	8.95%	598
7	UBS	16.86	-17.91% ↓	6.94%	419
8	Banque Cantonale Vaudoise	14.40	20.17% ↑	5.93%	373
9	EFG International*	5.97	44.20% ↑	2.45%	84
10	Cornèr Bank	4.60	1.40% ↑	1.89%	93
11	J. Safra Sarasin	3.24	-7.02% ↓	1.33%	48
12	JP Morgan	0.83	695.62% ↑	0.34%	1
13	Société Générale	0.69	-73.42% ↓	0.28%	38
14	Basler Kantonalbank	0.36	1'454.66% ↑	0.15%	7
15	Morgan Stanley	0.31	0.00% →	0.13%	2
16	Goldman Sachs	0.19	-22.07% ↓	0.08%	65
17	Royal Bank of Canada	0.06	23.21% ↑	0.03%	5
18	BNP Paribas	0.02	24.03% ↑	0.01%	1
19	Commerzbank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
20	Barclays	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		243.00	1.60% ↑	100.00%	5'960
Anteil am Gesamtumsatz				15.46%	13.11%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im August um 54.88% auf CHF 893 Millionen. Die UBS liegt weiterhin mit grossem Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im August auf 87.86% (Juli: 78.58%). Auf Platz zwei folgte neu die ZKB mit 3.17% (Juli: 5.09%). Die drittplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Anteil von 2.03% (Juli: 5.25%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 93.06% (Juli: 88.92%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	784.59	73.18% ↑	87.86%	973
2	ZKB	28.28	-3.69% ↓	3.17%	945
3	Vontobel	18.09	-40.24% ↓	2.03%	368
4	Julius Bär	15.14	58.49% ↑	1.70%	124
5	Notenstein La Roche	13.13	223.13% ↑	1.47%	90
6	Banque Cantonale Vaudoise	11.00	-12.47% ↓	1.23%	220
7	Credit Suisse	7.80	23.83% ↑	0.87%	101
8	Leonteq Securities	5.09	67.16% ↑	0.57%	120
9	J. Safra Sarasin	3.85	-79.33% ↓	0.43%	38
10	BNP Paribas	1.86	12.85% ↑	0.21%	68
11	Goldman Sachs	1.14	63.30% ↑	0.13%	116
12	Société Générale	0.76	191.06% ↑	0.09%	21
13	Merrill Lynch	0.48	26.27% ↑	0.05%	12
14	JP Morgan	0.40	-72.31% ↓	0.04%	14
15	EFG International*	0.33	298.35% ↑	0.04%	15
16	Neue Helvetische Bank	0.33	-83.75% ↓	0.04%	16
17	Commerzbank	0.20	-40.61% ↓	0.02%	17
18	Bank am Bellevue	0.18	-88.61% ↓	0.02%	6
19	Royal Bank of Scotland	0.14	-60.78% ↓	0.02%	11
20	Deutsche Bank	0.10	0.00% →	0.01%	2
21	Basler Kantonalbank	0.07	305.36% ↑	0.01%	2
22	Royal Bank of Canada	0.01	-75.25% ↓	0.00%	1
23	Cornèr Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		893.00	54.88% ↑	100.00%	3'280
Anteil am Gesamtumsatz				56.79%	7.22%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 7.44% auf CHF 10 Millionen. Die Bank Vontobel wies mit 81.01% (Juli: 73.97%) erneut den mit Abstand höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, gefolgt von Notenstein La Roche und Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 99.77% (Juli: 94.64%) 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	7.89	17.67% ↑	81.01%	225
2	Notenstein La Roche	1.04	-10.29% ↓	10.66%	41
3	Leonteq Securities	0.79	324.28% ↑	8.10%	8
4	EFG International*	0.02	-96.94% ↓	0.23%	1
5	Credit Suisse	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
6	Julius Bär	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		10.00	7.44% ↑	100.00%	275
Anteil am Gesamtumsatz				0.62%	0.61%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im August um 16.34% auf CHF 419 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Juli 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 198 Millionen und einem relativen Anteil von 47.37% (Juli: 43.33%). Dahinter folgte erneut die Bank Julius Bär vor der UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 83.83% (Juli: 81.51%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	198.41	-8.53% ↓	47.37%	20'398
2	Julius Bär	85.84	-27.43% ↓	20.50%	2'410
3	UBS	66.83	-8.28% ↓	15.96%	6'224
4	ZKB	37.23	-35.37% ↓	8.89%	4'322
5	Commerzbank	19.48	-4.26% ↓	4.65%	1'407
6	BNP Paribas	5.32	-30.80% ↓	1.27%	650
7	Leonteq Securities	2.95	-25.26% ↓	0.70%	49
8	Credit Suisse	1.17	5.55% ↑	0.28%	181
9	J. Safra Sarasin	1.10	95.13% ↑	0.26%	77
10	Goldman Sachs	0.45	-59.00% ↓	0.11%	36
11	Neue Helvetische Bank	0.04	397.06% ↑	0.01%	22
12	Notenstein La Roche	0.01	-95.42% ↓	0.00%	3
13	Royal Bank of Scotland	0.00	-90.00% ↓	0.00%	1
Total		419.00	-16.34% ↓	100.00%	35'780
Anteil am Gesamtumsatz				26.64%	78.73%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

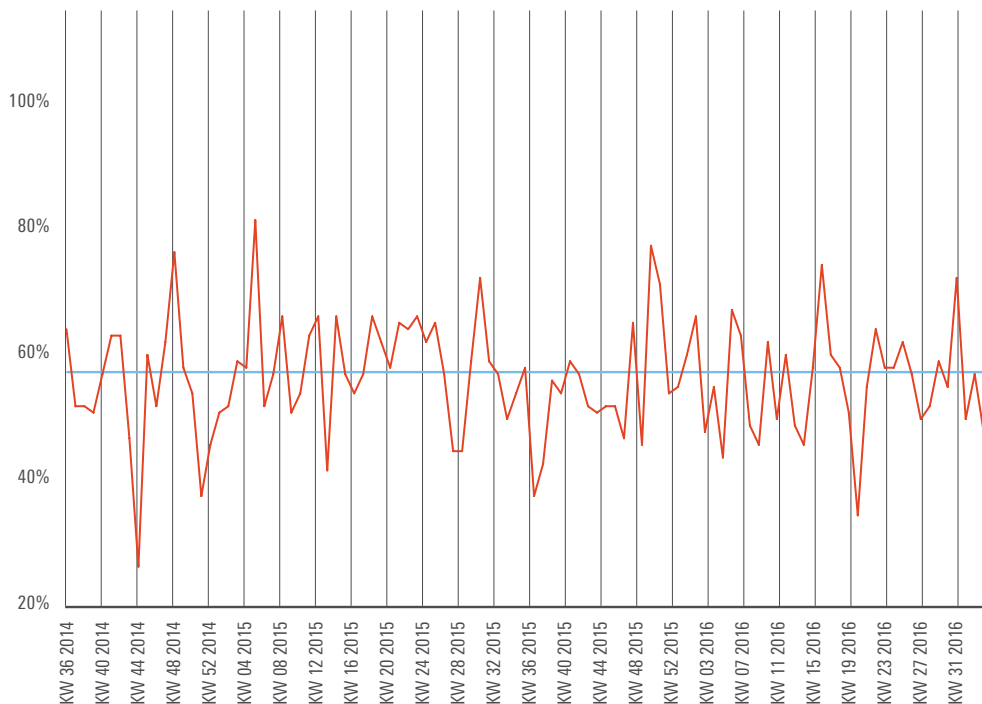
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 31 bis 34 in einer engen Bandbreite zwischen 46.95% und 56.28%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg leicht von 55.94% auf 56.10%.

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



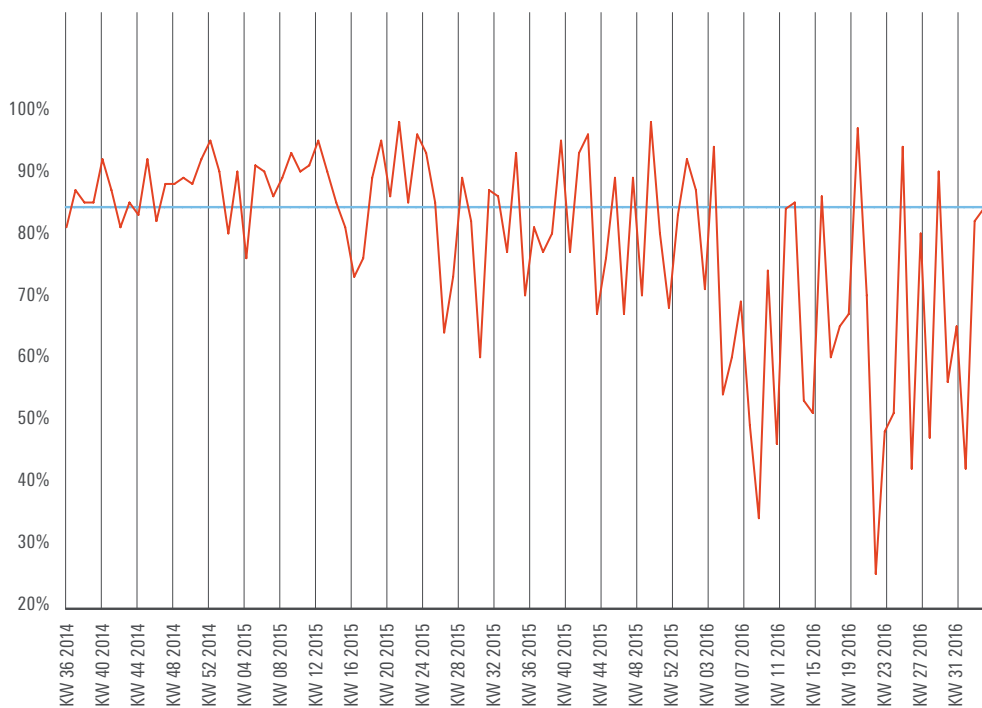
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 42.00% und 83.57%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 84.22% auf 83.76%.

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



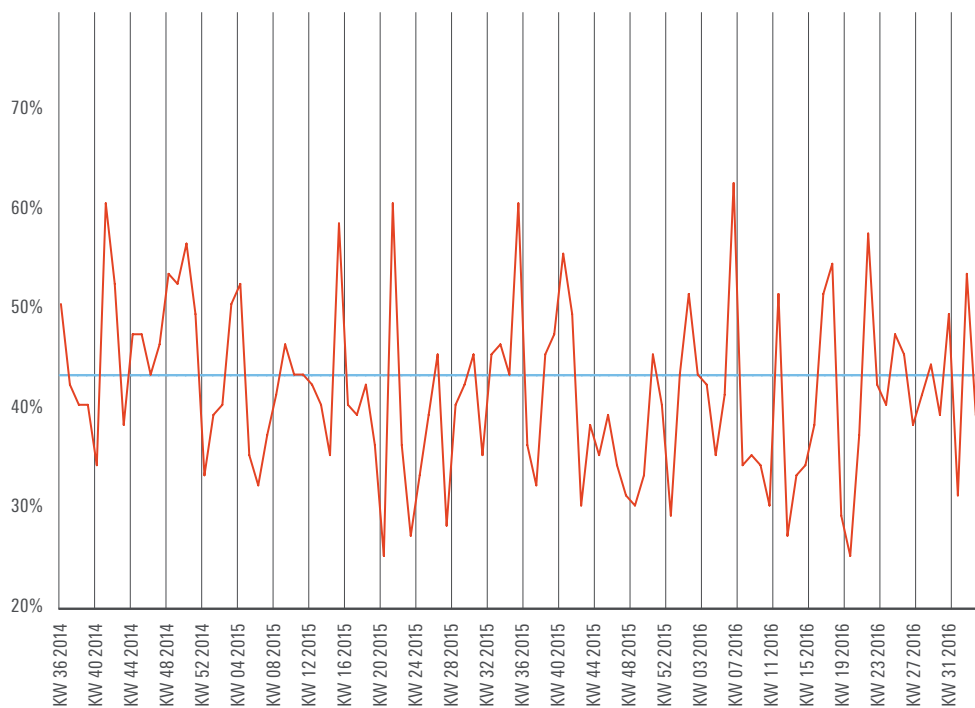
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 30.81% und 53.19%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg im August von 42.73% auf 42.78%.

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



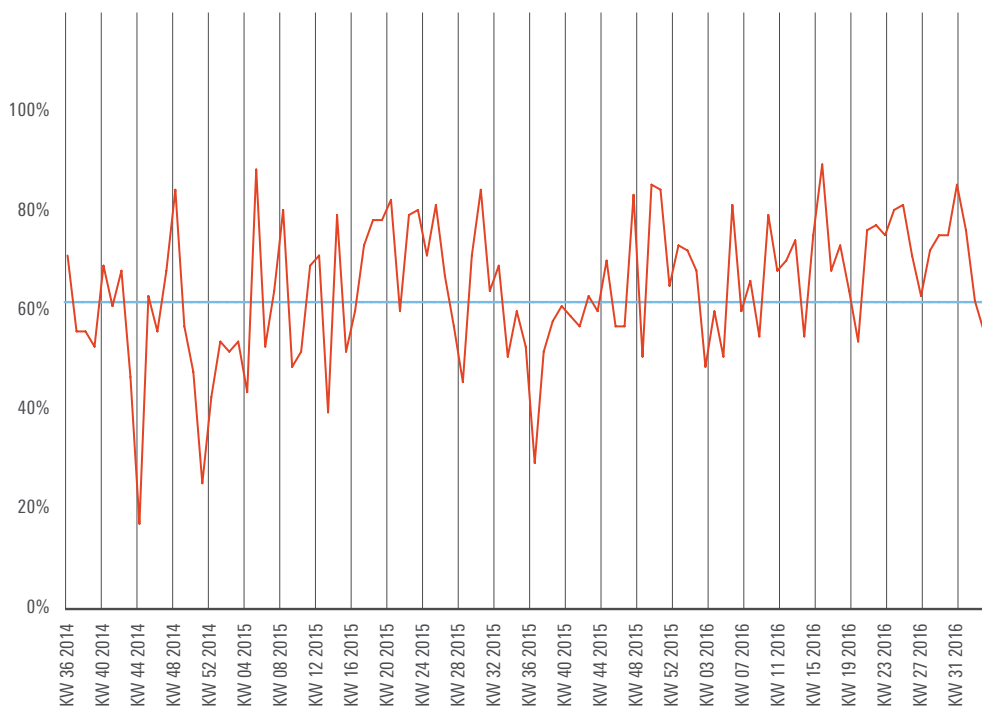
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in den letzten vier Wochen mehrheitlich über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 55.14% und 74.53%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg von 60.74% auf 61.35%.

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



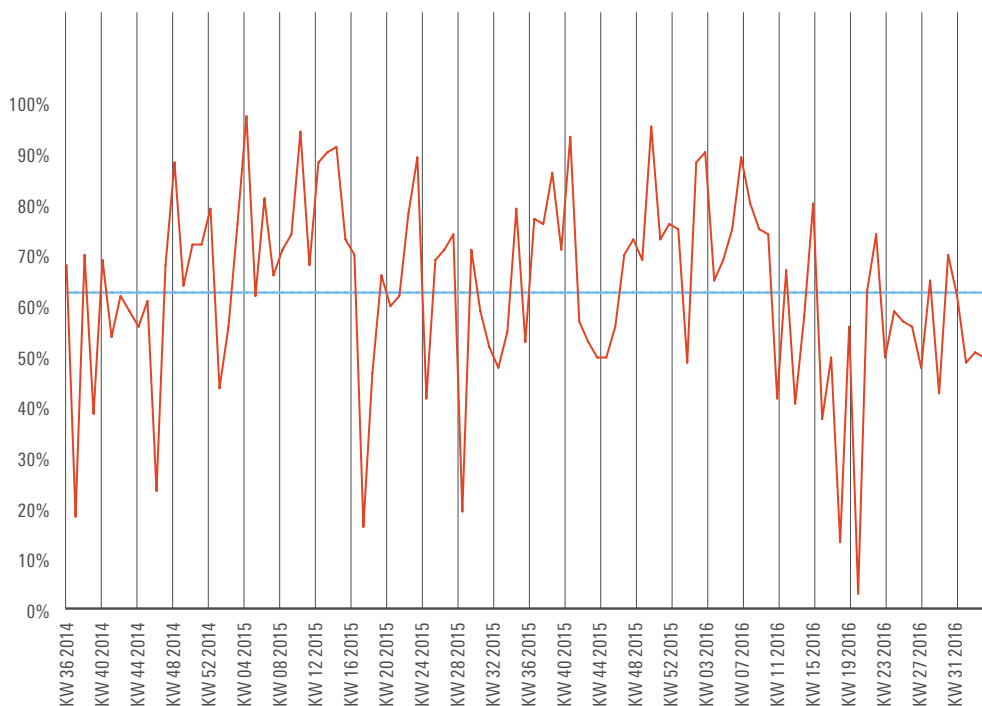
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im August zwischen 45.28% und 51.44%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg leicht von 62.09% auf 62.19%.

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



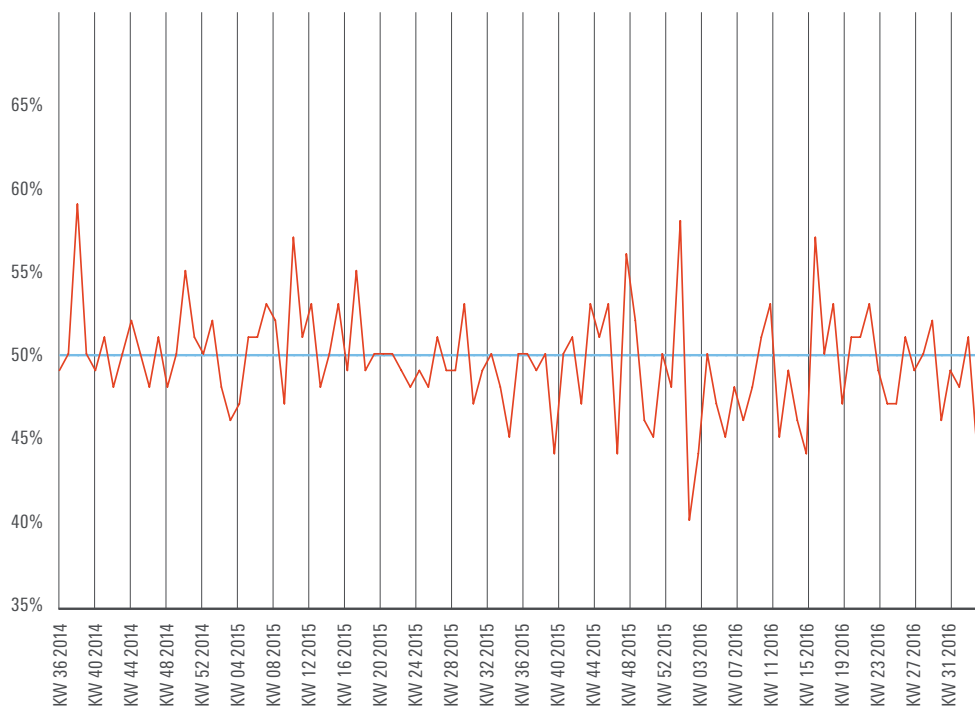
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im August zwischen 44.49% und 50.68%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49.68% auf 49.70%.

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



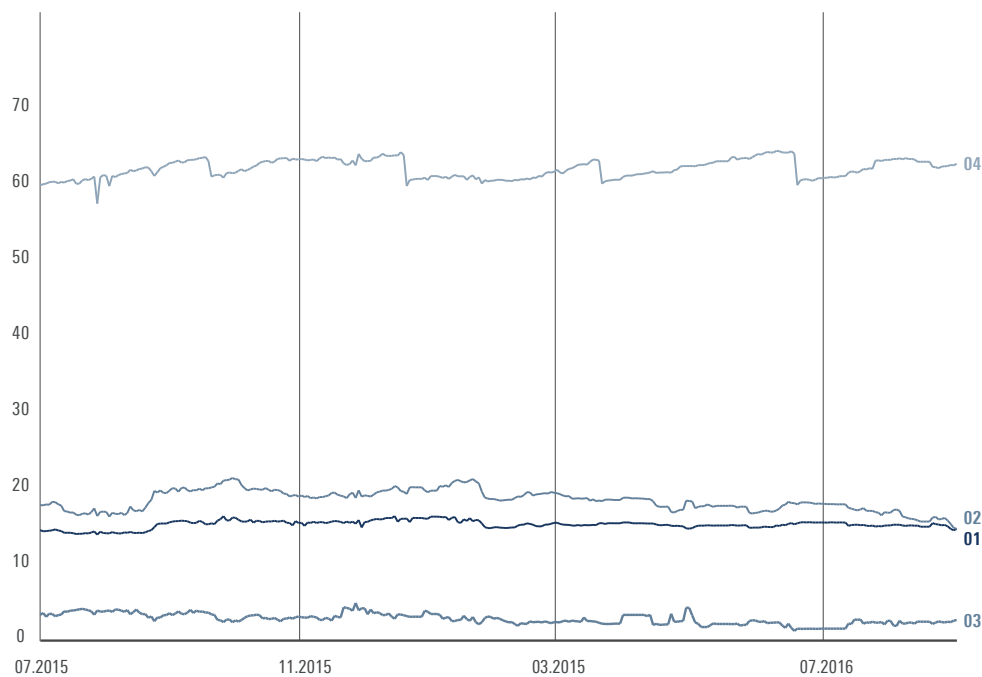
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

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



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende August 90.33% (Juli: 86.89%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 29.16% (Juli: 33.38%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 36.85% (Juli: 45.61%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 94.99% (Juli: 97.16%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	9.68%	18.27%	4.57%	0.53%
2	80.65%	10.08%	7.36%	2.74%
3	9.68%	14.67%	30.78%	0.63%
4	0.00%	20.12%	28.13%	2.11%
5	0.00%	28.75%	23.86%	10.34%
6	0.00%	8.10%	5.30%	83.65%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der EUR überholte im August den CHF als stärkste nachgefragte Währung, gefolgt von USD. Die Absatzzahlen lagen im August um 17.92% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 44.53% (Juli: 18.71%) auf den EUR, 39.31% (Juli: 62.89%) auf den CHF und 15.90% (Juli: 24.01%) auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.75% (Juli: 99.70%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q2 / Q1	Juli 2016	August 2016	Veränd. ggü Vormonat
EUR	859	782	-8.93%	247	700	183.16%
CHF	3'013	2'369	-21.40%	762	618	-18.86%
USD	839	828	-1.34%	320	250	-21.88%
GBP	19	12	-37.47%	3	3	-9.21%
NOK	2	2	-20.84%	1	1	-22.33%
AUD	2	3	71.47%	0	0	0.00%
CAD	0	2	696.54%	0	0	0.00%
JPY	1	0	-91.37%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	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%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	4'736	3'998	-15.58%	1'333	1'572	17.92%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.08.2016

* Gegenwert in CHF

Nr. 08 | August 2016

[illegible]

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

Kapitalchutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalchutz-Zertifikat mit Barriere (1120)	Kapitalchutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markenierung <ul style="list-style-type: none"> ✓ Negative Rendite ✓ Begrenzte Volatilität ✓ Keine Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markenierung <ul style="list-style-type: none"> ✓ Negativer Basiswert ✓ Begrenzte Volatilität ✓ Keine Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markenierung <ul style="list-style-type: none"> ✓ Negativer Basiswert ✓ Keine Kursrückgänge des Basiswerts möglich ✓ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten 	Markenierung <ul style="list-style-type: none"> ✓ Negativer Basiswert ✓ Keine Kursrückgänge des Basiswerts möglich
Mechanik <p>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalwerts Kapitalwerts und + Prozenten des Nominal entsprechend z.B. 100% Kapitalwerts besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen Bei Stillstand im Kursende des Basiswerts der Zinsen</p>	Mechanik <p>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalwerts Kapitalwerts und + Prozenten des Nominal entsprechend z.B. 100% Kapitalwerts besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen Bei Stillstand im Kursende des Basiswerts der Zinsen Auszahlung eines Coupons möglich</p>	Mechanik <p>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalwerts Kapitalwerts und + Prozenten des Nominal entsprechend z.B. 100% Kapitalwerts besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen Bei Stillstand im Kursende des Basiswerts der Zinsen Auszahlung eines Bonus nach Erreichen der Gewinnbarriere möglich Gewinnrückzahlung begrenzt</p>	Mechanik <p>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalwerts Kapitalwerts und + Prozenten des Nominal entsprechend z.B. 100% Kapitalwerts besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Einzahlung des Basiswerts Eine stufenweise Coupon-Zahlung ist möglich Gewinnrückzahlung begrenzt</p>

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

14. ANLAGENPRODUKTE MIT REFERENZSCHEIN

Referenzschuldverschaffen-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Markierungsweg:

- ☐ Stichtagsweise Bewertung
- ☐ Kein Kontrollwegweis des Referenzschuldverschaffers

Beispiele:

- Das Produkt beginnt an oder mehrere Referenzschuldverschaffer zu Grunde
- Die Auszahlung des Produkts ist zusätzlich zum Zertifikatskurs abhängig von der Zeitabhängigkeit der Referenzschuldverschaffer eines Referenzschuldverschaffers
- Die Referenzschuldverschaffer sind verpflichtet, das Produkt zu kaufen oder das Produkt zu verkaufen
- Das Produkt ist ein Zertifikat, das die Referenzschuldverschaffer zu bestimmten Zeitpunkten zu kaufen oder zu verkaufen sind verpflichtet
- Die Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen u.a. aufgrund einer Erhöhung der Rendite des Referenzschuldverschaffers
- Beitragung an der Finanzierung des Basiswerts, sofern kein Kontrollwegweis des Referenzschuldverschaffers

Merkmale:

- Das Produkt kann zusätzlich mit einem Bonus ausgestattet sein
- Das Produkt ermöglicht für höhere Rendite Erträge

Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale ergänzt werden:	
Aus Option	Die Wert des Basiswerts ist größer als zu einem anderen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt aller Basiswerte (z.B. Durchschnitt, globaler Mittelwert) der Basiswerte an einem Beobachtungstag (z.B. über 30 Tage), auf den der Wert beruht und ein Voraussetzungen für die Ausübung des Options, ist die zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.
Callable	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.
Capped Participation	Die Produkt wertig über eine Maximalgrenze.
Contingent Participation	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die das Produkt nicht verpfändet und das Produkt gegen ein Verfalldatum.
COPI	Aktueller Wert des Pensionsrückstufens (aufgrund der Liquidation) Colateral Summe des Basiswerts, die durch das Basiswert (z.B. Basiswert, Basiswert, Basiswert) für die Anlage hervor. Abrechnung im Jahr des Basiswerts.
European Barrier	Der letzte Tag (Eindeutigkeit) für die Beobachtung der Barrieren.
European Call	Wenn die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können, ist die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.
Memory Coupon	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.
Participating	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.
Partial Capital	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.
Partial Coupon	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.
Variable	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.
Variable Coupons	Die Basiswerte sind die Basiswerte, die zu einem anderen Zeitpunkt vorzeitig ausbezahlt werden können.

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 Produkteinblendung 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