

## Warten auf Impulse

Die Aktienmärkte konsolidierten im September. Der Swiss Market Index SMI® sank um 0.77% und notierte am Monatsende bei 8'139.01 Punkten. Die Volatilität entwickelte sich gegenläufig. Sie zog gegen Monatsende etwas an und schloss am letzten Handelstag bei 15.60% um 7.41% über dem Stand Ende August.

Der Handelsumsatz an SIX Structured Products sank im September deutlich und erreichte einen Wert von CHF 942 Millionen (-40.08%). Während die Umsätze im börslichen Handel ein Plus von 2.14% verzeichneten, sank der Absatz im ausserbörslichen Handel um 84.93%. Die Anzahl der Trades stieg um 5.31% und absolut von 45'449 Transaktionen im August auf 47'862 im September.

Die Kundenkäufe nahmen kräftig um 56.09% auf CHF 490 Millionen ab. Das lag ausschliesslich an der starken Einbusse bei den Partizipationsprodukten. Bei den Emittenten verminderten sich die Handelsaktivitäten um 2.33%. Sie betrugen im September CHF 420 Millionen. Renditeoptimierungsprodukte und Partizipationsprodukte erlitten Einbussen, während alle Übrigen zulegten.

Der September verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'175 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse sank von CHF 34'588 auf CHF 19'681. Die Zahl der Mistrades erhöhte sich von 25 auf 38.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank im Berichtsmonat um 5.87%. Das Gesamttotal von 30'964 Produkten verteilte sich auf 63.04% Hebelprodukte, 27.74% Renditeoptimierungsprodukte, 5.95% Partizipationsprodukte, 1.66% Kapitalschutzprodukte und 1.61% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 2'718 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 0.95%. Der grösste Teil entfiel mit 2'030 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>27'094</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>12'581</b>
davon On-Exchange	8'819
davon Off-Exchange	3'762
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>508'783</b>
davon On-Exchange	497'900
davon Off-Exchange	10'883
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>240</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>190</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

# Marktübersicht SIX Structured Products September 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>30'964</b>	<b>100.00%</b>	<b>32'896</b>	<b>100.00%</b>	<b>-5.87%</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	513	1.66%	522	1.59%	-1.72%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'588	27.74%	8'598	26.14%	-0.12%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'843	5.95%	1'891	5.75%	-2.54%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	500	1.61%	498	1.51%	0.40%	↑
davon Hebelprodukte	19'520	63.04%	21'387	65.01%	-8.73%	↓
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>2'718</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'745</b>	<b>100.00%</b>	<b>-0.98%</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	3	0.11%	4	0.15%	-25.00%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	656	24.14%	555	20.23%	18.20%	↑
davon Partizipationsprodukte	23	0.85%	35	1.28%	-34.29%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	6	0.22%	1	0.04%	500.00%	↑
davon Hebelprodukte	2'030	74.69%	2'150	78.32%	-5.58%	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>942</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'572</b>	<b>100.00%</b>	<b>-40.08%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	827	87.80%	810	51.51%	2.14%	↑
davon Off-Exchange	115	12.20%	763	48.49%	-84.93%	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>47'862</b>	<b>100.00%</b>	<b>45'449</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.31%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	46'728	97.63%	44'620	98.18%	4.72%	↑
davon Off-Exchange	1'134	2.37%	829	1.82%	36.79%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>79</b>	<b>100.00%</b>	<b>52</b>	<b>100.00%</b>	<b>51.92%</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	38	48.10%	25	48.08%	52.00%	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>22</b>		<b>0.00%</b>	
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.49	100.00%	1.11	100.00%	-56.09%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	1.01%	0.00	0.23%	90.02%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.16	31.89%	0.15	13.13%	6.62%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.09	18.23%	0.75	67.56%	-88.15%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.02	3.40%	0.00	0.43%	251.52%	↑
davon Hebelprodukte	0.22	45.47%	0.21	18.65%	7.02%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	0.42	100.00%	0.43	100.00%	-2.33%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.61%	0.01	1.25%	26.25%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.09	21.42%	0.09	22.31%	-6.24%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.07	16.48%	0.11	25.58%	-37.08%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	3.41%	0.01	1.18%	182.75%	↑
davon Hebelprodukte	0.24	57.08%	0.21	49.68%	12.21%	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>102</b>		<b>101</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

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

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

# Inhaltsverzeichnis

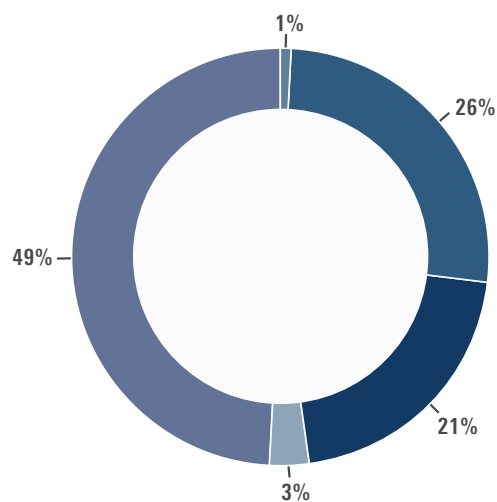
## Editorial

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

# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

## Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (September 2016)

Die Hebelprodukte wiesen im September den mit Abstand höchsten Umsatzanteil auf. Er belief sich auf 48.80%. Platz zwei belegten die Renditeoptimierungsprodukte mit 26.09%, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 20.62%. Deren Anteil sank im Berichtsmonat um 26.17%. An vierter bzw. fünfter Stelle folgten mit einem deutlichen Abstand die Referenzschuldner- sowie die Kapitalschutzprodukte.

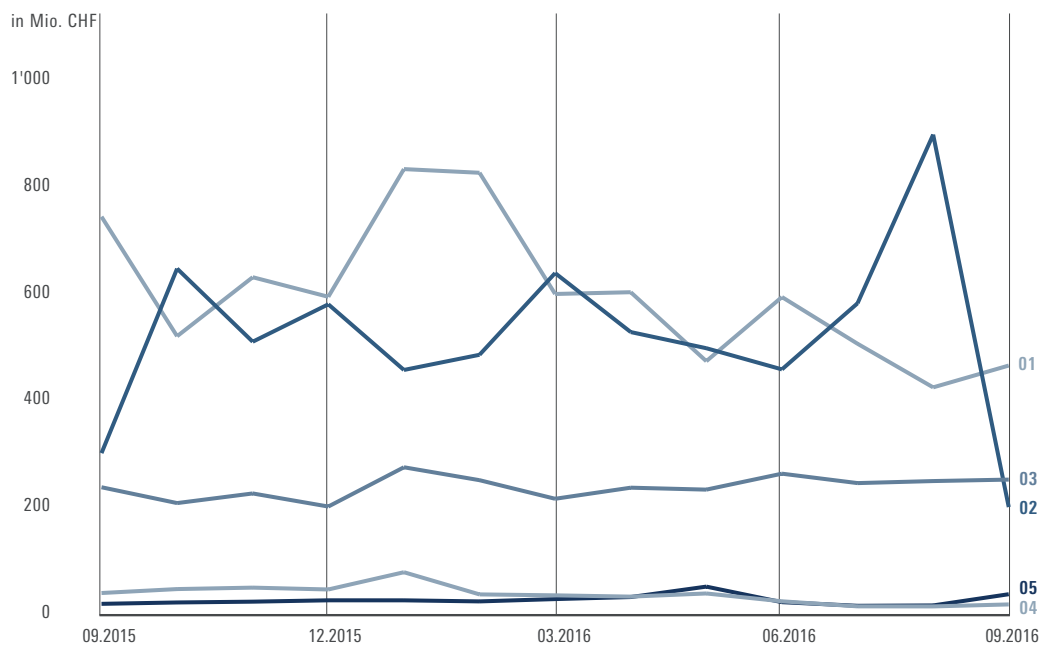


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

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

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

Im September erzielten alle Kategorien, mit Ausnahme der Partizipationsprodukte, Umsatzzuwächse. Am stärksten wuchs der Umsatz bei den Referenzschuldner- und den Kapitalschutzprodukten. Das Plus bei den Hebelprodukten betrug knapp 10%, dasjenige bei den Renditeoptimierungsprodukten rund 1%. Nach dem starken Wachstum im Vormonat erlitten die Partizipationsprodukte im September eine Umsatzeinbusse um 78.25%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

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

## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im September eroberte das zuvor zweitplatzierte Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index wieder die Ranglistenspitze, mit deutlichem Abstand vor allen übrigen der meistgehandelten Produkte. Den zweiten Platz belegte das Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation JFHWV, gefolgt vom Tracker-Zertifikat ETSMI auf den Swiss Market Performanceindex.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	71	14.81%	69
JFHWV	FEDL01 INDEX	Julius Bär	CH0306891851	01.06.2021	12	2.49%	4
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	9	1.89%	60
JKLIF	JB IT Growth Basket	Julius Bär	CH0263889492	01.02.2018	8	1.59%	30
DMZJOB	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Julius Bär	CH0328362238	20.06.2017	6	1.14%	18
YMABDV	CNL with Reference Bond Deutsche	Vontobel	CH0321492800	04.05.2017	4	0.76%	8
ATLLTQ	Geberit N	Leonteq Securities	CH0300396733	09.01.2017	3	0.70%	1
TCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil	UBS	CH0033333326	Open-end	3	0.60%	19
BSDOM	SARA Swiss Domestic Basket	J. Safra Sarasin	CH0143580279	Open-end	3	0.60%	27
VUNES	Nestlé N	Vontobel	CH0141511821	04.03.2019	3	0.60%	1
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>482</b>	<b>100.00%</b>	<b>9'613</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im September dominierten die Calls, allen voran der Knock-out-Call-Warrant OLDAX auf den Deutschen Aktienindex. Mit fünf Hebelprodukten war der DAX der am meisten nachgefragte Basiswert, gefolgt von Nestlé. Der Schweizer Nahrungsmittelmulti war im September mit drei Hebelprodukten, davon zwei Long Mini-Futures und einem Short Mini-Future, unter den Top-10 vertreten.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OLDAX	DAX Index	UBS	CH0192390232	Call	Open-end	15	3.31%	89
FNESYU	Nestlé N	UBS	CH0333069695	Short	Open-end	8	1.75%	143
MDABL	DAX Index	Vontobel	CH0195273310	Long	Open-end	7	1.48%	35
FNEBAU	Nestlé N	UBS	CH0333067905	Long	Open-end	5	1.05%	90
KDADJB	DAX Index	Julius Bär	CH0329195819	Call	16.12.16	4	0.95%	88
MDAET	DAX Index	Vontobel	CH0275056536	Short	Open-end	4	0.93%	69
CBSXS6	6x Short SX5EF Index	Commerzbank	DE000CN0YYV6	Put	Open-end	4	0.86%	31
FNEDA	Nestlé N	UBS	CH0241075297	Long	Open-end	4	0.78%	34
FNOLA	Novartis N	UBS	CH0209525721	Long	Open-end	3	0.73%	34
MDAAN	DAX Index	Vontobel	CH0214862069	Long	Open-end	3	0.67%	46
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>460</b>	<b>100.00%</b>	<b>38'249</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Im September erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf Nestlé / Swisscom / Zurich unter den Produkten, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen, die stärkste Nachfrage. Die Umsätze sowohl der Top-3-Anlageprodukte als auch die der gesamten Kategorie lagen über den Vormonatszahlen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich um 0.73% auf 1.23%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZKB3HD	ZKB	CH0207630929	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé N / Swisscom N / Zurich	1	6.14%	7
VUSMM	Vontobel	CH0141505567	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	4.46%	18
NPAAAA	Notenstein La Roche	CH0207112498	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	2.47%	10
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>12</b>	<b>100.00%</b>	<b>216</b>

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
September 16	August 16	Veränderung	
2	1	+55.00%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.06%	12.41%	+0.65%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
1.23%	0.50%	+0.73%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\*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 der Bank Julius Bär auf das Indextrio EURO STOXX 50, S&P 500 und SMI. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 17.49% auf CHF 12 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich dagegen um 10.63% auf 26.09%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
DMZOJB	Julius Bär	CH0328362238	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	6	2.24%	18
EFGHJX	EFG International	CH0266741542	Barrier Reverse Convertible	Gold fix PM / Palladium / Silver	3	1.13%	32
LTOJXD	Leonteq Securities	CH0266691168	Reverse Convertible	IR Swap 20Y CHF	3	1.12%	30
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>246</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'921</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

September 16	August 16	Veränderung	
11	13	-17.49%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
4.50%	5.51%	-1.01%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
26.09%	15.46%	+10.63%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## Partizipationsprodukte

Das rege gehandelte Tracker-Zertifikat OEUSA eroberte wieder die Ranglistenspitze. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 652 Millionen auf CHF 88 Millionen. Ihr Anteil am Kategorieumsatz verminderte sich um 37.44% auf 45.43%. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz reduzierte sich um 36.17% auf 20.62%.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	71	36.79%	69
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	9	4.69%	60
JKLIF	Julius Bär	CH0263889492	Tracker Certificate	JB IT Growth Basket	8	3.95%	30
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>194</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'165</b>

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

September 16	August 16	Veränderung	
88	740	-88.08%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
45.43%	82.87%	-37.44%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
20.62%	56.79%	-36.17%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Eine EUR-Anleihe auf Deutsche Bank AG ist das Underlying des Umsatz-Spitzenreiters YMABDV bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. Während der Anteil der drei am meisten nachgefragten Produkte um 1.90% auf 14.71% abnahm, stieg der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz ein weiteres Mal, und zwar um 2.65% auf 3.27%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YMABDV	Vontobel	CH0321492800	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 5.125% Deutsche Bank AG 31.08.2017	CHF 3M LIBOR	4	11.96%	8
YMAA5V	Vontobel	CH0309387162	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 1.0% LafargeHolcim Ltd. 04.12.2025	CHF 3M LIBOR	1	1.75%	6
YMABJV	Vontobel	CH0321517424	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 4.75% Fiat Chrysler Finance Europe 15.07.2022	EUR 3M LIBOR	0	1.00%	14
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>31</b>	<b>100.00%</b>	<b>311</b>

### Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

September 16	August 16	Veränderung	
5	2	+179.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.71%	16.61%	-1.90%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
3.27%	0.62%	+2.65%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der am 16. Dezember 2016 verfallende Call Warrant ZUZKM auf Zurich Insurance mit einem Strike von CHF 240 zog im Berichtsmonat erneut das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte lag um 0.09% unter dem Stand des Vormonats. Ihr Anteil am Total der Kategorie verminderte sich um 0.67% auf 4.54%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil aller Warrants um 8.45% auf 17.71%.

#### 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	1.66%	44
WSMBSV	Vontobel	CH0331666542	Call	SMI Index	3	1.54%	66
VTSMAY	Vontobel	CH0283790688	Put	SMI Index	2	1.34%	113
<b>Total Warrants</b>					<b>167</b>	<b>100.00%</b>	<b>18'387</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

September 16	August 16	Veränderung	
8	8	-0.09%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
4.54%	5.21%	-0.67%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
17.71%	9.27%	+8.45%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

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

## Knock-out-Warrants

Im September verzeichneten zwei Knock-out-Call-Warrants auf den DAX die höchsten Verkaufsvolumina. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 19 Millionen auf CHF 22 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 11.76%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 3.86% auf 12.35%.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OLDAX	UBS	CH0192390232	Call	DAX Index	15	13.07%	89
KDADJB	Julius Bär	CH0329195819	Call	DAX Index	4	3.74%	88
KSMADZ	ZKB	CH0329025065	Call	SMI Index	3	2.37%	124
Total Knock-out-Warrants					116	100.00%	8'762

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants			
September 16	August 16	Veränderung	
22	41	-45.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
19.19%	30.94%	-11.76%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
12.35%	8.49%	+3.86%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im September auf Nestlé und den DAX. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 8 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 3.17%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz kletterte um 7.46% auf 13.73%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESYU	UBS	CH0333069695	Short	Nestlé N	8	6.22%	143
MDABL	Vontobel	CH0195273310	Long	DAX Index	7	5.25%	35
FNEBAU	UBS	CH0333067905	Long	Nestlé N	5	3.74%	90
Total Mini-Futures					129	100.00%	7'974

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
September 16	August 16	Veränderung	
20	12	+65.82%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.21%	12.04%	+3.17%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
13.73%	6.27%	+7.46%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## Constant Leverage-Zertifikate

Dank einer regen Nachfrage nach dem Spitzentrio mit den Basiswerten 6x Short SX5EF, 5x Long Daimler und 6x Short SMIF stieg der Umsatz der Top-3 um 60.02% auf CHF 10 Millionen und ihr Gewicht am Kategorieumsatz um 4.17% auf 21.02%. Der Anteil von Constant Leverage-Zertifikaten am Gesamtumsatz erhöhte sich um 2.66% auf 5.00%.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBSXS6	Commerzbank	DE000CN0YYV6	Put	6x Short SX5EF Index	4	8.44%	31
CBLDM5	Commerzbank	DE000CM2G360	Call	5x Long Daimler Index	3	6.54%	16
CBSMS6	Commerzbank	DE000CN0YYU8	Put	6x Short SMIF Index	3	6.03%	89
<b>Total Constant Leverage-Zertifikate</b>					<b>47</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'122</b>

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

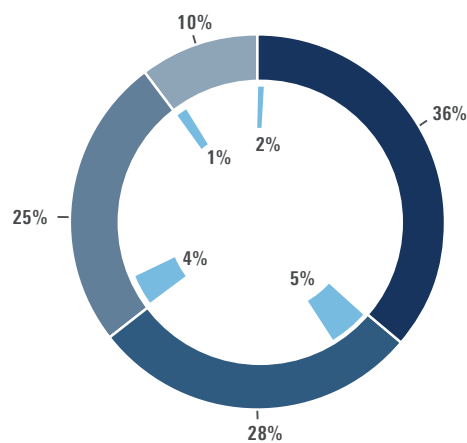
September 16	August 16	Veränderung	
10	6	+60.02%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.02%	16.84%	+4.17%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage-Zertifikate-Umsatz
5.00%	2.33%	+2.66%	Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im September die Ranglistenspitze mit einem unveränderten Anteil von 36%. An zweiter Stelle folgten neu die Mini-Futures mit einem Umsatzanteil von 28%. Sie verdrängten die Knock-out-Warrants auf Platz drei. Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit 10% (+1%).

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



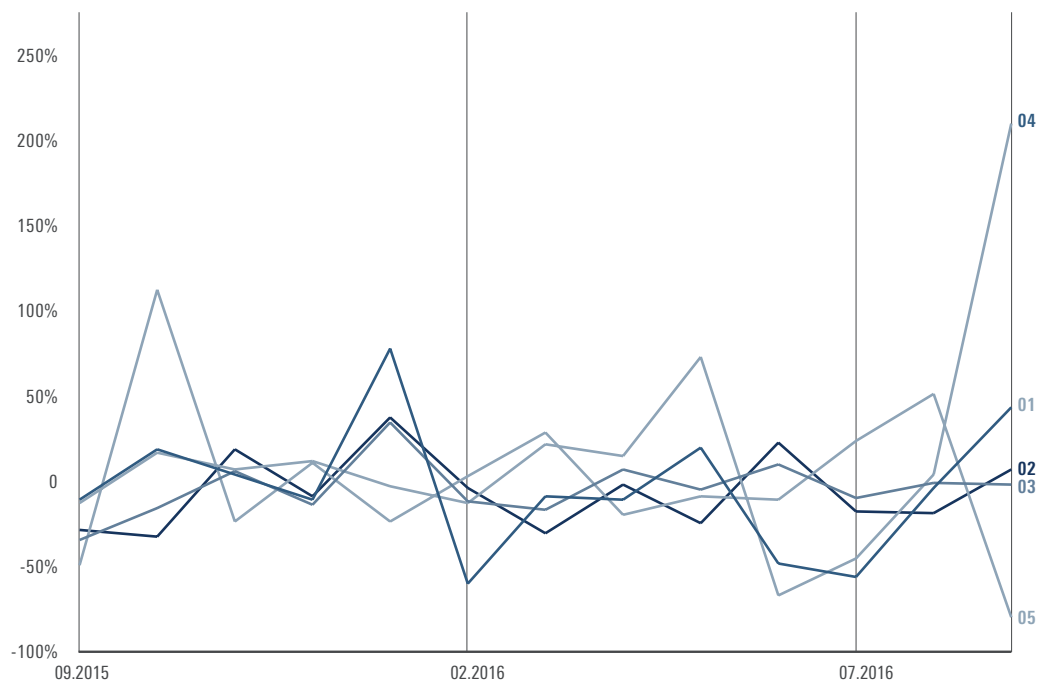
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

### 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 Anlageprodukte mit Referenzschuldner glänzten im September mit einem Wachstum von 216%. Ein deutliches Plus von 47% stand bei den Kapitalschutzprodukten zu Buche. Der Verlierer des Monats waren die Partizipationsprodukte mit einem Minus von 78%, da ihre Hauptumsatzträger OEUSA und OEEMU kräftige Einbussen erlitten.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

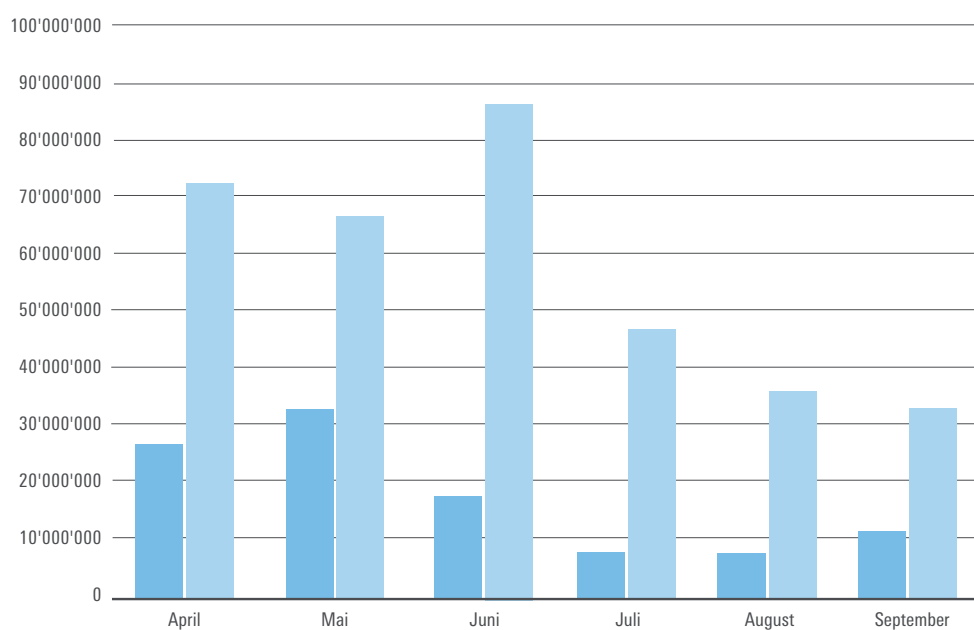
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Hebelprodukte
- 03 Renditeoptimierungsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Partizipationsprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze stiegen im September um rund CHF 4 Millionen. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von knapp CHF 12 Millionen betrug jedoch lediglich etwas mehr als ein Drittel der vor zwölf Monaten erzielten Verkaufszahlen.

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



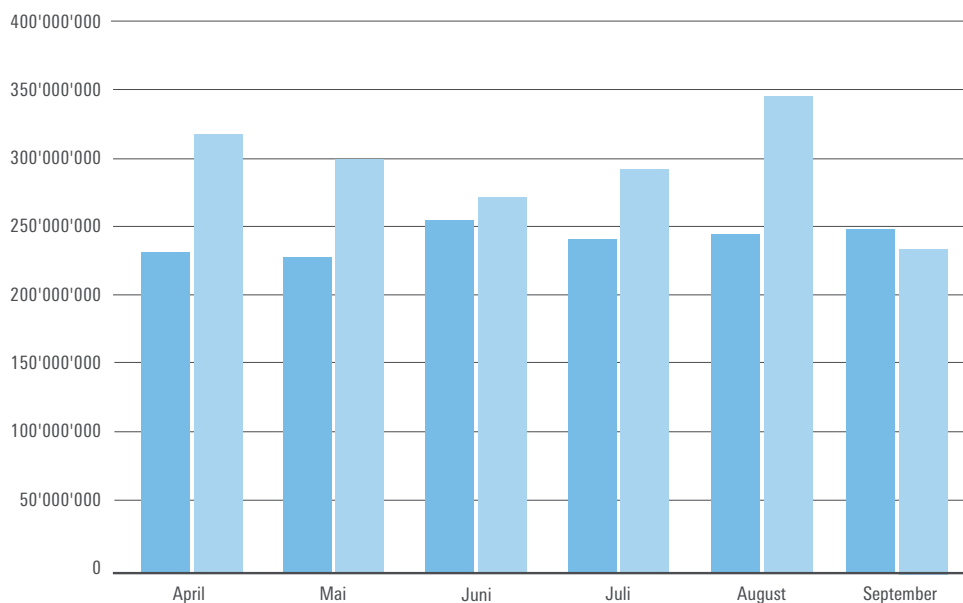
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten lag im September minimal über demjenigen des Vormonats. Es lag im September um 2% über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 240 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 246 Millionen übertraf zum ersten Mal im Halbjahr den Vorjahreswert, und zwar um 6% bzw. CHF 14 Millionen.

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



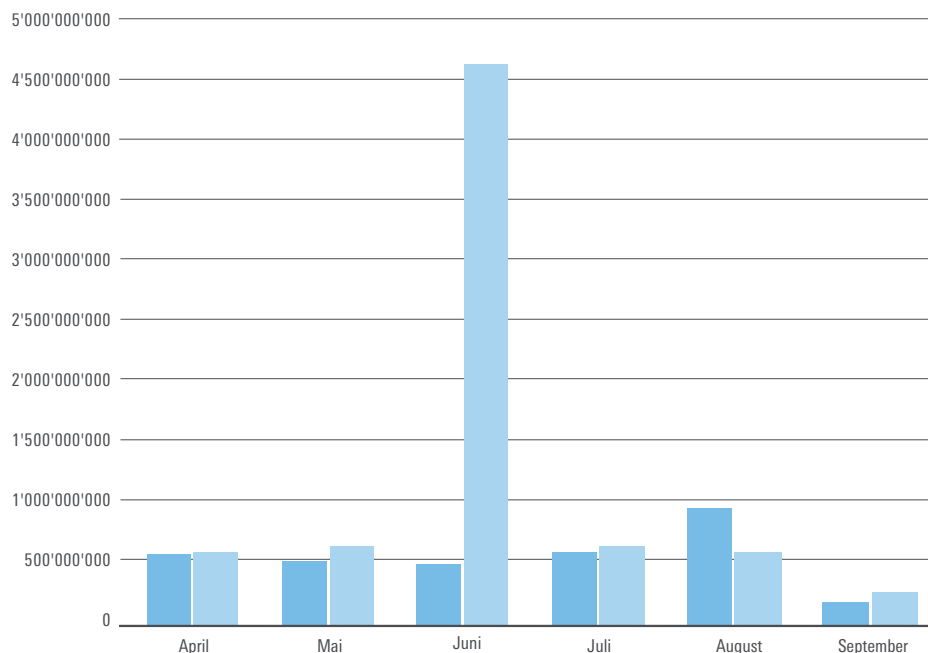
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten, deren Absatz stark von den beiden Umsatzträgern OEUSA und OEEMU abhängig ist, fiel der Umsatz im September deutlich unter den Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 522 Millionen. Die verkauften CHF 194 Millionen lagen zudem rund 34% unter dem Vorjahreswert.

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



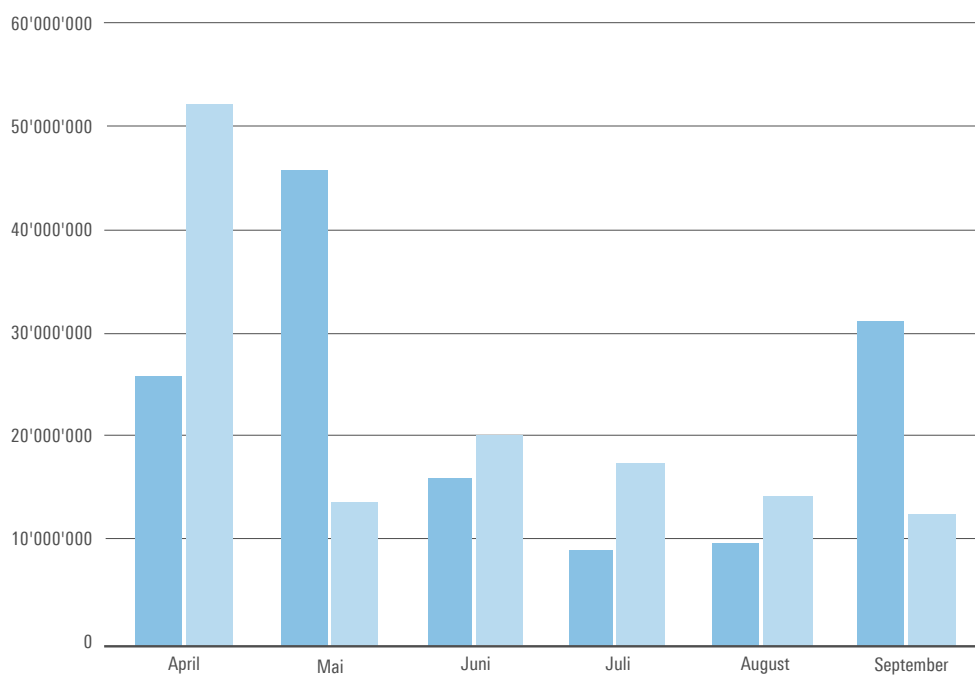
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen im September kräftig auf den zweithöchsten Stand in den letzten sechs Monaten. Der erzielte Umsatz von knapp CHF 31 Millionen lag rund 142% über dem Vorjahreswert von CHF 13 Millionen.

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



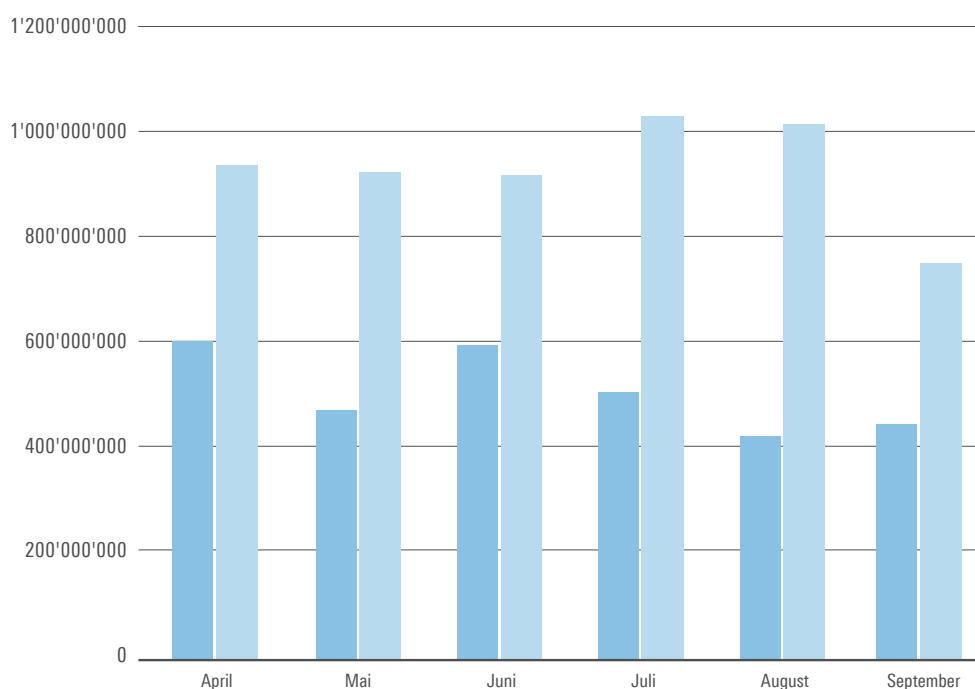
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die im September erzielten Umsätze lagen mit CHF 460 Millionen um CHF 46 Millionen unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate, aber um knapp CHF 41 Millionen über dem Jahrestief des Vormonats. Der erzielte Umsatz von CHF 419 Millionen unterschritt den Vorjahreswert um rund 38%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im September wurden 2'718 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'030), was einem Anteil von 74.69 (-3.63%) entspricht. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 656 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 24.14% (+3.91%).

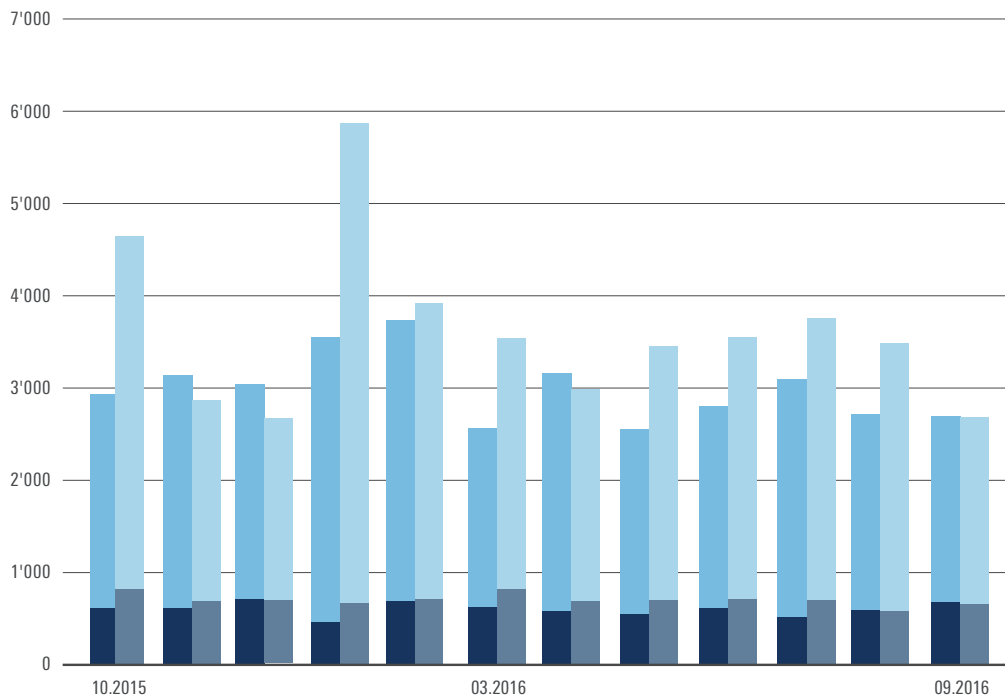
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0.85% erneut die Partizipationsprodukte. Drei Kapitalschutzprodukte und sechs Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 688 Anlageprodukte lagen über ihrem 12-Monats-Mittel von 605, während die neu zugelassenen 2'030 Hebelprodukte ihr Jahresmittel um 389 Einheiten unterschritten.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'237	Warrant	Hebelprodukte (2'030 / 74.69%)
373	Warrant with Knock-Out	
369	Mini-Future	
49	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
600	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (656 / 24.14%)
21	Reverse Convertible	
18	Discount Certificate	
6	Express Certificate	
6	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
5	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (23 / 0.85%)
12	Tracker Certificate	
5	Outperformance Certificate	
4	Bonus Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0.22%)
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (3 / 0.11%)
2'718		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

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

## 3.7 Verfalltermine

Im September 2016 verfielen 3'001 oder 9.05% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 2016 14.20%, im März 2017 7.71%, im August 2017 9.09% und im September 2017 2.16%.

### Triple Witch Daten September 2016 - September 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. September 2016	3'001	9.05%
Freitag, 16. Dezember 2016	4'069	14.20%
Freitag, 17. März 2017	1'769	7.71%
Freitag, 16. Juni 2017	1'774	9.09%
Freitag, 15. September 2017	348	2.16%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

Im Oktober werden 840 Produkte oder 2.78% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 60.36%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 34.52% und den Partizipationsprodukten mit 3.93%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen neun Endfälligkeiten, während bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner ein einziges ausläuft.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.10.2016 - 30.10.2016)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
475	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (507 / 60.36%)
14	Discount Certificate	
9	Express Certificate	
5	Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
210	Warrant	Hebelprodukte (290 / 34.52%)
40	Mini-Future	
39	Warrant with Knock-Out	
1	Miscellaneous Leverage Products	
19	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (33 / 3.93%)
8	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
9	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (9 / 1.07%)
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (1 / 0.12%)
840	(entspricht 2.78% der handelbaren Instrumente per 30.09.2016)	

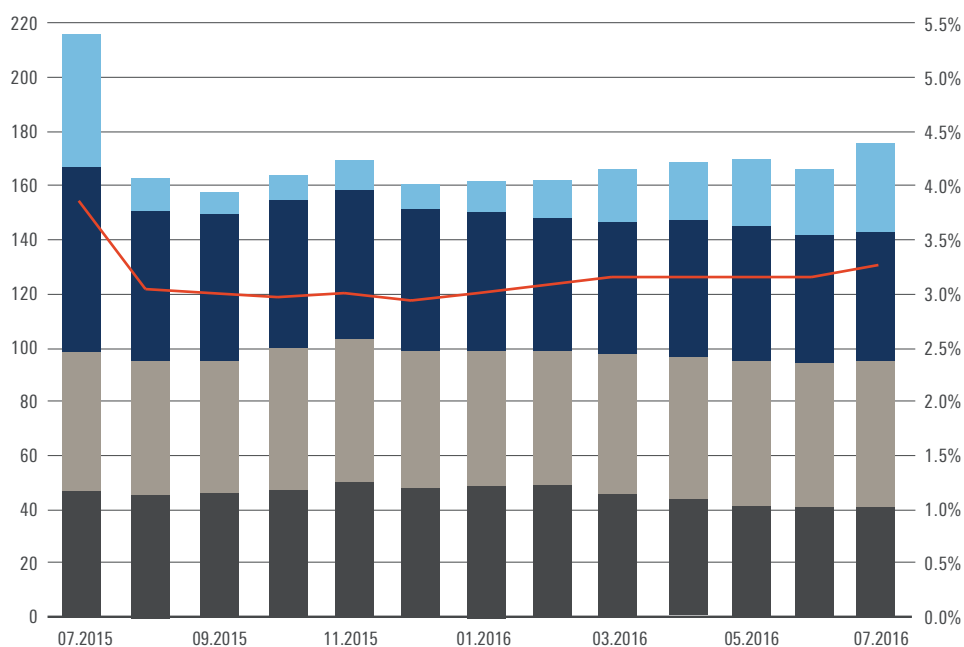
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im Juli gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.12% auf 3.25%. Das gesamte Depotwertvolumen lag bei CHF 176.77 Milliarden um 5.41% über dem Stand des Vormonats. Mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte verzeichneten alle übrigen Kategorien Zuwächse. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 54.01 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: September 2016

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze stiegen im September um 24%. Das lag vor allem an den deutlich höheren Absatzzahlen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 54.57% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 28.71% auf Renditeoptimierungsprodukte, 14.18% auf Partizipationsprodukte und 2.54% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
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
Sep 16	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.54%	28.71%	14.18%	54.57%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

Mit 477 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 17.24% des Produktangebots von Leonteq Securities und 16.82% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.96% der Produkte über einen COSI®-Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.46% und bei J. Safra Sarasin 1.60%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

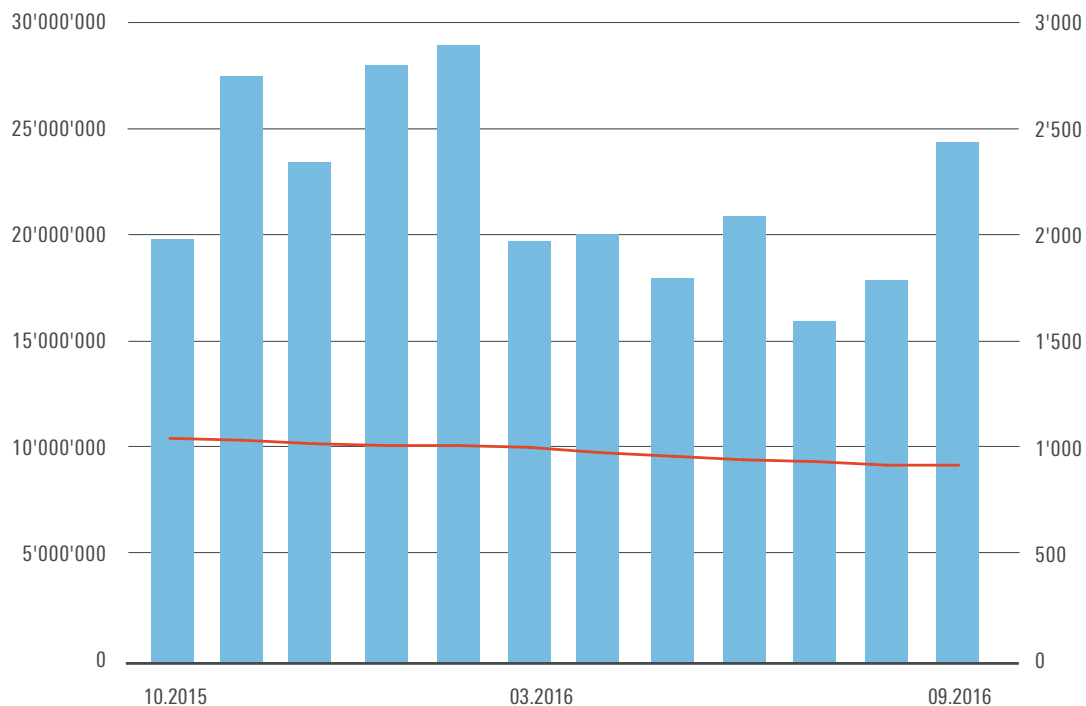
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	477	12'038	3.96%
Leonteq Securities	302	1'752	17.24%
EFG International	55	327	16.82%
Julius Bär	33	2'259	1.46%
J. Safra Sarasin	2	125	1.60%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im September wurden rund CHF 24 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum August betrug der Anstieg über CHF 4 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 6 auf 869 Stück.

#### COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

■ 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 SVSP-Produkttypen mit einer zweistelligen Anzahl die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die diversen Renditeoptimierungsprodukte erneut die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.84%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [496]
180	0.77%	Capital Protection Certificate with Participation	
247	0.71%	Capital Protection Certificate with Coupon	
67	0.66%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'175]
193	1.77%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
34	0.93%	Barrier Discount Certificate	
275	0.87%	Express Certificate	
231	0.83%	Reverse Convertible	
8'121	0.78%	Barrier Reverse Convertible	
321	0.74%	Discount Certificate	Partizipationsprodukte [1'785]
183	1.62%	Miscellaneous Participation Certificates	
1'087	1.11%	Tracker Certificate	
3	0.89%	Twin-Win Certificate	
395	0.81%	Bonus Certificate	
83	0.80%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [503]
34	0.79%	Bonus Outperformance Certificate	
501	1.19%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um CHF 11 Milliarden auf rund CHF 59 Milliarden. Dabei verzeichneten 16 der 20 Mitglieder des SMI® eine steigende Nachfrage. Die Indexschwerge- wichte in der Reihenfolge Nestlé, Novartis und Roche dominierten in der genannten Reihenfolge bei den durch- schnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten gaben in zwei Drittel der Fälle teils deutlich nach. Aus- reisser nach oben waren Givaudan, Julius Bär und SGS.

#### Umsatz SMI®-Werte September

SMI®-Valoren- Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	9'454	15.96%	11.28%	68'813	6.00%
NOVN	7'803	13.17%	25.27%	56'160	-36.26%
ROG	7'426	12.54%	29.40%	47'031	-23.44%
CSGN	4'550	7.68%	47.70%	24'350	-48.12%
UBSG	3'900	6.58%	45.35%	27'872	17.86%
ZURN	3'340	5.64%	23.61%	28'975	-64.14%
ABBN	3'108	5.25%	65.93%	29'263	-39.23%
CFR	3'010	5.08%	56.35%	24'826	-10.25%
SREN	2'613	4.41%	57.41%	26'674	10.78%
SYNN	2'199	3.71%	-0.11%	28'265	-85.83%
LHN	1'962	3.31%	5.02%	19'849	-47.83%
ADEN	1'692	2.86%	89.74%	27'073	-12.72%
UHR	1'454	2.45%	-3.13%	16'506	-14.67%
ATLN	1'441	2.43%	21.98%	24'999	15.71%
SCMN	1'183	2.00%	9.15%	19'021	-22.33%
GEBN	1'030	1.74%	3.43%	18'086	-80.54%
GIVN	941	1.59%	-31.86%	21'902	39.34%
SLHN	843	1.42%	-10.42%	17'502	-69.37%
SGSN	665	1.12%	6.19%	19'567	27.21%
BAER	616	1.04%	24.46%	12'303	32.99%
<b>Total</b>	<b>59'229</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.09.2016

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 0.77%, während sich die Volatilität um 7.19% auf 15.60 erhöhte. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im September um 26.73% und die Anzahl der Trades um 16.83% über ihren Vormonatswerten.

### Umsatztotal aller SMI®-Derivate August und September 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.
September 2016 (30.09.2016)	8'139.01	15.60	655'868'766	0.51	-0.30	17'643	-0.08	0.08
August 2016 (31.08.2016)	8'202.13	14.56	517'512'005	0.00	-0.20	15'102	-0.12	0.05
<b>% Veränderung</b>	<b>-0.77%</b>	<b>7.19%</b>	<b>26.73%</b>			<b>16.83%</b>		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg bei den meisten Indexmitgliedern. Ende September verzeichnete Credit Suisse mit 39.1% erneut den höchsten und Nestlé mit 14.3%, wie fast immer in der Vergangenheit, den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	12.6	14.5%	27.6
ABB	16.1	20.9%	31.3
ADECCO	20.1	25.9%	39.1
ACTELION	23.6	29.9%	37.0
JULIUS BAER	22.5	27.4%	50.9
RICHEMONT	22.9	28.3%	35.4
CREDIT SUISSE	22.7	39.1%	65.8
GEBERIT	16.4	22.9%	27.7
GIVAUDAN	16.3	17.5%	34.8
HOLCIM	24.4	29.1%	51.2
NESTLE	12.3	14.3%	25.1
NOVARTIS	15.5	17.4%	31.5
ROCHE	15.9	19.0%	27.6
SWISSCOM	14.2	15.5%	24.6
SGS	14.6	14.6%	28.2
SWISS LIFE	13.1	20.0%	34.5
SWISS RE	14.4	24.8%	35.8
SYNGENTA	18.1	18.8	46.7
UBS	22.4	29.7%	51.6
SWATCH	23.2	26.6%	37.3
ZURICH INSURANCE	17.2	20.8%	53.2

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	119
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	108
AXA / Swiss Life / Zurich	24
CS / Julius Bär / UBS	18
Roche GS	17
ABB / Geberit / LafargeHolcim	16
EURO STOXX 50 / Nasdaq-100 / S&P 500 / SMI	15
Apple / Alphabet / Microsoft	12
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	11
Bayer	10
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	10
Galenica N	10
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	10
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	9
CS / UBS	9
LafargeHolcim N	9
Royal Dutch Shell	9
ABB N	8
Apple / Intel / Microsoft	8
UniCredit	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2016

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	329
SMI Index	225
Credit Suisse Group N	164
ABB N	150
UBS Group N	148
Novartis N	93
Swiss Re N	93
Nestlé N	90
Julius Baer Group N	88
Roche GS	88
Silver	88
Gold	86
Platinum	80
Zurich Insurance Group N	77
Adecco Group N	75
Baloise N	73
Cie Financière Richemont N	48
LafargeHolcim N	46
Swisscom N	46
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	44

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2016



## 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	21'655'235	588
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	18'544'536	517
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	13'597'521	302
Aktien Basket II	10'548'574	32
Barrick Gold	9'367'126	50
SMI Index TR Index	7'397'676	54
CHF 3M LIBOR	6'293'038	182
EURO STOXX 50 PR Index	5'784'296	81
Amazon.com / Apple / Facebook	5'214'550	22
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	5'189'089	167
ZKB DB Rüd Blass Immobilienfonds Schweiz TR Index	5'153'850	2
Syngenta N	4'623'859	39
JB Clean Energy Yieldco Basket	4'548'100	3
Galenica N	4'338'937	87
CS / UBS	4'173'831	90
BCV US-Centric Basket	4'106'854	25
CS M&A 15 Basket	4'104'125	24

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2016

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	108'011'609	5'026
DAX Index	80'903'026	5'597
Roche GS	12'898'718	1'355
Credit Suisse Group N	12'867'647	1'728
UBS Group N	11'691'469	1'670
Zurich Insurance Group N	11'239'364	707
Gold	10'511'291	842
Syngenta N	10'332'929	865
Nestlé N	8'515'028	361
Silver	7'695'482	760
S&P 500 Index	7'523'236	614
Devisen USD/CHF	6'267'804	709
Meyer Burger Technology N	4'615'666	713
LafargeHolcim N	4'595'985	495
USD 3M LIBOR	4'327'187	8
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	4'324'258	644
Swatch Group I	4'176'207	613
EURO STOXX 50 PR Index	3'998'060	228
Swiss Life N	3'466'662	285
DJ Industrial Average Index	3'390'719	374

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2016

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im September sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 30'964 (-5.87%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Credit Suisse und die Commerzbank ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, während die Bank Julius Bär, Vontobel und die UBS ihren Bestand am stärksten reduzierten.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (September 2016)

Emittent	September 2016	August 2016	Juli 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	212	212	215	0.00%	→
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	10	7	6	42.86%	↑
5 BNP Paribas	1'171	1'173	1'109	-0.17%	↓
6 Commerzbank	1'106	1'060	887	4.34%	↑
7 Cornèr Bank	65	57	48	14.04%	↑
8 Credit Suisse	1'474	1'323	1'303	11.41%	↑
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	327	325	317	0.62%	↑
11 Goldman Sachs	34	32	32	6.25%	↑
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	8	8	8	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	125	131	131	-4.58%	↓
14 JP Morgan	27	30	29	-10.00%	↓
15 Julius Bär	2'259	2'496	2'343	-9.50%	↓
16 Leonteq Securities	1'752	1'809	1'861	-3.15%	↓
17 Merrill Lynch	13	23	23	-43.48%	↓
18 Morgan Stanley	10	11	12	-9.09%	↓
19 Neue Helvetische Bank	12	12	12	0.00%	→
20 Notenstein La Roche	1'762	1'748	1'737	0.80%	↑
21 Royal Bank of Canada	15	17	23	-11.76%	↓
22 Royal Bank of Scotland	45	47	47	-4.26%	↓
23 Société Générale	65	66	62	-1.52%	↓
24 UBS	5'017	5'450	5'495	-7.94%	↓
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	12'038	13'088	12'720	-8.02%	↓
27 ZKB	3'384	3'738	3'324	-9.47%	↓
<b>Total</b>	<b>30'964</b>	<b>32'896</b>	<b>31'777</b>	<b>-5.87%</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 322.11 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 34.19% (August: 17.68%) übernahm die Bank Vontobel im September die Ranglistenspitze. Sie überholte die UBS, deren Anteil sich gegenüber dem Vormonat um 30.88% auf 24.46% verringerte. An dritter Stelle folgte erneut die Bank Julius Bär mit 9.91% (August: 8.21%). Das Führungstrio vereinigte im September einen Anteil am Gesamtumsatz von 68.56% (August: 81.23%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	322.11	34.19%	24'124
2	UBS	230.45	24.46%	8'056
3	Julius Bär	93.37	9.91%	2'777
4	ZKB	91.39	9.70%	6'424
5	Credit Suisse	43.39	4.60%	1'209
6	Leonteq Securities	36.94	3.92%	773
7	Notenstein La Roche	32.16	3.41%	716
8	Commerzbank	30.82	3.27%	1'551
9	Banque Cantonale Vaudoise	25.53	2.71%	627
10	J. Safra Sarasin	11.76	1.25%	202
11	BNP Paribas	7.38	0.78%	798
12	EFG International*	6.15	0.65%	184
13	Cornèr Bank	4.67	0.50%	106
14	Goldman Sachs	1.81	0.19%	144
15	Société Générale	1.32	0.14%	68
16	Royal Bank of Scotland	0.98	0.10%	27
17	Basler Kantonalbank	0.55	0.06%	9
18	Neue Helvetische Bank	0.40	0.04%	17
19	JP Morgan	0.38	0.04%	10
20	Merrill Lynch	0.28	0.03%	23
21	Morgan Stanley	0.14	0.01%	3
22	Bank am Bellevue	0.13	0.01%	8
23	Royal Bank of Canada	0.10	0.01%	6
<b>Total</b>		<b>942.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>47'862</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 47.24%. Die Credit Suisse verteidigte mit einem Handelsumsatz von CHF 4.62 Millionen die im Juli eroberte Spitzenposition, neu gefolgt von Notenstein La Roche, die einen Platz gutmachte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 65.30% (August: 75.76%) und die fünf grössten einen von 81.38% (August: 89.62%) auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	4.62	87.12%	↑	39.69%	71
2	Notenstein La Roche	1.58	-3.16%	↓	13.57%	30
3	Leonteq Securities	1.40	76.11%	↑	12.04%	40
4	UBS	1.17	-37.80%	↓	10.10%	29
5	ZKB	0.92	324.42%	↑	7.92%	13
6	Royal Bank of Scotland	0.70	2'640.40%	↑	5.98%	3
7	Vontobel	0.64	114.92%	↑	5.54%	23
8	Julius Bär	0.50	692.33%	↑	4.27%	2
9	Goldman Sachs	0.06	0.00%	→	0.52%	1
10	EFG International*	0.04	-87.80%	↓	0.32%	3
11	BNP Paribas	0.01	0.00%	→	0.05%	1
10	Banque Cantonale Vaudoise	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>12.00</b>	<b>47.24%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>216</b>
10	Anteil am Gesamtumsatz				1.23%	0.45%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Renditeoptimierungsprodukte

Hier stieg der Handelsumsatz im September um 1.13% auf CHF 246 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 23.53% (August: 21.94%). Dahinter folgten neu die Credit Suisse mit einem Anteil von 13.89% (August: 12.43%) und Leonteq Securities mit 12.76% (August: 8.95%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.18% (August: 49.01%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	57.84	8.48%	↑	23.53%	1'476
2	Credit Suisse	34.14	12.99%	↑	13.89%	873
3	Leonteq Securities	31.37	44.15%	↑	12.76%	603
4	Julius Bär	28.52	1.84%	↑	11.60%	602
5	Notenstein La Roche	23.71	-11.04%	↓	9.65%	577
6	ZKB	23.06	-35.21%	↓	9.38%	599
7	UBS	18.22	8.08%	↑	7.41%	440
8	Banque Cantonale Vaudoise	12.14	-15.71%	↓	4.94%	368
9	EFG International*	5.84	-2.06%	↓	2.38%	156
10	J. Safra Sarasin	4.76	46.77%	↑	1.94%	62
11	Cornèr Bank	4.58	-0.46%	↓	1.86%	105
12	Goldman Sachs	0.54	180.21%	↑	0.22%	29
13	Basler Kantonalbank	0.43	19.80%	↑	0.18%	7
14	BNP Paribas	0.23	1'323.41%	↑	0.09%	5
15	Société Générale	0.18	-74.39%	↓	0.07%	11
16	Royal Bank of Canada	0.10	65.67%	↑	0.04%	6
17	JP Morgan	0.07	-91.15%	↓	0.03%	1
18	Morgan Stanley	0.07	-77.03%	↓	0.03%	1
<b>Total</b>		<b>246.00</b>	<b>1.13%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'921</b>
Anteil am Gesamtumsatz					26.09%	12.37%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im September um 78.25% auf CHF 194 Millionen. Die UBS liegt weiterhin in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im September auf 56.12% (August: 87.86%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 10.74% (August: 3.17%) vor der neu drittplatzierten Bank Julius Bär mit einem Anteil von 8.01% (August: 1.70%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 74.87% (August: 93.06%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	109.01	-86.11% ↓	56.12%	849
2	ZKB	20.87	-26.20% ↓	10.74%	939
3	Julius Bär	15.55	2.74% ↑	8.01%	181
4	Vontobel	13.88	-23.29% ↓	7.14%	322
5	Banque Cantonale Vaudoise	13.39	21.75% ↑	6.90%	259
6	J. Safra Sarasin	5.92	53.97% ↑	3.05%	62
7	Notenstein La Roche	4.29	-67.36% ↓	2.21%	71
8	Credit Suisse	3.31	-57.53% ↓	1.70%	65
9	Leonteq Securities	3.03	-40.44% ↓	1.56%	78
10	Goldman Sachs	1.21	5.65% ↑	0.62%	111
11	Société Générale	1.14	50.46% ↑	0.59%	57
12	BNP Paribas	0.57	-69.35% ↓	0.29%	45
13	Neue Helvetische Bank	0.38	16.50% ↑	0.20%	13
14	Commerzbank	0.32	61.77% ↑	0.16%	30
15	JP Morgan	0.30	-23.46% ↓	0.16%	9
16	Merrill Lynch	0.28	-40.99% ↓	0.14%	23
17	Royal Bank of Scotland	0.26	77.94% ↑	0.13%	22
18	Bank am Bellevue	0.13	-29.19% ↓	0.06%	8
19	EFG International*	0.13	-62.11% ↓	0.06%	16
20	Basler Kantonalbank	0.12	61.11% ↑	0.06%	2
21	Cornèr Bank	0.10	0.00% →	0.05%	1
22	Morgan Stanley	0.07	0.00% →	0.03%	2
23	Deutsche Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
24	Royal Bank of Canada	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>194.00</b>	<b>-78.25% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'165</b>
Anteil am Gesamtumsatz				20.62%	6.61%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 216.11% auf CHF 31 Millionen. Die Bank Vontobel wies mit 51.33% (August: 81.01%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, neu gefolgt von der Bank Julius Bär und Notenstein La Roche. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.64% (August: 99.77%) 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	15.80	100.27%	↑	51.33%	253
2	Julius Bär	12.00	0.00%	→	38.98%	4
3	Notenstein La Roche	2.57	147.18%	↑	8.33%	34
4	Leonteq Securities	0.28	-64.07%	↓	0.92%	12
5	EFG International*	0.12	460.79%	↑	0.40%	7
6	Credit Suisse	0.01	0.00%	→	0.04%	1
<b>Total</b>		<b>31.00</b>	<b>216.11%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>311</b>
Anteil am Gesamtumsatz					3.27%	0.65%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im September um 9.77% auf CHF 460 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im August 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 234 Millionen und einem relativen Anteil von 50.88% (August: 47.37%). Dahinter folgten neu die UBS vor der ZKB. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 83.19% (August: 83.83%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	233.95	17.91%	↑	50.88%	22'050
2	UBS	102.04	52.69%	↑	22.19%	6'738
3	ZKB	46.55	25.02%	↑	10.12%	4'873
4	Julius Bär	36.80	-57.13%	↓	8.01%	1'988
5	Commerzbank	30.51	56.61%	↑	6.64%	1'521
6	BNP Paribas	6.58	23.66%	↑	1.43%	747
7	Credit Suisse	1.31	12.21%	↑	0.29%	199
8	J. Safra Sarasin	1.08	-1.89%	↓	0.24%	78
9	Leonteq Securities	0.86	-70.86%	↓	0.19%	40
10	Royal Bank of Scotland	0.02	2'206.64%	↑	0.01%	2
11	EFG International*	0.02	0.00%	→	0.00%	2
12	Notenstein La Roche	0.02	132.72%	↑	0.00%	4
13	Neue Helvetische Bank	0.01	-66.27%	↓	0.00%	4
14	Goldman Sachs	0.01	-98.48%	↓	0.00%	3
<b>Total</b>		<b>460.00</b>	<b>9.77%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>38'249</b>
Anteil am Gesamtumsatz					48.80%	79.92%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

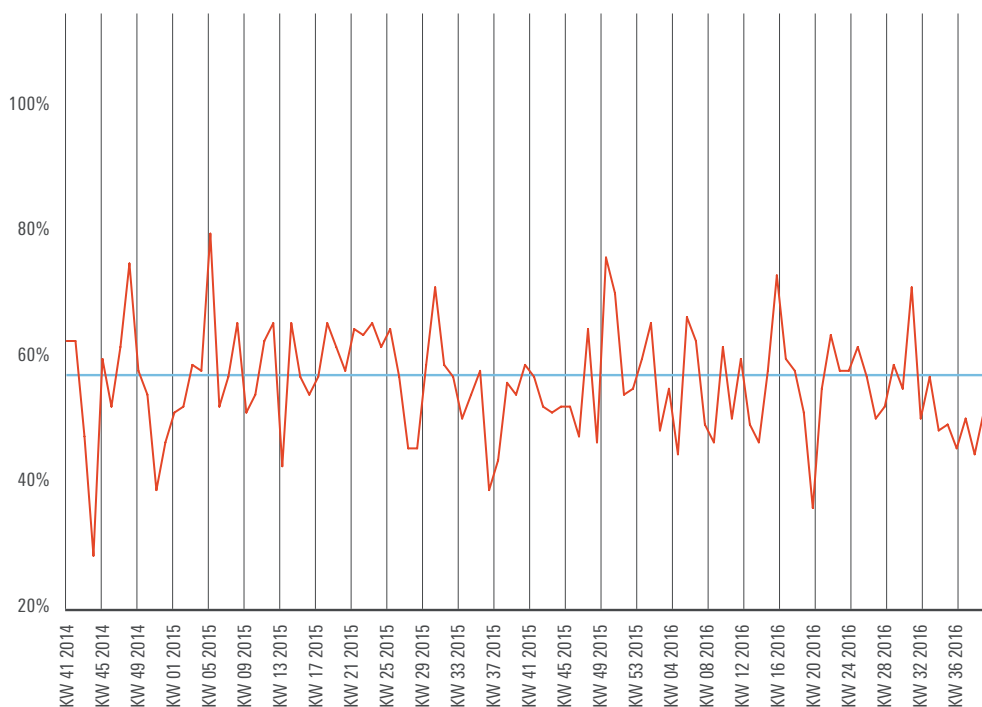
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 35 bis 39 in einer engen Bandbreite zwischen 43.19% und 49.71%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 56.10% auf 55.98%.

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



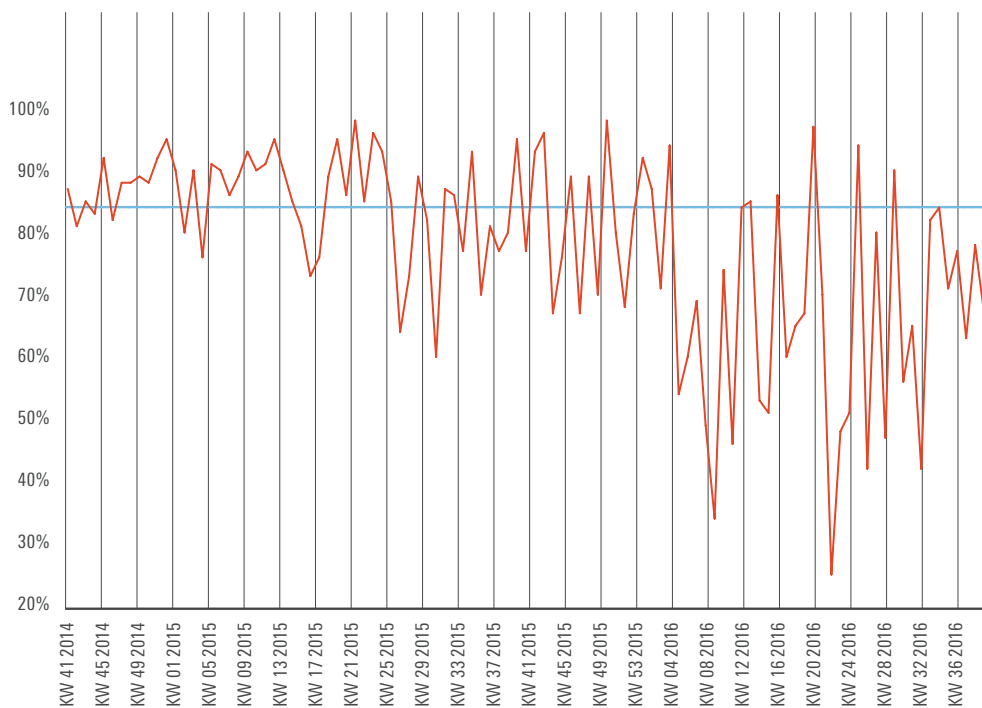
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem leicht unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 50.19% und 78.09%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 83.76% auf 83.42%.

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



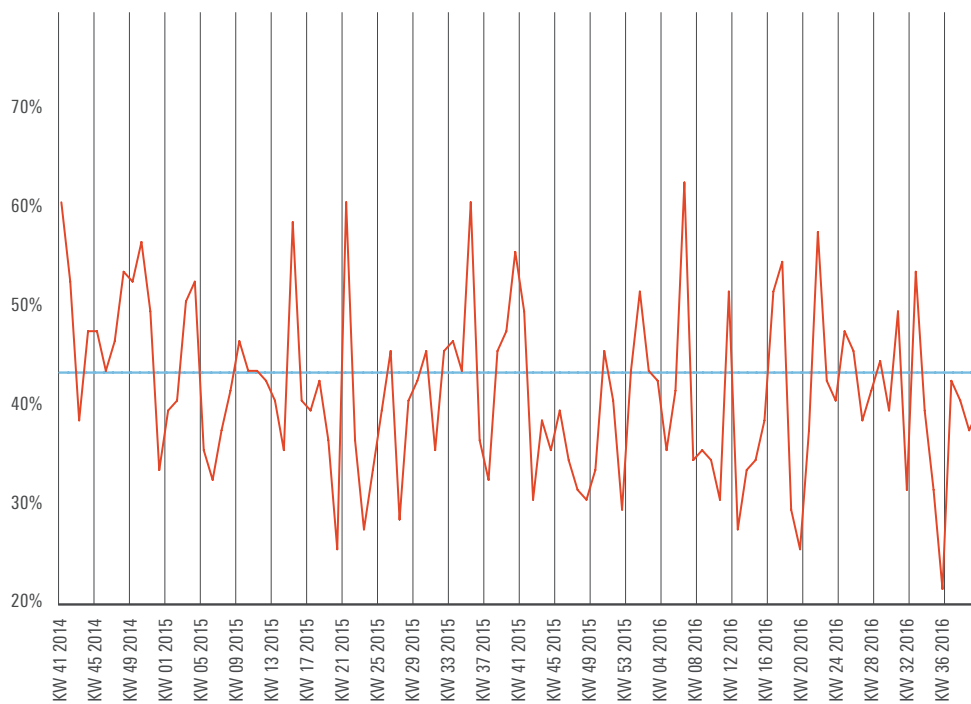
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 20.99% und 41.75%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im September von 42.78% auf 42.61%.

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



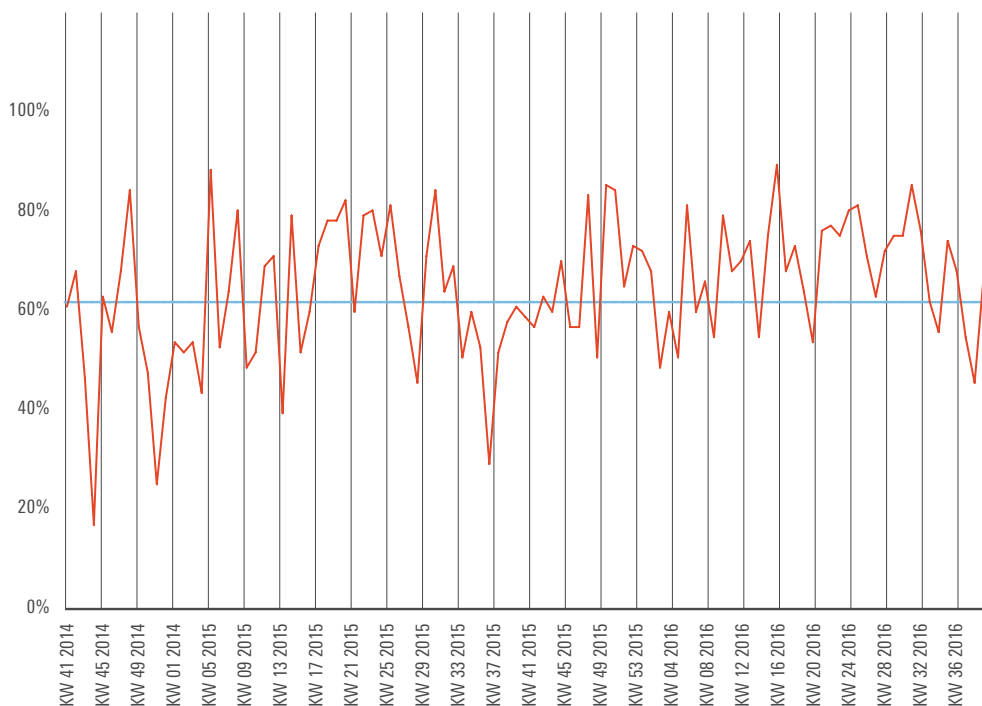
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

■ Renditeoptimierungsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in den letzten vier Wochen leicht über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 45.07% und 67.08%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg von 61.35% auf 61.37%.

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



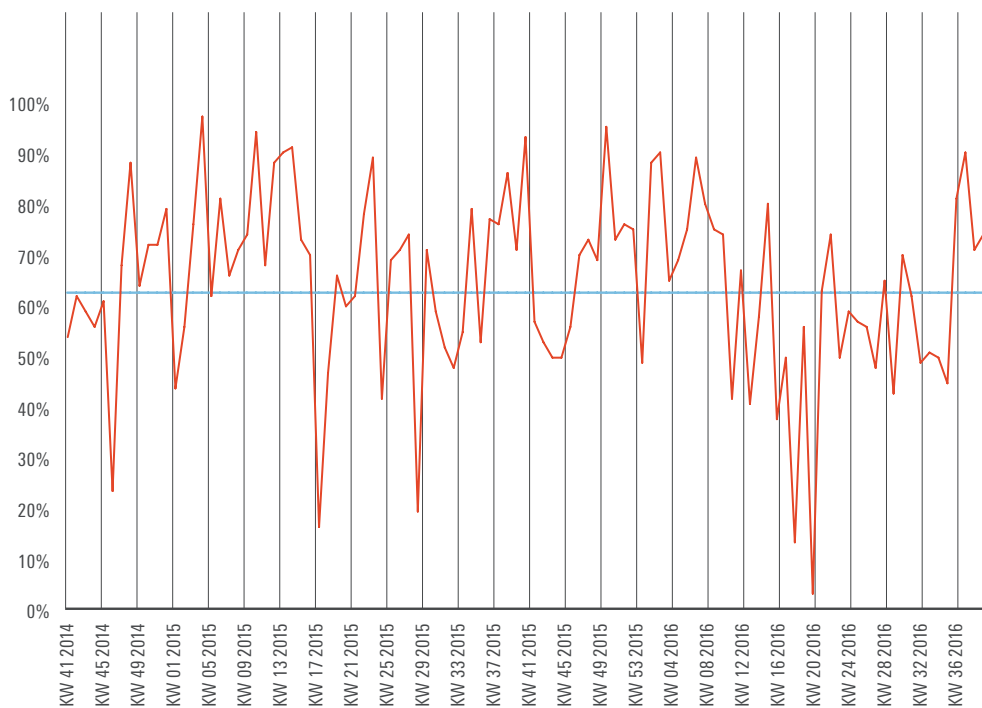
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im September zwischen 66.62% und 89.61%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 62.19% auf 63.24%.

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



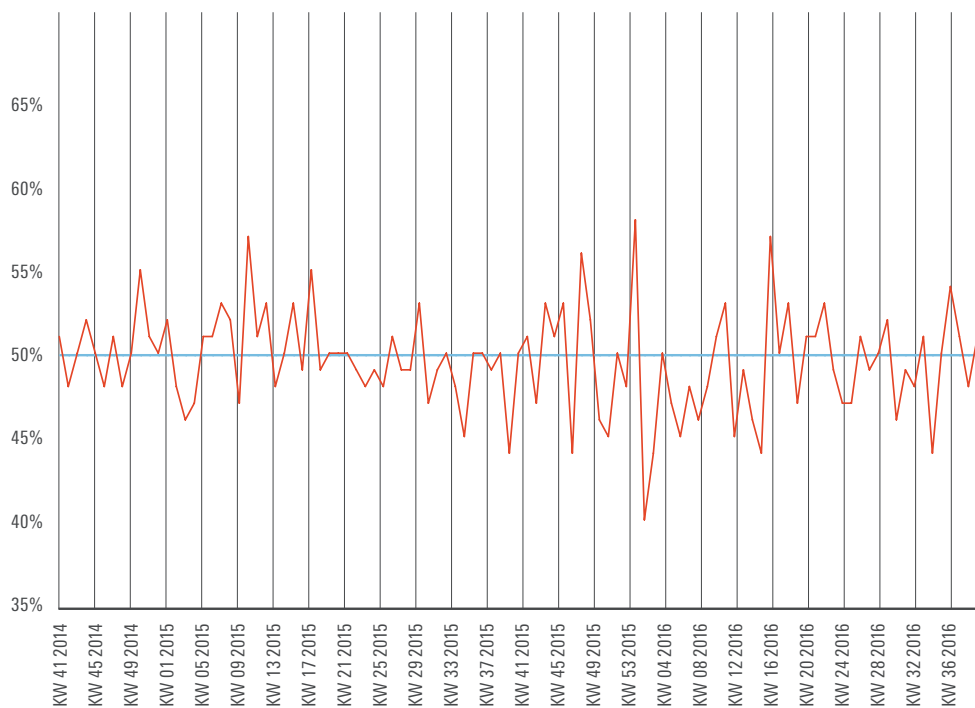
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im September zwischen 47.21% und 50.82%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.70% auf 49.60%.

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



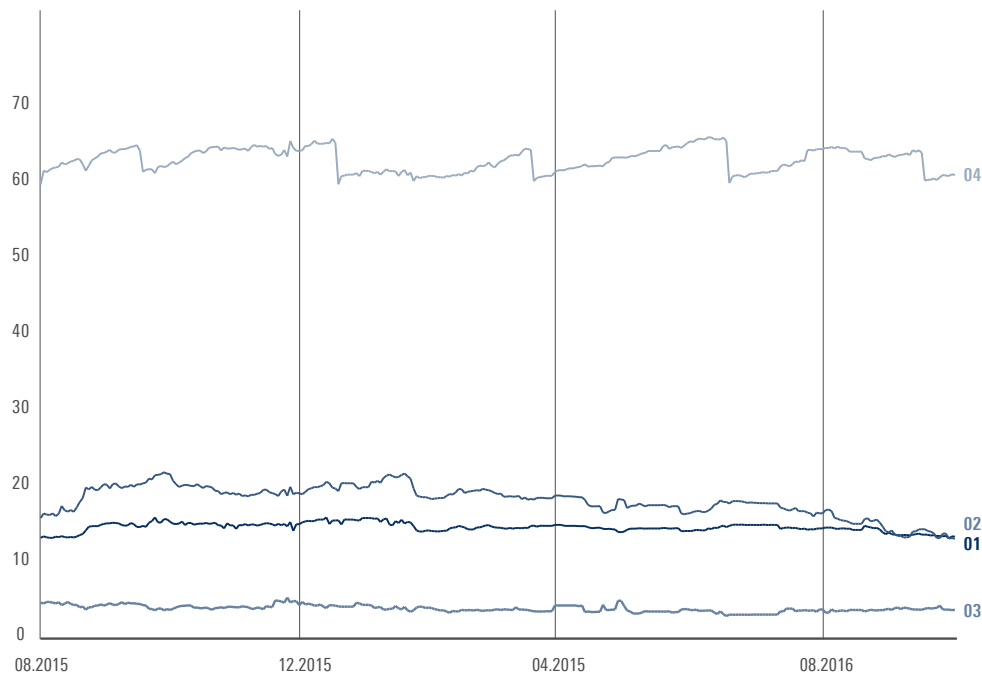
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

■ 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 allen Kategorien unter ihrem Stand von Ende August. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2016

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende September 92.96% (August: 90.33%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 26.04% (August: 29.16%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 34.93% (August: 36.85%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 94.02% (August: 94.99%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	9.86%	18.99%	3.80%	0.35%
2	83.10%	11.26%	8.80%	2.61%
3	7.04%	15.89%	33.06%	0.71%
4	0.00%	18.94%	28.30%	2.32%
5	0.00%	27.55%	21.40%	11.60%
6	0.00%	7.38%	4.64%	82.42%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im September die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Absatzzahlen lagen im September um 40.08% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 71.23% (August: 39.31%), auf den USD 19.00% (August: 15.90%) und auf den EUR 9.45% (August: 44.53%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.68% (August: 99.75%).

Währung	Q2*	Q3*	Veränd. Q3 / Q2	August 2016*	September 2016*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'369	2'051	-13.40%	618	671	8.59%
USD	828	749	-9.53%	250	179	-28.34%
EUR	782	1'037	32.55%	700	89	-87.28%
GBP	12	8	-29.99%	3	2	-33.36%
NOK	2	2	4.75%	1	0	-26.15%
AUD	3	1	-67.15%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	2	0	-97.59%	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>3'998</b>	<b>3'848</b>	<b>-3.74%</b>	<b>1'572</b>	<b>942</b>	<b>-40.08%</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2016

\* Gegenwert in CHF

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

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE  
PRODUKTE**

**Referenzschulden-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (A1410)**

**Merkmale**

- **Stichwörter:** Rangierung Rücksetzt
- **Einmalige** Kursrücklage des Basiswerts möglich
- **Kein** Kursrückgang des Referenzschuldens

**Merkmale**

- Das Produkt liegt an oder mehrere Referenzschulden zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts zu zusätzlich kein Einbremsrisiko abhängig von der Zahlungsangabe (Nichtentstehen eines Kündigungsgangs des Referenzschuldens)
- Rückzahlung je nach Fall erfolgt mindestens zu 100% des bedingten Kapital-schutzes, kein Kursrückgang des Referenzschuldens eingetreten
- Der während der Laufzeit im Fremdwert zum Referenzschuldens, verlässt die Referenzschuldens Kapitalstruktur. Das Produkt verliert an Wert aufgrund des Fremdwerts zu zunehmenden Betrag entsprechend Kündigungsfrist
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz sinken, was aufgrund einer negativen Entwicklung der Börse des Referenzschuldens bedingten Kapitalstruktur bezieht nur auf die Normal und nicht auf die Rendite
- Bedingtheit an der Einbremsung des Kapitals, wenn kein Kursrückgang des Referenzschuldens eingetreten ist

[illegible]

#### 14. ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZEN

**Referenzschulden-Zertifikat mit Partizipation (1430)**

**Markierung**

- Kapitalwert Emittent
- Kapitalwert des Referenzschuldners

**Bedingungen**

- Das Produkt liegt an oder mehrere Referenzschuldner an. Grundlage ist die Rendite des Produkts in zusätzlich zum Zertifikatsemission abhängig von der Zahlungsplanung des Referenzschuldners eines Referenzschuldners. Das Referenzschuldners hat Vorteil von der Laufzeit des Zertifikats und dem Referenzschuldners ein, und das Produkt in einem auf der Kreditlinie an bestimmten Rendite vorzeitig ausgeliefert.
- Die dem Produkt kann vorzeitig die Laufzeit fallen u.a. aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners.
- Die Rendite des Referenzschuldners des Basiswerts, wenn kein Kreditwerts des Referenzschuldners ausgeliefert wird.
- Das Produkt kann vorzeitig mit einer Serie ausgeliefert werden.
- Das Produkt ermöglicht es den Investoren Risiko höhere Erträge

<b>Zusatzmerkmale</b>	
<b>Anteil Option</b>	Die Kuponzahlung kann nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Zahlungsreihe über die Laufzeit der Anleihe erfolgen, die in der Regel in regelmäßigen Abständen zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfällt.
<b>Anteil Callable</b>	Der Emittent hat das Recht, die Anleihe vorzeitig zu kündigen, wenn die Kuponzahlung zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfällt.
<b>Callable</b>	Das Produkt verfügt über eine Kuponmaximierung.
<b>Geplante Kuponzahlung</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>Geplante Kuponzahlung</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>CDIS</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>Europäischer Banker</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>Leistung</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>Partial Capital</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>Convertible</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>Variable</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.
<b>Variable Coupon</b>	Die Kuponzahlung wird zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. zum 1. Juli) auf die Laufzeit der Anleihe entfallen.

## 10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

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

### **Report-Service**

Anmeldung unter [www.six-structured-products.com/service](http://www.six-structured-products.com/service) oder E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:  
[structured-products@six-swiss-exchange.com](mailto:structured-products@six-swiss-exchange.com)

### **Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen und alten Adresse an:  
[structured-products@six-swiss-exchange.com](mailto:structured-products@six-swiss-exchange.com)

### **Verlag**

Derivative Partners AG  
Splügenstrasse 10  
8002 Zürich  
Telefon +41 43 305 00 57

### **Redaktion**

Dieter Haas und Martin Raab