

## Steigende Umsätze

Der Swiss Market Index SMI® schloss im Juni wegen des überraschenden Ausgangs der EU-Abstimmung in Grossbritannien unter dem Stand des Vormonats. Das Blue Chip-Barometer sank gegenüber dem Stand von Ende Mai um 2.39% und notierte am Monatsende bei 8'020.15 Punkten. Die Volatilität zog wegen des Brexit an und endete am letzten Handelstag bei 19.12.

Das Auf und Ab an den Börsen im Juni belebte die Handelsumsätze an der SIX Structured Products Exchange. Sie beliefen sich im Juni auf CHF 1.331 Milliarden (+5.27%). Während die Umsätze im börslichen Handel ein Plus von 16.66% verzeichneten, sank der Absatz im ausserbörslichen Handel um 19.45%. Die Anzahl der Trades stieg um 30.39% und absolut von 47'142 Transaktionen im Mai auf 61'469 im Juni.

Die Kundenkäufe nahmen um 21.82% auf CHF 580 Millionen ab. Dabei stieg die Nachfrage entgegen dem allgemeinen Trend bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Hebelprodukten. Bei den Emittenten legten die Handelsaktivitäten um 21.33% zu. Sie betrugen im Juni CHF 560 Millionen. Mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte verzeichneten alle übrigen Kategorien eine Zunahme.

Der Juni verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'794 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse sank von CHF 26'812 auf CHF 21'653. Die

Zahl der Mistrades stieg von 22 auf 47. Im Berichtsmonat sank die Anzahl handelbarer Finanzprodukte um 11.29%. Das Gesamttotal von 31'028 Produkten verteilte sich auf 62.27% Hebelprodukte, 28.06% Renditeoptimierungsprodukte, 6.21% Partizipationsprodukte, 1.84% Kapitalschutzprodukte und 1.62% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 2'819 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 9.52%. Der grösste Teil entfiel mit 2'217 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>18'526</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>8'733</b>
davon On-Exchange	6'310
davon Off-Exchange	2'423
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>365'440</b>
davon On-Exchange	357'500
davon Off-Exchange	7'940
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>165</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>125</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



# Marktübersicht SIX Structured Products Juni 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>31'028</b>	<b>100.00%</b>	<b>34'976</b>	<b>100.00%</b>	<b>-11.29%</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	571	1.84%	585	1.67%	-2.39%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'705	28.06%	8'680	24.82%	0.29%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'928	6.21%	1'945	5.56%	-0.87%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	503	1.62%	508	1.45%	-0.98%	↓
davon Hebelprodukte	19'321	62.27%	23'258	66.50%	-16.93%	↓
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>2'819</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'574</b>	<b>100.00%</b>	<b>9.52%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	8	0.28%	14	0.54%	-42.86%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	554	19.65%	510	19.81%	8.63%	↑
davon Partizipationsprodukte	35	1.24%	30	1.17%	16.67%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	5	0.18%	4	0.16%	25.00%	↑
davon Hebelprodukte	2'217	78.64%	2'016	78.32%	9.97%	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'331</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'264</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.27%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	1'010	75.87%	866	68.46%	16.66%	↑
davon Off-Exchange	321	24.13%	399	31.54%	-19.45%	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>61'469</b>	<b>100.00%</b>	<b>47'142</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.39%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	60'311	98.12%	46'148	97.89%	30.69%	↑
davon Off-Exchange	1'158	1.88%	994	2.11%	16.50%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>116</b>	<b>100.00%</b>	<b>67</b>	<b>100.00%</b>	<b>73.13%</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	47	40.52%	22	32.84%	113.64%	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>20</b>		<b>10.00%</b>	<b>↑</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.58	100.00%	0.74	100.00%	-21.82%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.25%	0.01	1.52%	-35.71%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.15	25.00%	0.13	17.71%	10.35%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.12	21.41%	0.34	45.20%	-62.97%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.29%	0.04	5.40%	-81.35%	↓
davon Hebelprodukte	0.30	51.05%	0.22	30.16%	32.33%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	0.56	100.00%	0.46	100.00%	21.33%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.78%	0.02	4.50%	-51.98%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	19.17%	0.09	20.13%	15.54%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.15	25.89%	0.10	21.92%	43.28%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.48%	0.00	1.05%	70.99%	↑
davon Hebelprodukte	0.29	51.68%	0.24	52.40%	19.66%	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>102</b>	-	<b>102</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 30.06.2016

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

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



# Inhaltsverzeichnis

## Editorial

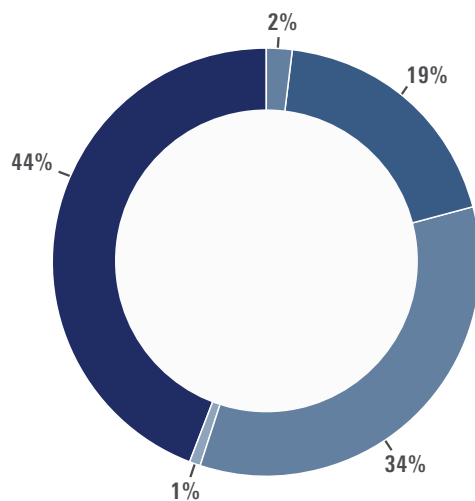
<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit</b>	<b>05</b>
<b>3. Übersicht Produkte SIX Structured Products</b>	<b>06</b>
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	12
3.5 Vergleich 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 (Juni 2016)

Die Hebelprodukte vereinigten im Juni mit 44.20% die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 34.00%. Die dritte Position belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 19.30%. Dahinter folgten die Kapitalschutzprodukte mit 1.31%, welche die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+1.19%) wieder überholten.



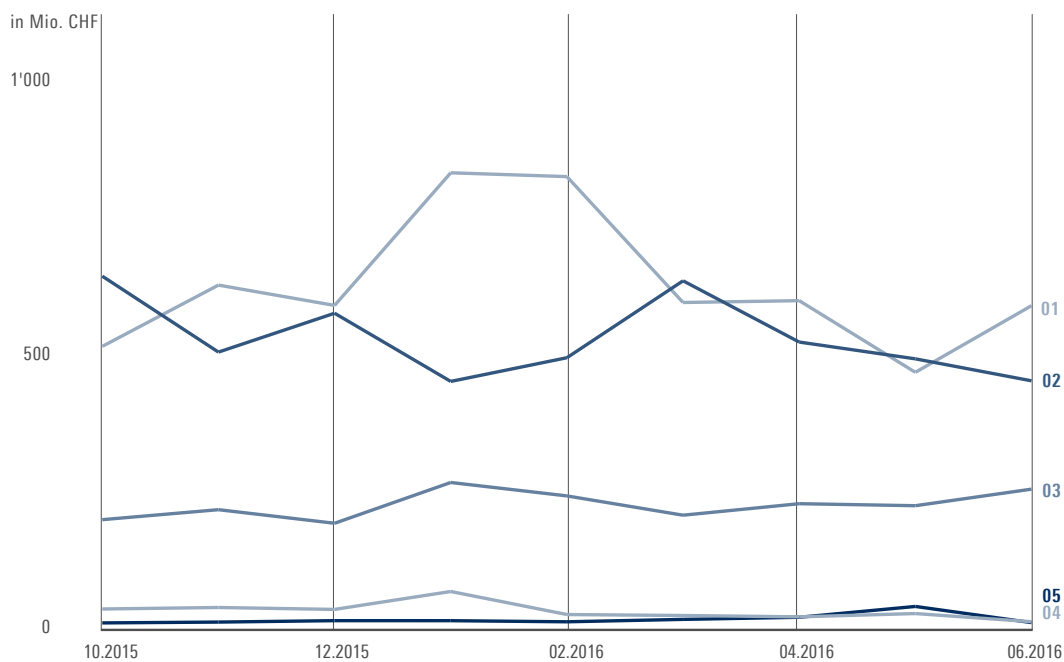
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

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



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

Im Juni verzeichneten zwei von fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Steigende Handelsaktivitäten wiesen die Hebelprodukte (+25.72%) und die Renditeoptimierungsprodukte (+13.18%) auf, während Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-64.79), die Kapitalschutzprodukte (-45.72%) und die Partizipationsprodukte (-8.06%) Einbussen in Kauf nehmen mussten.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

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



## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Juni behauptete das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index die im Vormonat eroberte Führungsposition vor dem erneut zweitplatzierten Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index. An dritter Stelle rangierte das beliebte Tracker-Zertifikat IMMIT auf den SWX Immobilienfonds TR Index. Neu unter den Top-10 figurierten die beiden Tracker-Zertifikate auf Bond Baskets NPAAOI und JFFVW sowie ETSX5, ETES und GSBSPX.

#### 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	130	17.53%	59
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	90	12.08%	55
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	19	2.62%	180
ETSMI	SMI® TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	14	1.93%	60
NPAAOI	Bond Basket	Notenstein La Roche	CH0207118958	10.02.2017	9	1.25%	11
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	7	0.96%	43
JFFVW	Notenstein EUR Alternativen III Bond Basket	Julius Bär	CH0263888288	25.05.2018	6	0.81%	8
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	6	0.81%	14
ETES	S&P 500 Information Technology Total Return Index	UBS	CH0119397559	Open-end	6	0.80%	8
GSBSPX	S&P 500 Index	Goldman Sachs	DE000GL7P4A6	31.03.2017	5	0.72%	3
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>743</b>	<b>100.00%</b>	<b>10'710</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die schwankenden Kurse an den Aktienmärkten führten zu einem Patt zwischen den Optimisten und den Pessimisten. Den höchsten Handelsumsatz verzeichnete der auf dem SMI® basierende Knock-out-Put-Warrant KSMAJB, gefolgt von KSMKJB, einem Knock-out-Call Warrant auf den SMI®. Unter den Meistgehandelten fanden sich des Weiteren Hebelprodukte auf den DAX, den SMI®, den EURO STOXX 50 und Roche.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMAJB	SMI® Index	Julius Bär	CH0317282397	Put	16.09.16	17	2.83%	181
KSMKJB	SMI® Index	Julius Bär	CH0324605341	Call	16.09.16	14	2.45%	153
MDAET	DAX Index	Vontobel	CH0275056536	Short	Open-end	13	2.15%	56
KSMAEZ	SMI® Index	ZKB	CH0295205915	Put	16.06.16	8	1.44%	105
KSMALZ	SMI® Index	ZKB	CH0295206772	Call	16.06.16	8	1.32%	106
ROKKG	Roche GS	ZKB	CH0255671908	Call	16.12.16	7	1.24%	561
SDAARV	DAX Index	Vontobel	CH0313799865	Put	16.09.16	7	1.24%	169
MDABL	DAX Index	Vontobel	CH0195273310	Long	Open-end	7	1.16%	49
MESARV	EURO STOXX 50 PR Index	Vontobel	CH0291544333	Short	Open-end	6	1.10%	10
KSMAHZ	SMI® Index	ZKB	CH0315358900	Put	15.09.16	6	1.01%	158
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>588</b>	<b>100.00%</b>	<b>50'759</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Im Juni erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon UCFAT auf den LIBOR 3M USD den höchsten Handelsumsatz. Der Absatz der drei am meisten nachgefragten Produkte sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 5 Millionen auf CHF 4 Millionen und der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 1.23% auf 1.31%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UCFAT	UBS	CH0133820610	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	2	11.07%	8
CFFUSD	Credit Suisse	CH0280128155	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	7.96%	6
FRN4CS	Credit Suisse	CH0315622081	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	4.79%	14
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>17</b>	<b>100.00%</b>	<b>309</b>

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
	Juni 16	Mai 16	Veränderung
	4	9	-53.87%
	23.83%	28.03%	-4.21%
	1.31%	2.55%	-1.23%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\*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 Z16DFZ der ZKB auf deren hauseigenen Gold-ETF. Im Vergleich zum Mai stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 3 Millionen auf CHF 11 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz kletterte um 1.35% auf 19.30%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z16DFZ	ZKB	CH0315961034	Barrier Reverse Convertible	ZKB Gold ETF (USD)	4	1.73%	26
ATHLTQ	Leonteq Securities	CH0300396691	Reverse Convertible	Bayer AG / Daimler AG / K+S AG	3	1.32%	5
ATVEFG	EFG International	CH0323395928	Express Certificate	Bouygues S.A.	3	1.24%	19
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>257</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'292</b>

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
	Juni 16	Mai 16	
	11	8	+41.92% Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	4.29%	3.42%	+0.87% Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
	19.30%	17.95%	+1.35% Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war wie im Vormonat das umsatzstärkste Produkt. Platz zwei belegte erneut das ebenfalls sehr beliebte Tracker-Zertifikat OEUSA. Im Vergleich zum Mai sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 46 Millionen auf CHF 239 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich um 4.93% auf 34.00%.

### 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	130	28.77%	59
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	90	19.83%	55
IMMIT	ZKB	CH0024141126	Tracker Certificate	SWX Immobilienfonds TR Index	19	4.30%	180
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>453</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'685</b>

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Juni 2016	Mai 2016	
	239	295	-18.87% Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	52.90%	59.95%	-7.05% Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	34.00%	38.93%	-4.93% Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldnern zog im Juni VKGLC das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis Ende September 2020 laufende EUR-Anleihe auf Glencore Finance. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz reduzierte sich um 2.37% auf 1.19%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VKGLC	Vontobel	CH0241736005	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3,375% Glencore Finance Europe S.A. 30.09.2020	CHF 3M LIBOR	1	4.06%	18
VURCL	Vontobel	CH0141507878	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.5 Glencore Finance Europe S.A. 27.02.2019	WTI Crude Oil Future Front Month	1	4.02%	8
NPAFAG	Notenstein La Roche	CH0266718417	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	LafargeHolcim	Lafarge Holcim	0	2.92%	17
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>16</b>	<b>100.00%</b>	<b>424</b>

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
	Juni 2016	Mai 2016	
	2	36	-95.21%
	11.01%	80.94%	-69.94%
	1.19%	3.56%	-2.37%
	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte		
	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz		
	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der am 16. Dezember 2016 verfallende Call Warrant ROKKG auf Roche mit einem Strike von CHF 260.00 zog das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 13.98% auf 14 Millionen CHF. Ihr Anteil am Total der Kategorie verringerte sich um 1.58%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil aller Warrants um 0.14% auf 16.08%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROKKG	ZKB	CH0255671908	Call	Roche GS	7	3.42%	561
DAXPJB	Julius Bär	CH0324604104	Put	DAX Index	4	1.79%	47
VTADZ	Vontobel	CH0262549592	Call	DAX Index	3	1.51%	19
<b>Total Warrants</b>					<b>214</b>	<b>100.00%</b>	<b>24'982</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Juni 16	Mai 16	Veränderung	
	14	17	-13.98%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	6.72%	8.30%	-1.58%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
	16.08%	15.94%	+0.14%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

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



## Knock-out-Warrants

Im Juni verzeichneten drei Knock-out-Warrants auf den SMI® die höchsten Verkaufsvolumina. Gemessen am Kategorieumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um CHF 26 Millionen auf CHF 40 Millionen, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 2.90% auf 14.02% stieg.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMAJB	Julius Bär	CH0317282397	Put	SMI® Index	17	8.93%	181
KSMKJB	Julius Bär	CH0324605341	Call	SMI® Index	14	7.74%	153
KSMAEZ	ZKB	CH0295205915	Put	SMI® Index	8	4.55%	105
Total Knock-out-Warrants					187	100.00%	10'915

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants			
Juni 16	Mai 16	Veränderung	
40	66	-40.29%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.23%	47.18%	-25.96%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
14.02%	11.12%	+2.90%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Juni auf den DAX und den EURO STOXX 50. Die höchsten Verkaufszahlen wies erneut der Short Mini-Future MDAET auf den DAX auf. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 12 Millionen auf CHF 26 Millionen und der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz um 3.18% auf 10.71%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MDAET	Vontobel	CH0275056536	Short	DAX Index	13	8.89%	56
MDABL	Vontobel	CH0195273310	Long	DAX Index	7	4.78%	49
MESARV	Vontobel	CH0291544333	Short	EURO STOXX 50 PR Index	6	4.55%	10
Total Mini-Futures					142	100.00%	9'702

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
Juni 16	Mai 16	Veränderung	
26	14	+85.86%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
18.22%	14.68%	+3.54%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
10.71%	7.53%	+3.18%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



## Constant Leverage Zertifikate

Bei diesem Produkttyp lieferten sich CBSSM6 und CBLSM6 ein Kopf-an-Kopf-Rennen um den ersten Platz. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 1 Million auf CHF 7 Millionen und der Anteil Constant Leverage Certificates am Gesamtumsatz um 0.94% auf 3.37%.

### Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBSSM6	Commerzbank	DE000CM2G0J8	Put	6x Short SMIF Index	2	5.51%	133
CBLSM6	Commerzbank	DE000CM2G0H2	Call	6x Long SMIF Index	2	5.25%	142
CBLDM5	Commerzbank	DE000CM2G360	Call	5x Long Daimler Index	2	5.16%	31
<b>Total Constant Leverage Zertifikate</b>					<b>45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'155</b>

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Juni 2016	Mai 2016	Veränderung	
7	6	+22.29%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.92%	19.03%	-3.11%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.37%	2.43%	+0.94%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

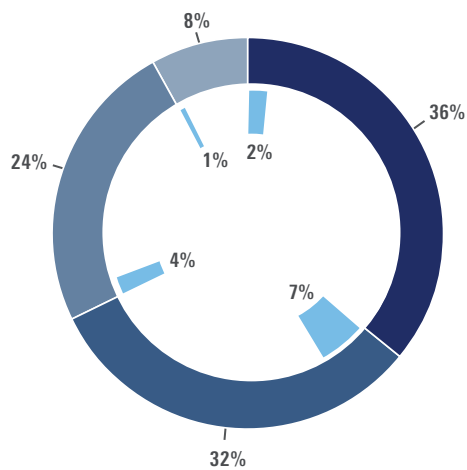
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Juni die Ranglistenspitze. Sie erzielten einen Anteil von 36% (-7%), gefolgt von den Knock-out-Warrants, die dank starken Umsätzen der am meisten gehandelten ihren Anteil um 2% auf 32% steigerten. Die Mini-Futures steigerten ihren Anteil um 5% und belegten mit 24% die dritte Position. Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage Zertifikate mit 8% (+1%).

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

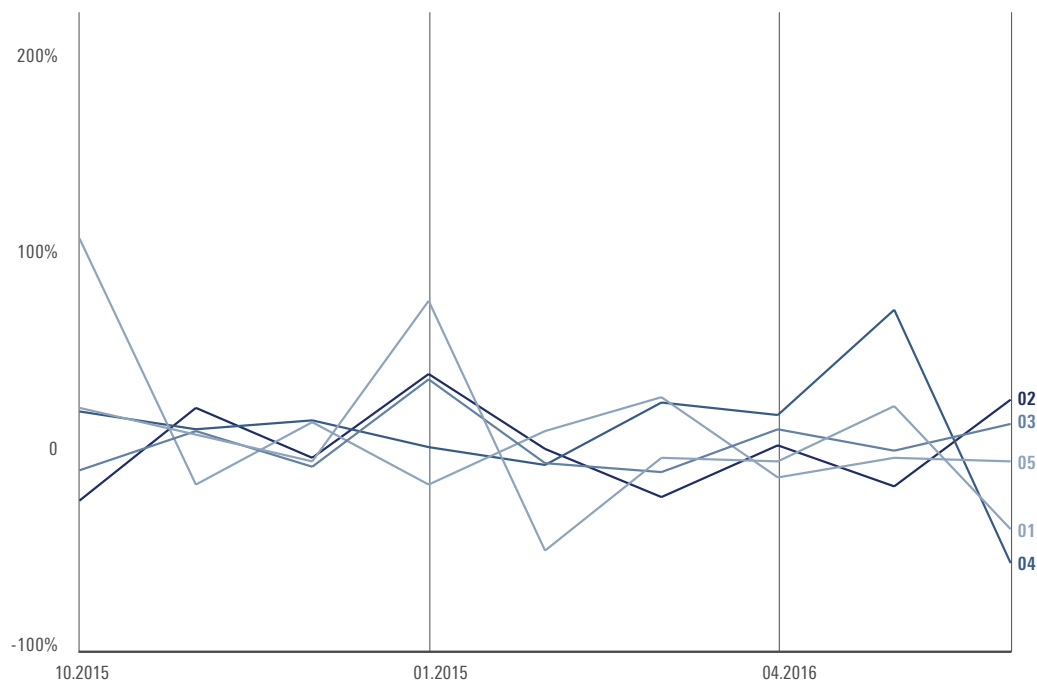
### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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



### 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Den Hebelprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten gelangen im Berichtsmonat ansehnliche Umsatzsteigerungen von 26% bzw. 13%. Die übrigen drei Kategorien verzeichneten rückläufige Absatzzahlen. Der Verlierer des Monats waren die Anlageprodukte mit Referenzschuldner, dessen Umsatz 65% einbüßte.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

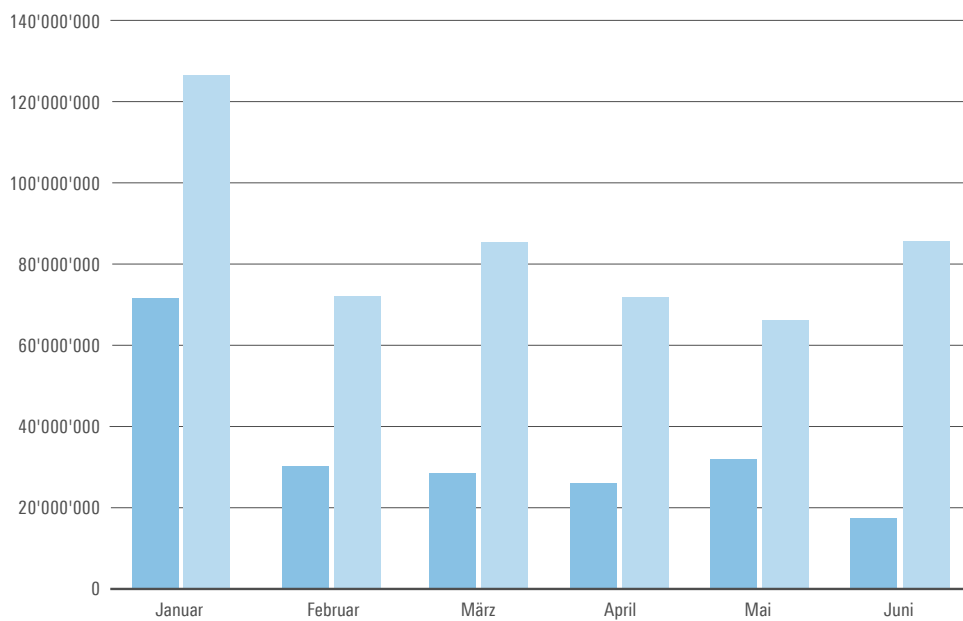
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Hebelprodukte
- 03 Renditeoptimierungsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Partizipationsprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im Juni auf den tiefsten Wert im laufenden Jahr. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von 17 Millionen CHF lag rund 15 Millionen CHF unter demjenigen im Mai. Die Vorjahreswerte blieben wegen des sich zunehmend verschlechternden Tiefzinsumfelds unerreichbar.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

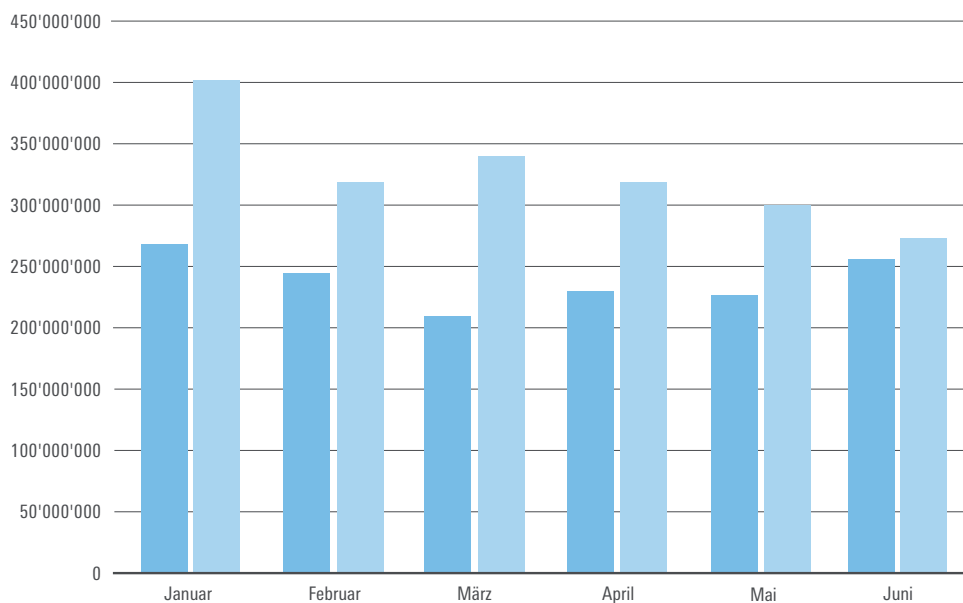
- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten lag im Juni mit 6.60% leicht über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von 240 Millionen CHF. Der erzielte Umsatz von 257 Millionen CHF unterschritt den Vorjahreswert von 273 Millionen CHF um 6.04%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

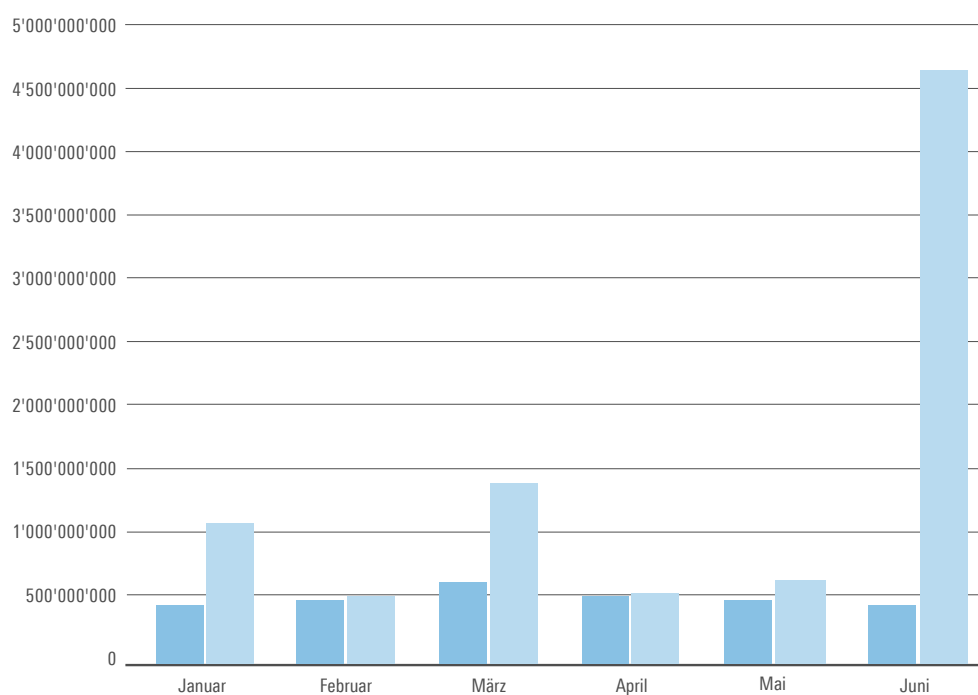
- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten lag der Umsatz im Juni unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 508 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 453 Millionen CHF unterschritt den exorbitant hohen Vorjahreswert von CHF 4.6 Milliarden um mehr als das Zehnfache.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

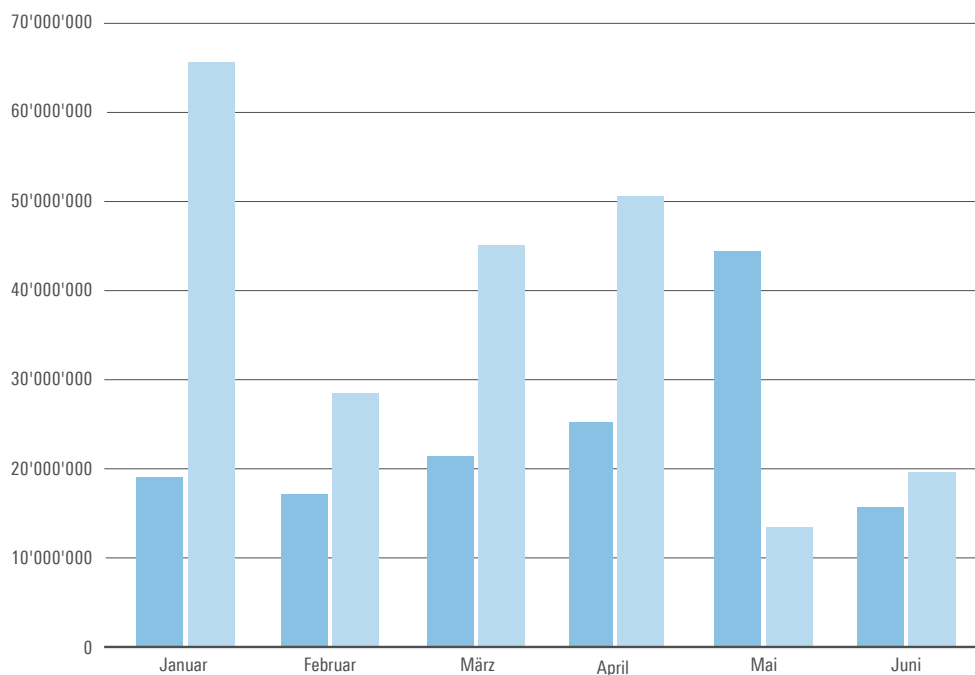
- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze sanken im Juni auf den tiefsten Stand im laufenden Jahr. Der erzielte Umsatz von CHF 16 Millionen lag zudem unter dem bereits sehr niedrigen Vorjahreswert von CHF 20 Millionen.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

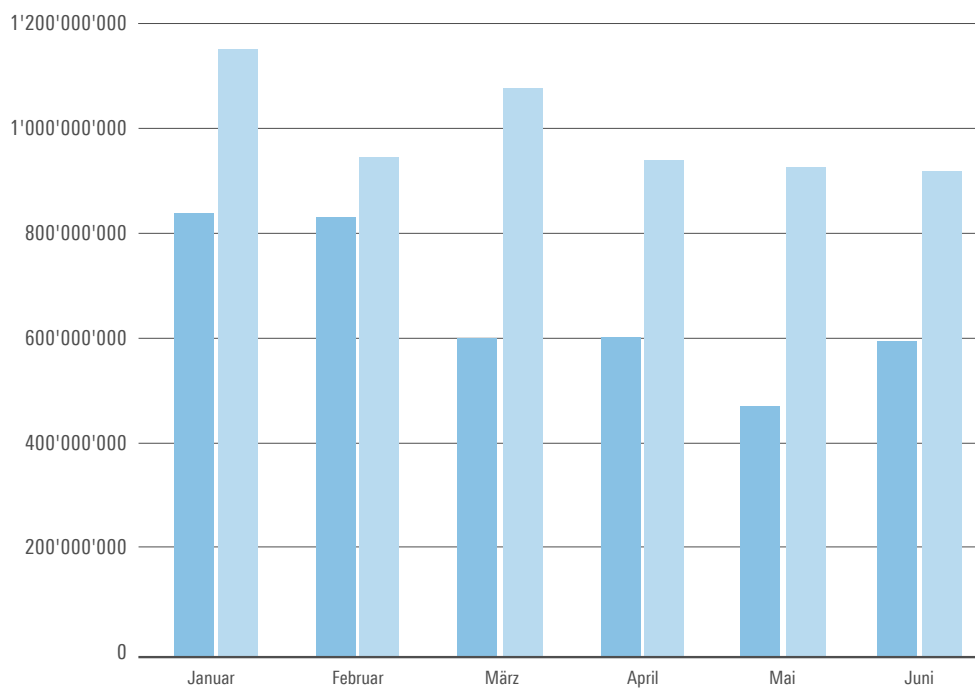
- Produkte mit Referenzschuldner (laufende Beobachtungsperiode)
- Produkte mit Referenzschuldner (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze lagen im Juni unter ihrem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 650 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 588 Millionen unterschritt den Vorjahreswert von CHF 908 Millionen um 35.17%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)



## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Juni wurden an der SIX Structured Products 2'819 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'217), was einem Anteil von 78.64 (+0.32%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 554 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 19.65% (-0.16%).

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

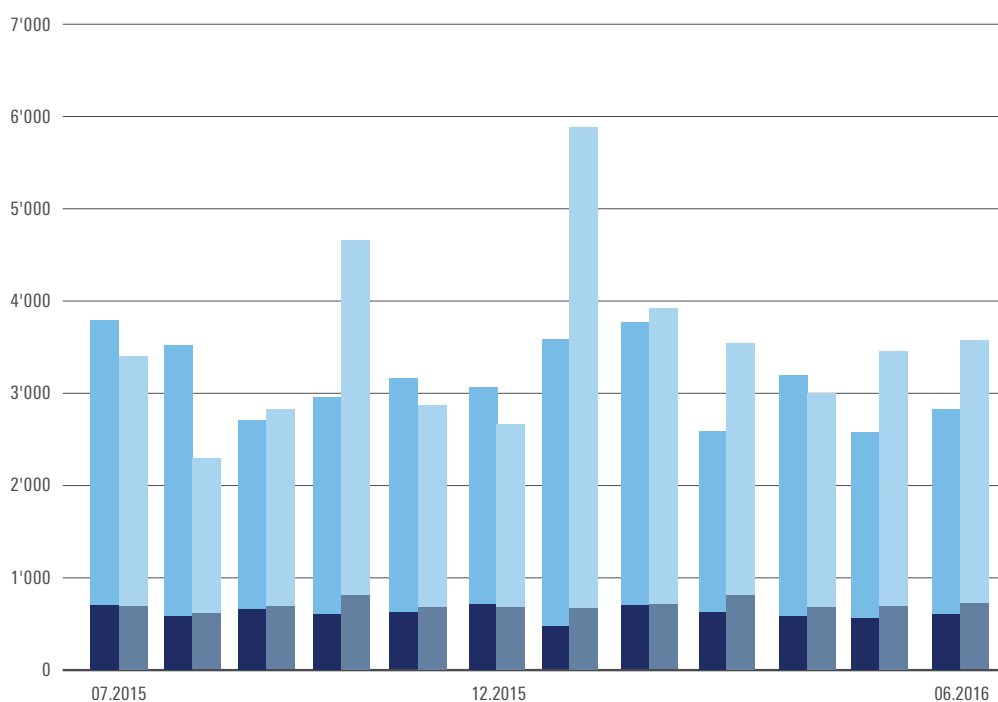
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
840	Warrant	Hebelprodukte (2'217 / 78.64%)
826	Warrant with Knock-Out	
547	Mini-Future	
3	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
498	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (554 / 19.65%)
27	Discount Certificate	
16	Reverse Convertible	
9	Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
15	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (35 / 1.24%)
8	Outperformance Certificate	
7	Bonus Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
5	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (8 / 0.28%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	
5	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (5 / 0.18%)
2'819		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.24% die Partizipationsprodukte. Acht Kapitalschutzprodukte und fünf Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 602 Anlageprodukte als auch die 2'217 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 616 bzw. 2'529.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

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



## 3.7 Verfalltermine

Im Juni 2016 verfielen 4'396 oder 12.53% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand 9.71% im September 2016, 14.44% im Dezember 2016, 6.21% im März 2017 und 5.25% im Juni 2017.

### Triple Witch Daten Juni 2016 - Juni 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. Juni 2016	4'396	12.53%
Freitag, 16. September 2016	2'801	9.71%
Freitag, 16. Dezember 2016	3'448	14.44%
Freitag, 17. März 2017	1'168	6.21%
Freitag, 16. Juni 2017	844	5.25%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

Im Juli werden 838 Produkte oder 2.75% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 52.15%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 35.80%. Bei den Partizipationsprodukten endet die Laufzeit bei 62 Stück, bei den Kapitalschutzprodukten bei 29 Stück und bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner bei 10 Stück.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.07.2016 - 31.07.2016)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
396	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (437 / 52.15%)
31	Discount Certificate	
5	Express Certificate	
2	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
253	Warrant	Hebelprodukte (300 / 35.80%)
26	Mini-Future	
21	Warrant with Knock-Out	
23	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (62 / 7.40%)
22	Tracker Certificate	
9	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Outperformance Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
24	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (29 / 3.46%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
10	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (10 / 1.19%)
838	(entspricht 2.76% der handelbaren Instrumente per 31.07.2016)	

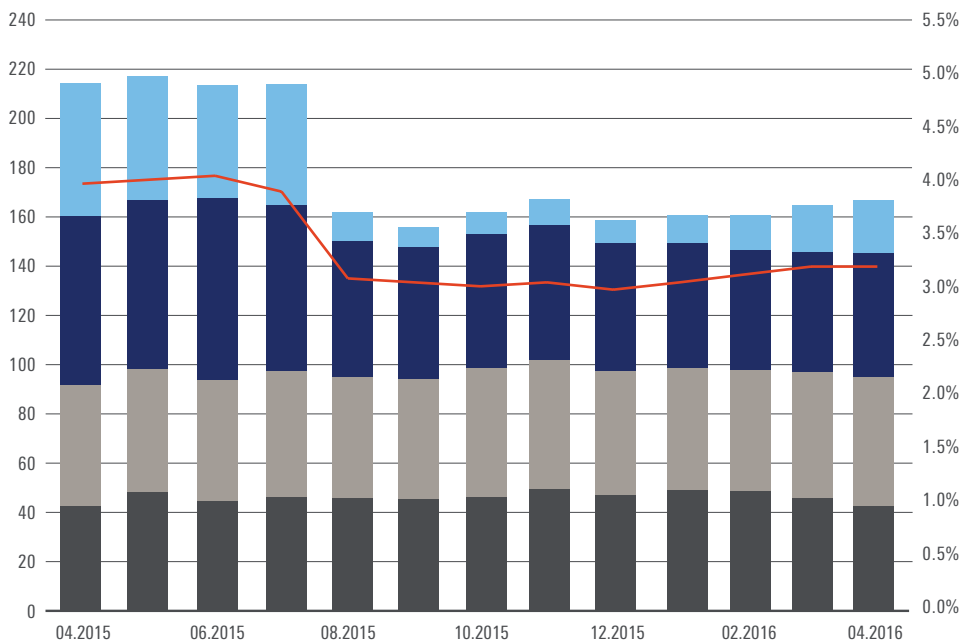
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



### 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank sank der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im April um 0.01% auf 3.13%. Das gesamte Depotwertvolumen lag bei CHF 169.72 Milliarden um 1.03% über dem Stand des Vormonats dank eines kräftigen Anstiegs bei den Hebelprodukten und einem leichten Wachstum bei den Partizipationsprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten. Dagegen verzeichneten die Kapitalschutzprodukte erneut leichte Einbussen. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 52.74 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Juni 2016

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



### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze konnten im Juni zulegen. Das lag vor allem an den gestiegenen Umsätzen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 48.88% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 33.81% auf Renditeoptimierungsprodukte, 14.60% auf Partizipationsprodukte und 2.71% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Juni 15	0.76	19.42	3.64	17.03	0.00
Juli 15	2.65	14.06	5.10	13.08	0.00
Aug 15	0.36	17.38	7.25	10.79	0.00
Sep 15	0.76	8.54	1.51	10.69	0.00
Okt 15	0.39	5.25	2.52	11.55	0.00
Nov 15	1.60	3.97	9.01	12.72	0.00
Dez 15	0.70	3.03	1.89	17.68	0.00
Jan 16	0.49	8.12	1.75	17.45	0.00
Feb 16	0.47	8.21	7.23	12.82	0.00
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
<b>Total</b>	<b>9.15</b>	<b>114.32</b>	<b>49.37</b>	<b>165.25</b>	<b>0.00</b>
Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.71%	33.81%	14.60%	48.88%	0.00%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



Mit 476 ausstehenden Produkten führte die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten die Rangliste weiterhin an, gefolgt von Leonteq Securities. 17.61% des Produktangebots von Leonteq Securities und 17.28% von EFG International (Drittplatziertes) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.90% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.45% und bei J. Safra Sarasin 3.08%.

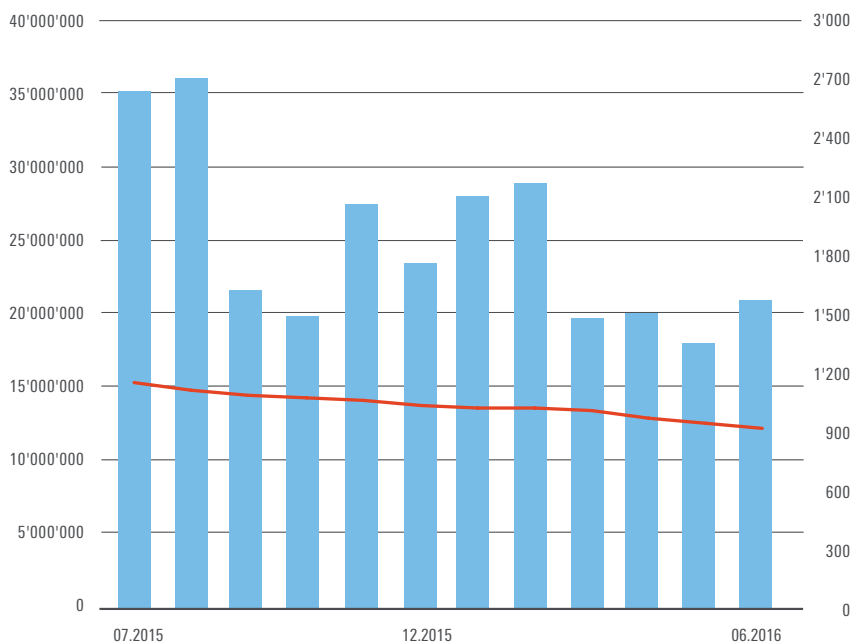
#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	476	12'209	3.90%
Leonteq Securities	339	1'925	17.61%
EFG International	56	324	17.28%
Julius Bär	33	2'279	1.45%
J. Safra Sarasin	4	130	3.08%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

Im Juni wurden knapp CHF 21 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Mai betrug der Anstieg rund CHF 3 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 22 auf 908 Stück.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze



## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben im Juni trotz des Brexit im Vergleich zum Vormonat praktisch unverändert. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer Anzahl von nur zwei Stück die Referenzschuldnerprodukte mit Partizipation auf, während die diversen Renditeoptimierungsprodukte abermals die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.91%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [559]
186	0.83%	Capital Protection Certificate with Participation	
73	0.77%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
298	0.77%	Capital Protection Certificate with Coupon	Renditeoptimierungsprodukte [9'147]
185	1.74%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
29	1.15%	Barrier Discount Certificate	
192	0.98%	Reverse Convertible	
273	0.97%	Express Certificate	
377	0.88%	Discount Certificate	
8'091	0.87%	Barrier Reverse Convertible	
1'100	1.16%	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte [1'834]
188	0.96%	Miscellaneous Participation Certificates	
3	0.93%	Twin-Win Certificate	
423	0.87%	Bonus Certificate	
82	0.86%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [501]
38	0.84%	Bonus Outperformance Certificate	
499	1.23%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016



## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um CHF 19 Milliarden auf rund CHF 74 Milliarden. Dabei verzeichneten alle Mitglieder des SMI® eine höhere Nachfrage. Die Indexschwergewichte Roche, Novartis und Nestlé dominieren unverändert bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten wiesen mit Ausnahme von Zurich, Swatch, Roche und Richemont eine steigende Tendenz auf. Überdurchschnittliche Avancen verzeichneten Adecco und Credit Suisse.

#### Umsatz SMI®-Werte Juni 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	12'393	16.68%	61.62%	61'975	49.23%
NOVN	11'404	15.35%	42.94%	54'341	-30.36%
ROG	9'360	12.60%	32.71%	44'315	-4.18%
UBSG	5'843	7.86%	41.52%	26'315	73.61%
CSGN	5'118	6.89%	64.15%	19'639	203.87%
ZURN	4'399	5.92%	23.64%	25'939	-47.70%
ABBN	3'573	4.81%	28.01%	24'869	93.61%
CFR	3'091	4.16%	7.28%	23'080	-2.00%
SREN	2'933	3.95%	9.55%	26'335	123.71%
SYNN	2'080	2.80%	11.65%	27'143	178.85%
SCMN	2'027	2.73%	23.46%	18'107	57.91%
LHN	1'791	2.41%	6.86%	13'188	129.09%
UHR	1'736	2.34%	0.72%	15'860	-27.37%
ADEN	1'642	2.21%	33.34%	17'117	262.86%
ATLN	1'479	1.99%	30.23%	23'546	73.51%
GEBN	1'277	1.72%	63.11%	17'243	53.50%
GIVN	1'261	1.70%	33.38%	23'148	108.41%
SGSN	1'008	1.36%	15.71%	20'176	62.99%
SLHN	973	1.31%	25.99%	14'956	66.59%
BAER	917	1.23%	56.39%	11'021	10.73%
<b>Total</b>	<b>74'306</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2016

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 2.39%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 9.38% auf 19.12% zulegte. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Juni um 0.97% und die Anzahl der Trades um 27.15% über ihren Vormonatswerten.



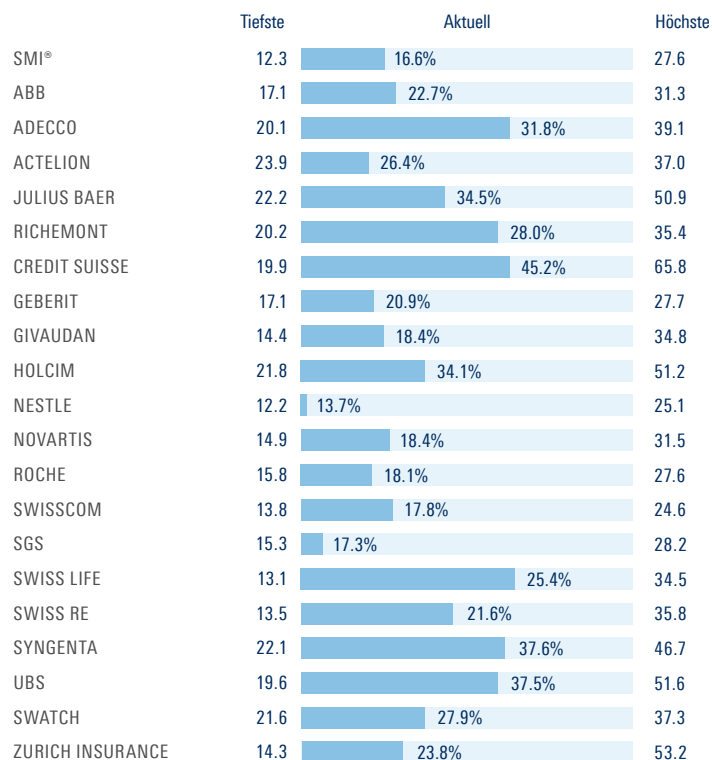
### Umsatztotal aller SMI®-Derivate Mai und Juni 2016

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.
Juni 2016 (30.06.2016)	8'020.15	19.12	565'810'460	0.12	-0.05	20'183	-0.56	0.27
Mai 2016 (31.05.2016)	8'216.42	17.48	560'379'366	0.75	-0.75	15'874	0.14	-0.12
<b>% Veränderung</b>	<b>-2.39%</b>	<b>9.38%</b>	<b>0.97%</b>			<b>27.15%</b>		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg im Monatsverlauf bei den meisten Indexmitgliedern. Ende Juni verzeichnete Credit Suisse mit 45.2% erneut den höchsten und Nestlé mit 13.7% abermals den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 30.06.2016



## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	90
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI® Index	79
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI®	37
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	22
Roche GS	21
Credit Suisse Group N	20
EURO STOXX 50 / Nasdaq-100 / S&P 500 / SMI®	18
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	17
ABB N	15
CS / UBS	15
SMI® Index	15
CS / Julius Bär / UBS	14
Novartis N	14
Royal Dutch Shell / Total	14
LafargeHolcim N	13
AXA / Swiss Re / Zurich	10
EURO STOXX 50 PR Index	10
Anheuser-Busch InBev / Carlsberg / Heineken	8
AXA / Allianz / Munich Re	8
Barrick Gold	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2016



## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	588
SMI® Index	568
Credit Suisse Group N	185
UBS Group N	127
Gold	104
Silver	98
EURO STOXX 50 PR Index	91
GAM N	78
Adecco Group N	71
S&P 500 Index	70
Swiss Life Hldg. N	67
Swisscom N	58
Novartis N	57
Aryzta N	54
Devisen GBP/USD	54
Nestlé N	52
austriamicrosystems	51
ABB N	46
Georg Fischer N	46
Partners Group N	46

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2016



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	155'319'654	58
MSCI Daily Gross TR USA Index	74'817'482	56
FTSE MIB TR Index	65'115'760	46
USD OIS	35'059'094	6
S&P 500 TR Index	26'647'355	7
Nestlé / Novartis / Roche GS	16'638'341	497
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI® Index	16'156'104	438
VT E-Shopping Cyber Security Basket	15'769'638	55
CHF 3M LIBOR	13'869'583	206
ZKB Konsumaktien Europa Basket	11'938'437	10
ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket I	10'818'594	40
SMIC Index	9'953'716	51
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	8'139'372	80
SWX Immobilienfonds TR Index	7'247'764	301
EURO STOXX 50 PR Index	7'016'401	116
Straumann N	5'887'706	5
ZKB Aktien US Consumer Basket I	5'757'931	24
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI®	5'656'387	171
Cash CAD	4'997'056	26
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI®	4'762'042	127

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2016



## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI® Index	100'109'403	6'432
DAX Index	80'176'782	6'003
Novartis N	65'732'693	1'377
Nestlé N	43'775'275	595
Swiss Re N	27'719'379	552
Roche GS	27'600'792	1'809
Credit Suisse Group N	16'650'687	1'874
UBS Group N	14'033'549	1'709
Silver	7'852'838	891
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	6'704'929	879
ABB N	6'680'758	577
S&P 500 Index	6'594'377	734
LafargeHolcim N	6'374'199	642
Zurich Insurance Group N	5'713'100	759
Glencore	5'383'652	381
Gold	4'934'866	709
Actelion N	4'252'073	250
Syngenta N	4'204'861	501
DJ Industrial Average Index	3'786'859	533
Swatch Group I	3'689'312	410

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2016



## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juni sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'028 (-11.29%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 steigerte einzig Notenstein La Roche ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten. Alle Übrigen reduzierten ihre Produkteanzahl, allen voran die UBS, die ein Minus von 19.05% verzeichnete.

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

Emittent	Juni 2016	Mai 2016	April 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	219	217	221	0.92%	↑
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	1	1	1	0.00%	→
5 BNP Paribas	1'100	1'139	1'166	-3.42%	↓
6 Commerzbank	747	749	745	-0.27%	↓
7 Corner Bank	40	33	22	21.21%	↑
8 Credit Suisse	1'304	1'374	1'362	-5.09%	↓
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	324	327	336	-0.92%	↓
11 Goldman Sachs	32	35	36	-8.57%	↓
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	9	9	10	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	130	149	149	-12.75%	↓
14 JP Morgan	30	36	36	-16.67%	↓
15 Julius Bär	2'279	2'517	2'408	-9.46%	↓
16 Leonteq Securities	1'925	1'973	1'985	-2.43%	↓
17 Merrill Lynch	24	24	24	0.00%	→
18 Morgan Stanley	12	12	12	0.00%	→
19 Neue Helvetische Bank	13	13	13	0.00%	→
20 Notenstein La Roche	1'706	1'639	1'589	4.09%	↑
21 Royal Bank of Canada	22	22	24	0.00%	→
22 Royal Bank of Scotland	58	66	70	-12.12%	↓
23 Société Générale	62	62	61	0.00%	→
24 UBS	5'572	6'883	6'619	-19.05%	↓
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	12'209	14'087	13'884	-13.33%	↓
27 ZKB	3'177	3'576	3'207	-11.16%	↓
<b>Total</b>	<b>31'028</b>	<b>34'976</b>	<b>34'013</b>	<b>-11.29%</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 395.38 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 29.70% (Mai: 35.08%) verteidigte die UBS die Ranglistenspitze vor der Bank Vontobel mit 29.23% (Mai: 22.95%). Die ZKB behauptete ihren dritten Rang. Das Führungs-Trio vereinigte im Juni einen Anteil am Gesamtumsatz von 72.07% (Mai: 73.60%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	395.38	29.70%	9'673
2	Vontobel	389.08	29.23%	30'052
3	ZKB	174.93	13.14%	9'601
4	Julius Bär	148.39	11.15%	3'822
5	Credit Suisse	51.07	3.84%	1'174
6	Notenstein La Roche	35.68	2.68%	790
7	Leonteq Securities	33.33	2.50%	845
8	Commerzbank	27.16	2.04%	2'637
9	Banque Cantonale Vaudoise	23.72	1.78%	605
10	BNP Paribas	13.62	1.02%	1'250
11	EFG International*	9.99	0.75%	207
12	Goldman Sachs	9.05	0.68%	271
13	J. Safra Sarasin	6.51	0.49%	198
14	Corner Bank	4.08	0.31%	114
15	Neue Helvetische Bank	2.10	0.16%	47
16	Société Générale	1.84	0.14%	48
17	Royal Bank of Scotland	1.29	0.10%	60
18	Bank am Bellevue	1.18	0.09%	11
19	JP Morgan	1.05	0.08%	25
20	Royal Bank of Canada	0.76	0.06%	10
21	Basler Kantonalbank	0.41	0.03%	2
22	Deutsche Bank	0.11	0.01%	5
23	Morgan Stanley	0.10	0.01%	6
24	Merrill Lynch	0.10	0.01%	14
25	Barclays	0.09	0.01%	1
26	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.02	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'331.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>61'469</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 45.72% auf CHF 17 Millionen. Die UBS verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 6.33 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 36.24% (Mai: 37.73%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 72.98% (Mai: 70.21%) und die fünf grössten einen solchen von 87.90% auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	6.33	-47.86%	↓	36.24%	75
2	Credit Suisse	4.57	30.80%	↑	26.16%	64
3	Notenstein La Roche	1.85	2.96%	↑	10.58%	44
4	Vontobel	1.83	253.17%	↑	10.50%	42
5	Leonteq Securities	1.33	60.97%	↑	7.59%	38
6	ZKB	0.77	-87.32%	↓	4.42%	24
7	Royal Bank of Scotland	0.47	-10.86%	↓	2.70%	8
8	EFG International*	0.15	106.03%	↑	0.87%	5
9	Banque Cantonale Vaudoise	0.13	160.23%	↑	0.76%	3
10	BNP Paribas	0.03	84.64%	↑	0.17%	6
11	Julius Bär	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
12	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>17.00</b>	<b>-45.72%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>309</b>
Anteil am Gesamtumsatz					1.31%	0.50%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stieg der Handelsumsatz im Juni um 13.18% auf CHF 257 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 25.73% (Mai: 21.69%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 13.69% (Mai: 14.63%) vor der auf die dritte Position vorgestossenen ZKB. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.99% (Mai: 48.85%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	66.10	34.22% ↑	25.73%	1'721
2	Credit Suisse	35.17	5.93% ↑	13.69%	787
3	ZKB	32.30	40.44% ↑	12.57%	564
4	Julius Bär	28.81	16.73% ↑	11.21%	585
5	Leonteq Securities	22.93	-19.40% ↓	8.93%	629
6	UBS	21.67	3.70% ↑	8.44%	514
7	Notenstein La Roche	19.67	13.78% ↑	7.65%	569
8	Banque Cantonale Vaudoise	11.66	-19.62% ↓	4.54%	397
9	EFG International*	9.42	241.01% ↑	3.67%	164
10	Corner Bank	4.07	-6.61% ↓	1.58%	113
11	J. Safra Sarasin	1.46	-63.16% ↓	0.57%	55
12	Goldman Sachs	1.23	1'129.87% ↑	0.48%	149
13	Société Générale	1.18	-36.92% ↓	0.46%	20
14	BNP Paribas	0.86	-28.19% ↓	0.33%	15
15	Commerzbank	0.13	0.00% →	0.05%	3
16	Morgan Stanley	0.09	173.47% ↑	0.04%	2
17	Barclays	0.09	0.00% →	0.03%	1
18	Royal Bank of Canada	0.09	68.50% ↑	0.03%	4
19	JP Morgan	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>257.00</b>	<b>13.18% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'292</b>
Anteil am Gesamtumsatz				19.30%	10.24%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Juni um 8.06% auf CHF 453 Millionen. Die UBS liegt weiterhin mit einem grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Juni auf 66.41% (Mai: 73.54%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 11.21% (Mai: 11.20%). Den dritten Rang belegte neu die Bank Julius Bär mit 5.27%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 82.89% (Mai: 90.38%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	300.54	-16.98% ↓	66.41%	1'072
2	ZKB	50.75	-7.93% ↓	11.21%	1'025
3	Julius Bär	23.87	273.74% ↑	5.27%	191
4	Vontobel	18.31	-34.03% ↓	4.04%	373
5	Banque Cantonale Vaudoise	11.93	8.15% ↑	2.64%	205
6	Notenstein La Roche	11.71	591.44% ↑	2.59%	102
7	Credit Suisse	9.45	-1.12% ↓	2.09%	98
8	Goldman Sachs	7.78	386.26% ↑	1.72%	108
9	J. Safra Sarasin	4.08	-0.19% ↓	0.90%	57
10	Leonteq Securities	4.07	17.96% ↑	0.90%	101
11	BNP Paribas	2.41	-1.67% ↓	0.53%	89
12	Neue Helvetische Bank	2.10	20.68% ↑	0.46%	47
13	Bank am Bellevue	1.18	586.30% ↑	0.26%	11
14	JP Morgan	0.91	-29.58% ↓	0.20%	23
15	Royal Bank of Scotland	0.82	98.41% ↑	0.18%	52
16	Royal Bank of Canada	0.67	1'304.66% ↑	0.15%	6
17	Société Générale	0.67	-62.68% ↓	0.15%	28
18	Basler Kantonalbank	0.41	173.49% ↑	0.09%	2
19	Commerzbank	0.37	17.39% ↑	0.08%	42
20	EFG International*	0.32	-26.98% ↓	0.07%	33
21	Deutsche Bank	0.11	221.62% ↑	0.02%	5
22	Merrill Lynch	0.10	-16.64% ↓	0.02%	14
23	Corner Bank	0.01	-90.68% ↓	0.00%	1
24	Morgan Stanley	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>453.00</b>	<b>-8.06% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'685</b>
Anteil am Gesamtumsatz				34.00%	5.99%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 64.79% auf CHF 16 Millionen. Die Bank Vontobel wies mit 69.81% den mit Abstand höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, gefolgt von Notenstein La Roche und der Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93.47% (Mai: 98.26%) 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	11.07	67.88% ↑	69.81%	321
2	Notenstein La Roche	2.46	-2.89% ↓	15.52%	73
3	Julius Bär	1.29	-96.32% ↓	8.14%	4
4	Credit Suisse	0.56	33.90% ↑	3.56%	4
5	Leonteq Securities	0.29	57.36% ↑	1.82%	11
6	EFG International*	0.10	-45.47% ↓	0.63%	5
7	ZKB	0.08	0.00% →	0.52%	6
<b>Total</b>		<b>16.00</b>	<b>-64.79% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>424</b>
Anteil am Gesamtumsatz				1.19%	0.69%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im Juni um 25.72% auf CHF 588 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 292 Millionen und einem relativen Anteil von 41.61% (Mai: 44.03%). Dahinter folgten neu die Bank Julius Bär, welche die ZKB auf die dritte Position verdrängte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 81.12% (Mai: 82.89%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	291.78	41.61%	↑	49.60%	27'595
2	Julius Bär	94.42	36.39%	↑	16.05%	3'042
3	ZKB	91.03	-19.18%	↓	15.47%	7'982
4	UBS	66.85	37.60%	↑	11.36%	8'012
5	Commerzbank	26.66	49.87%	↑	4.53%	2'592
6	BNP Paribas	10.31	84.36%	↑	1.75%	1'140
7	Leonteq Securities	4.71	100.18%	↑	0.80%	66
8	Credit Suisse	1.32	-70.44%	↓	0.22%	221
9	J. Safra Sarasin	0.97	82.32%	↑	0.16%	86
10	JP Morgan	0.14	0.00%	→	0.02%	2
11	Goldman Sachs	0.05	4'551.18%	↑	0.01%	14
12	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.02	135.22%	↑	0.00%	1
13	Morgan Stanley	0.01	-53.49%	↓	0.00%	4
14	Notenstein La Roche	0.00	-99.72%	↓	0.00%	2
15	EFG International*	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
16	Neue Helvetische Bank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>588.00</b>	<b>25.72%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>50'759</b>
Anteil am Gesamtumsatz					44.20%	82.58%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* 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

Das arithmetische Mittel stieg leicht von 55.80% auf 55.95%. Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 22 bis 25 zwischen 56.35% und 61.49%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

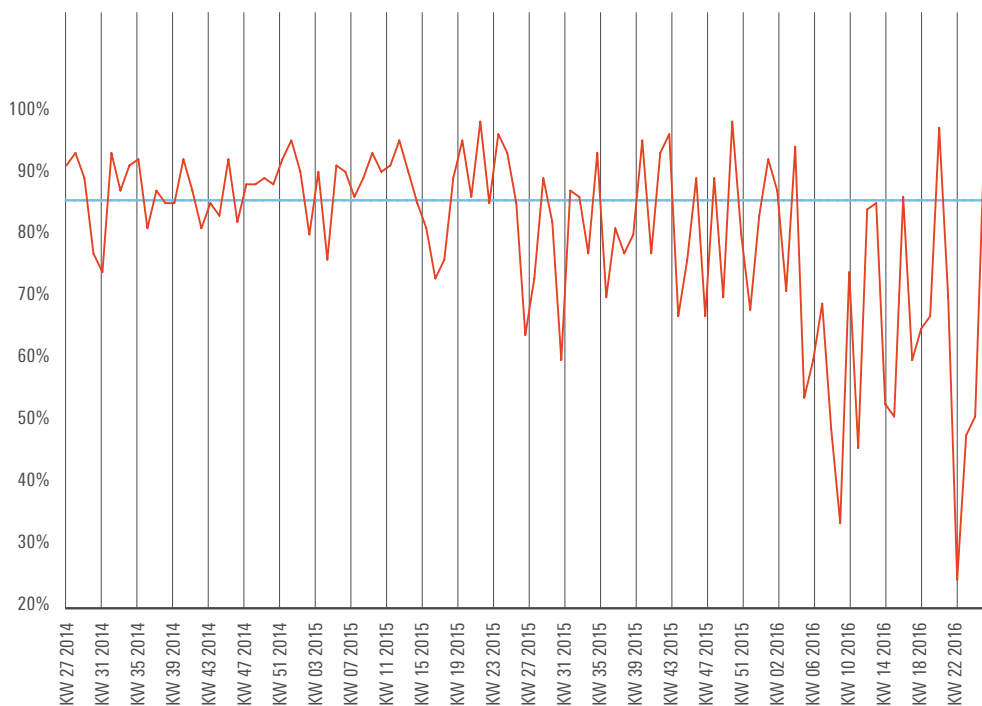
■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen trotz eines Ausreissers in der Woche 24 auf einem leicht unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 42.17% und 93.60%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 85.11% auf 84.39%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

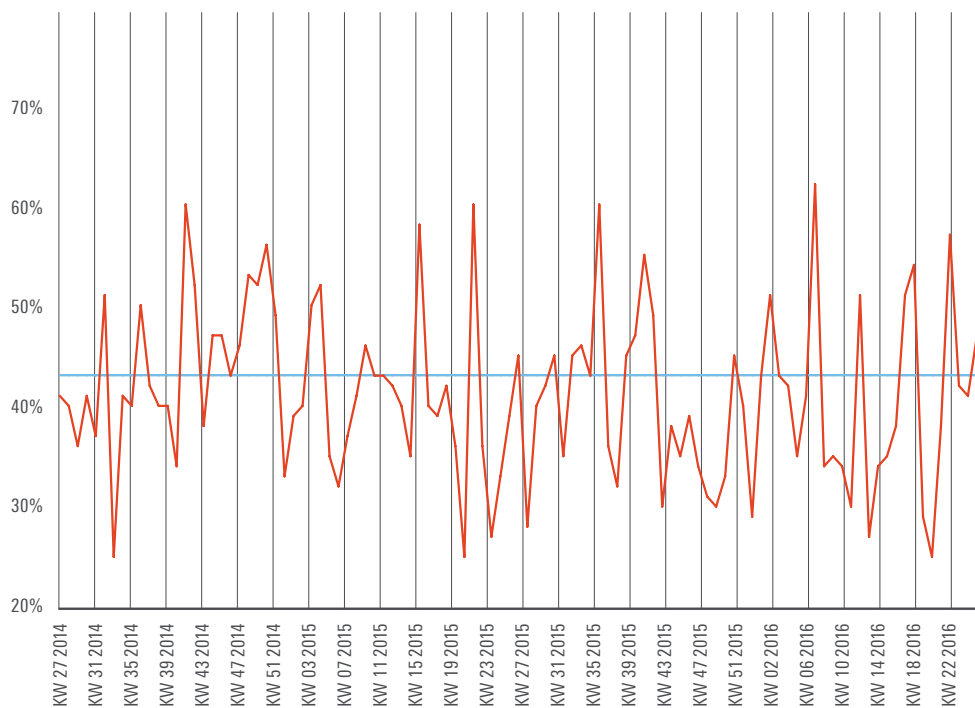
■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 40.74% und 46.88%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg im Juni von 42.45% auf 42.54%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

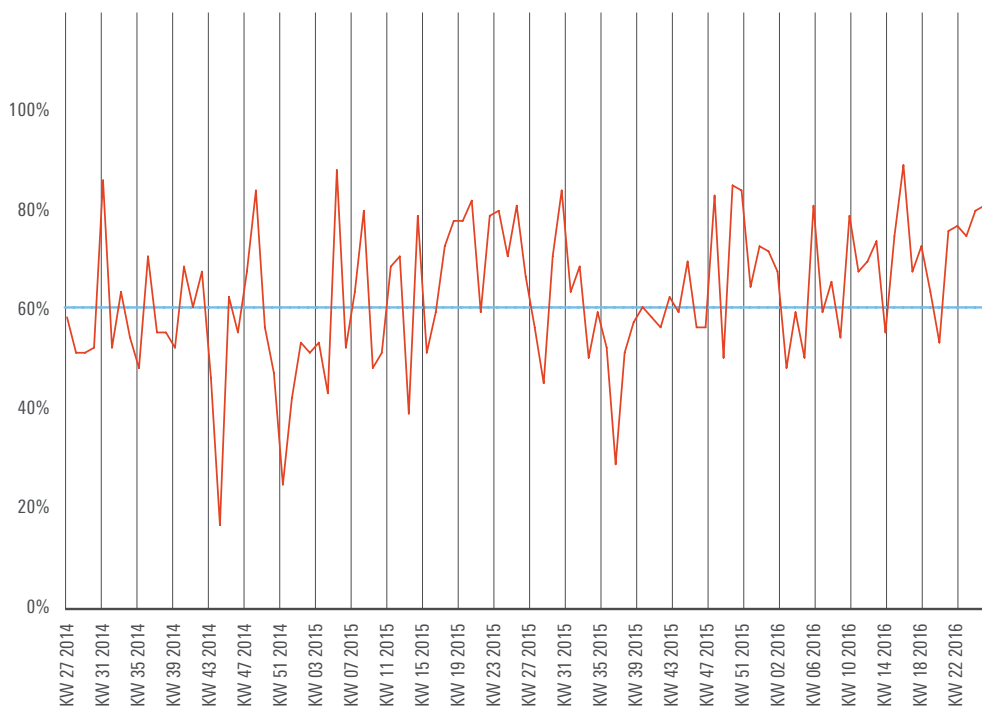
- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel



## Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen mehrheitlich auf einem überdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 69.66% und 80.49%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 60.14% auf 60.60%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

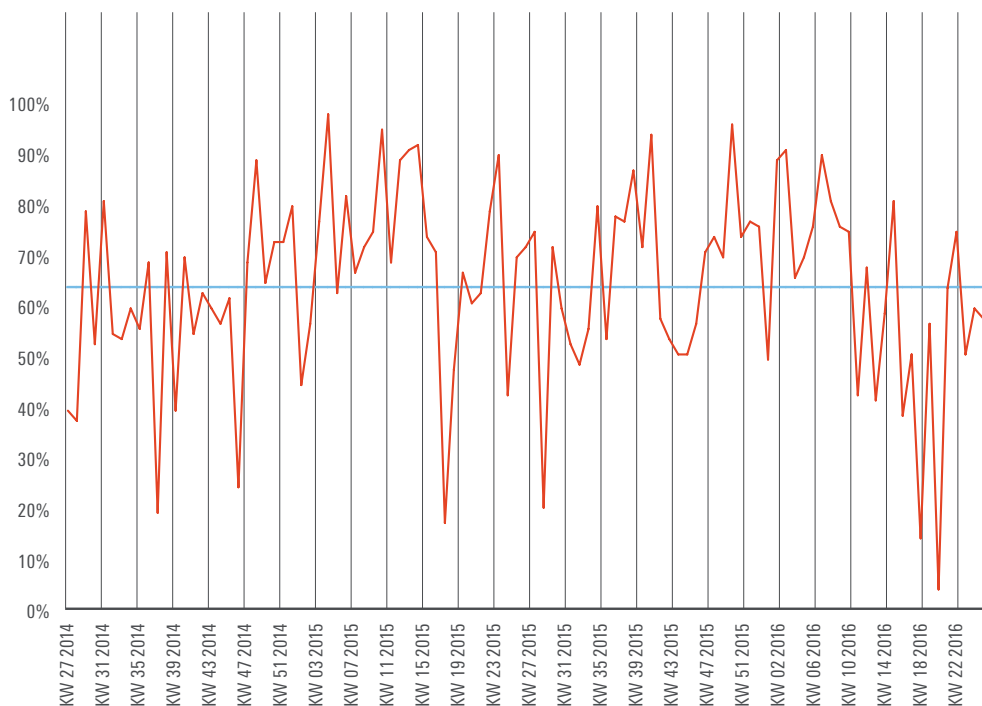
■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im Juni zwischen 50.20% und 59.42%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 61.94% auf 62.10%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

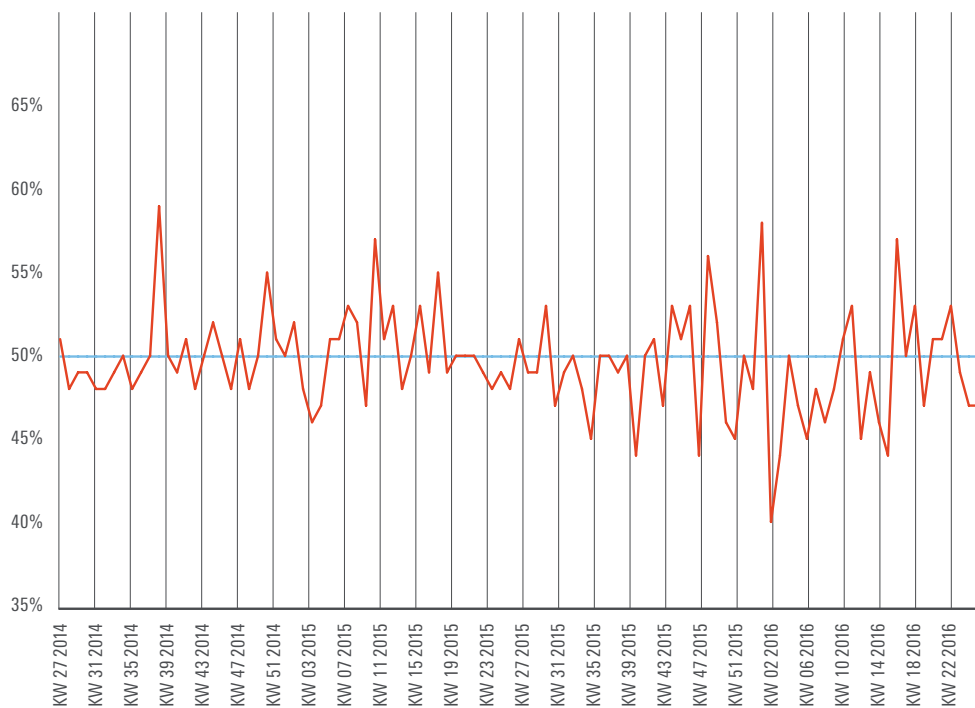
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel



## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juni zwischen 46.69% und 50.66%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.90% auf 49.67%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

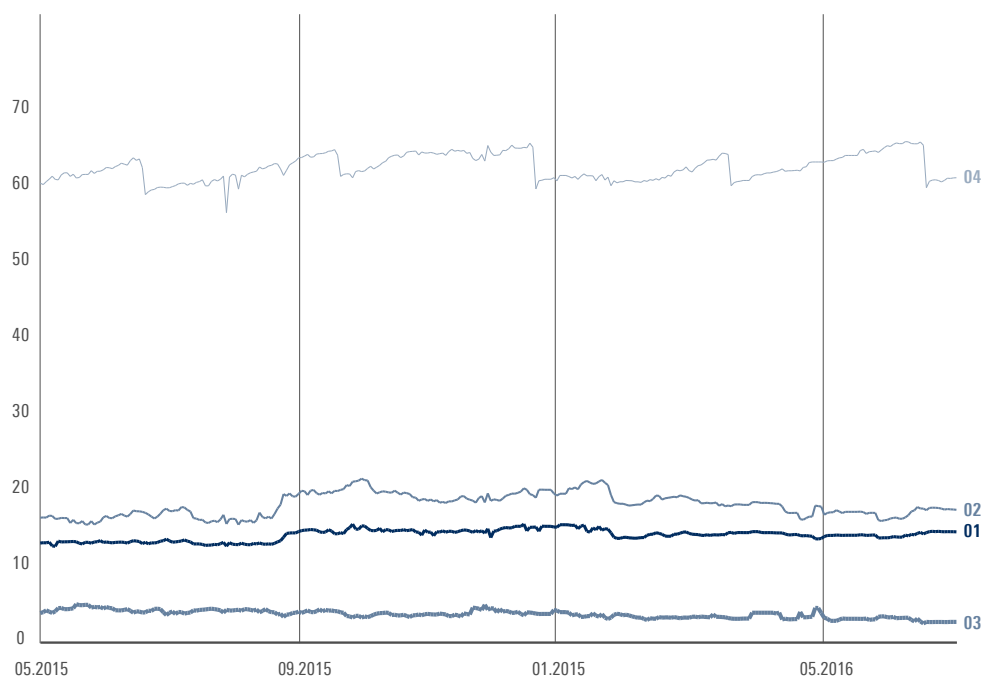
■ Hebelprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



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



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2016

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Juni 82.86% (Mai: 87.50%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 34.35% (Mai: 32.89%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 52.60% (Mai: 50.17%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.46% (Mai: 97.55%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	22.86%	3.67%	2.50%	0.13%
2	70.00%	6.44%	3.91%	0.19%
3	7.14%	14.70%	28.91%	0.77%
4	0.00%	22.59%	30.33%	2.45%
5	0.00%	42.48%	29.13%	11.89%
6	0.00%	10.12%	5.22%	84.57%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.



## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von EUR, USD und GBP. Die Absatzzahlen lagen im Juni um 5.27% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 62.89% (Mai: 55.06%) auf den CHF, 18.71% (Mai: 23.97%) auf den EUR und 17.73% (Mai: 20.89%) auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.32% (Mai: 99.92%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q2 / Q1	Mai 2016	Juni 2016	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'013	2'369	-21.40%	696	837	20.35%
EUR	859	782	-8.93%	303	249	-18.02%
USD	839	828	-1.34%	264	236	-10.48%
GBP	19	12	-37.47%	1	7	611.35%
AUD	2	3	71.47%	0	1	354.59%
NOK	2	2	-20.84%	0	1	109.25%
JPY	1	0	-91.37%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	0	2	696.54%	0	0	0.00%
CNY	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%
<b>Total</b>	<b>4'736</b>	<b>3'998</b>	<b>-15.58%</b>	<b>1'264</b>	<b>1'331</b>	<b>5.27%</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.06.2016

\* 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)

## ANLAGEPRODUKTE

## Entdecken Sie das Potenzial

## STRUKTURIERTE PRODUKTE

\* Schweizerischer Verband für Vegetarische Produkte VEP, Zürich. Quelle: [www.vgp-verband.ch](http://www.vgp-verband.ch), Version 1A, Januar 2016  
Die vorliegende Publikation wurde im Zusammenhang mit einer Studie von und Vertrieb durch die VGP Schweiz Research AG und Creative Partners erstellt. Die Inhalte sind Layout bilden den oben erwähnten Punkten vorbehalten. Die VGP Schweiz Research AG darf in absehbarer geeigneter Form ohne ausschliessliche Genehmigung durch die VGP Schweiz vollständig oder teilweise nachgedruckt oder weiterverwendet werden. Weiteres Kopieren dieser Publikation ist ohne Erlaubnis unter



## 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