

Konsolidierung

Der Swiss Market Index SMI® tendierte im März seitwärts. Am Ende des ersten Quartals notierte das Blue Chip Börsenbarometer der Schweiz bei 7807.89 Punkten. Die Volatilität sank im Monatsverlauf kontinuierlich und endete am letzten Handelstag bei 17.63.

Die Handelsumsätze bei SIX Structured Products Exchange lagen leicht unter denen des Vormonats. Sie beliefen sich im März auf 1.487 Milliarden CHF (-7.51%). Während die Umsätze im börslichen Handel ein Minus von 21.59% verzeichneten, steigerte der ausserbörsliche Handel seinen Absatz um 36.86%. Die Anzahl der Trades sank um 24.90% und absolut von 74'424 Transaktionen im Februar auf 55'893 im März.

Die Kundenkäufe stiegen um 17.21% auf 840 Millionen CHF. Die Zunahme war fast ausschliesslich dem kräftigen Plus bei den Partizipationsprodukten zu verdanken. Bei den Emittenten sanken die Handelsaktivitäten um 26.66%. Sie betrugen im März 550 Millionen CHF. Alle Kategorien mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte wiesen ein Minus auf.

Der März verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'662 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg von 21'606 CHF auf 26'604 CHF. Die Zahl der Mistrades sank zusammen mit der Konsolidierung deutlich von 29 auf 16.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte lag um 7.16% unter dem Wert des Vormonats. Das Gesamttotal von

32'639 Produkten verteilte sich auf 64.04% Hebelprodukte, 26.29% Renditeoptimierungsprodukte, 6.17% Partizipationsprodukte, 1.94% Kapitalschutzprodukte und 1.56% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im März wurden 2'586 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 31.50%. Der grösste Teil entfiel mit 1'961 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	9'947
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	4'736
davon On-Exchange	3'419
davon Off-Exchange	1'317
Anzahl Trades (Einfachzählung)	204'537
davon On-Exchange	199'925
davon Off-Exchange	4'612
Anzahl Mistrades	79
Anzahl Handelstage	62

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Marktübersicht SIX Structured Products März 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	32'639	100.00%	35'156	100.00%	-7.16%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	633	1.94%	657	1.87%	-3.65%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'581	26.29%	8'512	24.21%	0.81%	↑
davon Partizipationsprodukte	2'015	6.17%	2'042	5.81%	-1.32%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	508	1.56%	505	1.44%	0.59%	↑
davon Hebelprodukte	20'902	64.04%	23'440	66.67%	-10.83%	↓
Anzahl neue Listings	2'586	100.00%	3'775	100.00%	-31.50%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	8	0.31%	9	0.24%	-11.11%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	568	21.96%	602	15.95%	-5.65%	↓
davon Partizipationsprodukte	43	1.66%	72	1.91%	-40.28%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	6	0.23%	12	0.32%	-50.00%	↓
davon Hebelprodukte	1'961	75.83%	3'080	81.59%	-36.33%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'487	100.00%	1'608	100.00%	-7.51%	↓
davon On-Exchange	957	64.35%	1'221	75.91%	-21.59%	↓
davon Off-Exchange	530	35.65%	387	24.09%	36.86%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	55'893	100.00%	74'424	100.00%	-24.90%	↓
davon On-Exchange	54'657	97.79%	72'800	97.82%	-24.92%	↓
davon Off-Exchange	1'236	2.21%	1'624	2.18%	-23.89%	↓
Anzahl Reversals	46	100.00%	50	100.00%	-8.00%	↓
davon Mistrades	16	34.78%	29	58.00%	-44.83%	↓
Anzahl Handelstage	21		21		0.00%	→
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.84	100.00%	0.71	100.00%	17.21%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.96%	0.01	1.99%	-43.51%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	15.82%	0.13	18.61%	-0.35%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.41	49.47%	0.19	25.96%	123.36%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.42%	0.00	0.60%	176.18%	↑
davon Hebelprodukte	0.27	32.33%	0.38	52.84%	-28.29%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.55	100.00%	0.75	100.00%	-26.66%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.02	3.78%	0.02	2.18%	27.05%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.07	13.66%	0.11	14.83%	-32.41%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.13	23.10%	0.16	21.76%	-22.13%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.80%	0.01	1.75%	-24.56%	↓
davon Hebelprodukte	0.32	57.66%	0.44	59.49%	-28.91%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	101		101		0.00%	→
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

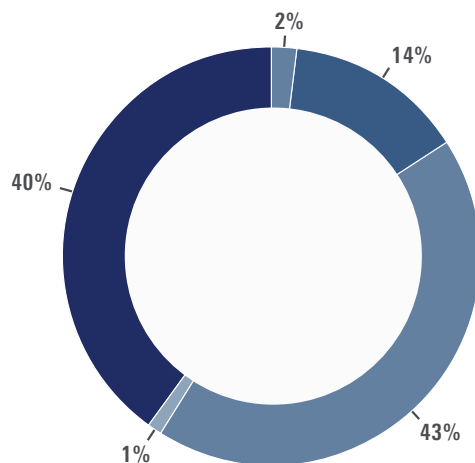
Editorial

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

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (März 2016)

Die Partizipationsprodukte vereinigten im März mit 42.57% die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Hebelprodukten (39.94%). Die dritte Position belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 14.11%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 1.93% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.46% zum Handelsumsatz bei.

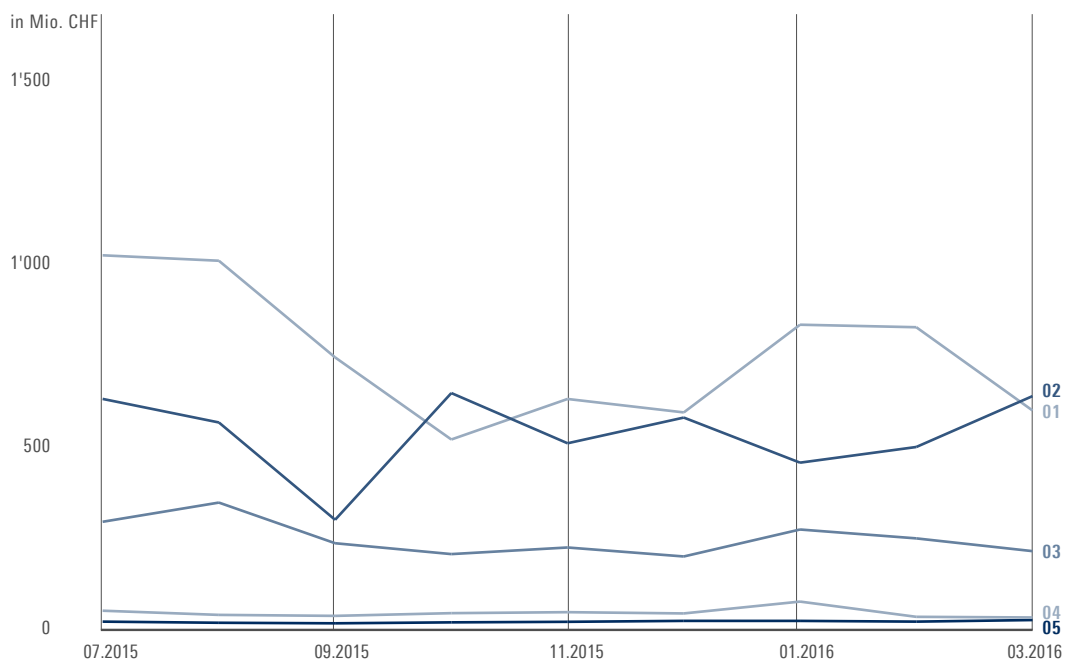


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

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

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

Im März verzeichneten drei von fünf Kategorien Umsatzrückgänge. Sinkende Verkäufe wiesen die Hebelprodukte (-27.68%), die Renditeoptimierungsprodukte (-14.24%) und die Kapitalschutzprodukte (-5.80%) auf. Entgegen dem allgemeinen Trend steigerten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+25.11%) und die Partizipationsprodukte ihren Umsatz (+28.11%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Die beiden Tracker-Zertifikate OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index und OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index waren wie im Vormonat mit grossem Abstand die zwei umsatzstärksten Anlageprodukte. Sie erreichten als einzige dreistellige Absatzzahlen. Der UBS Rebound Basket REBOU stiess neu auf Platz drei vor, gefolgt von den beiden passiven Index-Tracker-Zertifikaten MIB00U und ETSMI auf den italienischen FTSE MIB TR Index resp. den SMI TR Index.

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	259	28.99%	74
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	134	14.98%	87
REBOU	UBS Rebound Basket	UBS	CH0314355170	16.08.2017	26	2.95%	23
MIB00U	FTSE MIB EUR TR	UBS	CH0301557408	Open-end	20	2.21%	50
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	19	2.14%	58
TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0042990041	Open-end	11	1.18%	6
JFHWV	FEDL01 INDEX	Julius Bär	CH0306891851	01.06.2021	7	0.76%	3
TCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	6	0.66%	151
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	6	0.66%	45
VZSSM	VT Swiss Small and Mid Cap Leaders Basket	Vontobel	CH0241727541	13.07.2016	5	0.52%	12
Total Anlageprodukte					893	100.00%	9'593

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog erneut KSMAMZ, ein Knock-out-Put-Warrant auf den SMI, das grösste Interesse auf sich, abermals gefolgt von KSMAEZ einem weiteren Knock-out-Put Warrant auf den SMI sowie dem Long Mini-Futures FNESC auf Nestlé. Mit vier Produkten waren Hebelprodukte auf Roche im März unter den zehn meistgehandelten am zahlreichsten vertreten.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMAMZ	SMI Index	ZKB	CH0295206798	Put	16.06.16	26	4.41%	313
KSMAEZ	SMI Index	ZKB	CH0295205915	Put	16.06.16	21	3.47%	129
FNESC	Nestlé N	UBS	CH0269136419	Long	Open-end	17	2.79%	305
MROGB	Roche GS	Vontobel	CH0048755778	Long	Open-end	12	1.98%	47
GALLM	Galenica N	Credit Suisse	CH0303182999	Call	18.03.16	8	1.29%	2
MROGC	Roche GS	Vontobel	CH0048755786	Long	Open-end	7	1.14%	29
MROGA	Roche GS	Vontobel	CH0137664881	Long	Open-end	7	1.10%	26
NESPA	Nestlé N	Julius Bär	CH0278925125	Put	18.03.16	6	1.06%	207
FNENZ	Nestlé N	UBS	CH0262594119	Short	Open-end	6	1.02%	117
ROGZT	Roche GS	ZKB	CH0255666130	Call	17.06.16	6	1.01%	818
Total Hebelprodukte						594	100.00%	46'300

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im März erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon auf den EURIBOR 3M den höchsten Handelsumsatz. Der Absatz der drei am meisten nachgefragten Produkte sank im Vergleich zum Vormonat um 3 Millionen CHF auf 4 Millionen CHF. Dagegen erhöhte sich der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz minimal um 0.03% auf 1.93%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FLEUS	Goldman Sachs	CH0105597808	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	2	6.55%	17
SCFDI	UBS	CH0147238080	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	1	4.26%	6
ZKB5JF	ZKB	CH0295523598	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé N / Novartis N / Swiss Re N / Swisscom N / Zurich Insurance N	1	4.22%	30
Total Kapitalschutzprodukte					29	100.00%	385

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
	März 16	Februar 16	Veränderung
	4	7	-41.71%
	15.03%	24.29%	-9.26%
	1.93%	1.89%	+0.03%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

Im März verzeichnete der Barrier Reverse Convertible der ZKB auf das Trio Amazon, Apple und Facebook die höchste Nachfrage. Im Vergleich zum Februar sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um eine Million CHF auf 8 Millionen CHF. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich um 1.11% auf 14.11%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z16BYZ	ZKB	CH0305140441	Barrier Reverse Convertible	Amazon / Apple / Facebook	3	1.44%	19
MEODIZ	ZKB	CH0295520115	Discount Certificate	Metro	3	1.34%	11
JMAHE	Julius Bär	CH0289805829	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	3	1.22%	57
Total Renditeoptimierungsprodukte					210	100.00%	4'982

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

März 16	Februar 16	Veränderung	
8	9	-11.67%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.99%	3.88%	+0.12%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
14.11%	15.22%	-1.11%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war im März erneut das umsatzstärkste Produkt, gefolgt vom ebenfalls sehr beliebten, bereits im Vormonat an zweiter Stelle gelegenen Tracker-Zertifikat OEUSA. Im Vergleich zum Februar stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 188 Millionen CHF auf 419 Millionen CHF. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz legte um 11.84% auf 42.57% zu.

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	259	40.90%	74
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	134	21.13%	87
REBOU	UBS	CH0314355170	Tracker Certificate	UBS Rebound Basket	26	4.16%	23
Total Partizipationsprodukte					633	100.00%	3'771

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	März 2016	Februar 2016	Veränderung	
	419	231	+81.25%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	66.19%	46.78%	+19.40%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	42.57%	30.74%	+11.84%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldnern zog im März eine Obligation auf Gaz Capital das grösste Interesse auf sich. Im Vergleich zum Februar halbierte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte erneut. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich dagegen um 0.38% auf 1.46%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFGZR	Vontobel	CH0141511318	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.389 Gaz Capital S.A. 20.03.2020	LIBOR 3M CHF	0	1.38%	9
NPAFDM	Notenstein La Roche	CH0266719159	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	LafargeHolcim Ltd.	LIBOR 3M CHF	0	1.38%	5
VFSTS	Vontobel	CH0241727053	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	4.375 Staples Inc. 12.01.2023	LIBOR 3M CHF	0	1.37%	16
Total Referenzschuldnerprodukte						22	100.00%	455

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
März 2016	Februar 2016	Veränderung	
1	2	-58.18%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
4.13%	12.35%	-8.22%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.46%	1.08%	+0.38%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Put Warrant NESPA auf Nestlé zog im März das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 6.51% auf 17 Millionen CHF. Ihr Anteil am Total der Kategorie vergrösserte sich um 2.12% auf 8.36%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank der Anteil aller Warrants um 4.38% auf 13.43%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
NESPA	Julius Bär	CH0278925125	Put	Nestlé N	6	3.15%	207
ROGZT	ZKB	CH0255666130	Call	Roche GS	6	3.01%	818
VTADZ	Vontobel	CH0262549592	Call	DAX Index	4	2.20%	13
Total Warrants					200	100.00%	22'279

Monatsvergleich Top-3-Warrants

März 2016	Februar 2016	Veränderung	
17	18	-6.51%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.36%	6.24%	+2.12%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
13.43%	17.81%	-4.38%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

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

Knock-out-Warrants

Im März verzeichneten drei Knock-out-Put Warrants auf den SMI die höchsten Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 3 Millionen CHF auf 51 Millionen CHF, während sich der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 1.50% auf 8.69% verminderte.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMAMZ	ZKB	CH0295206798	Put	SMI Index	26	20.24%	313
KSMAEZ	ZKB	CH0295205915	Put	SMI Index	21	15.96%	129
KSMEDZ	ZKB	CH0315346921	Put	SMI Index	4	2.89%	138
Total Knock-out-Warrants					129	100.00%	9'913

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

März 2016	Februar 2016	Veränderung	
51	48	+5.67%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
39.10%	29.17%	+9.93%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
8.69%	10.20%	-1.50%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im März auf Nestlé und Roche. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Long Mini-Future FNESE auf Nestlé auf. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz um 6 Millionen CHF auf 35 Millionen CHF. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz sank um 3.64% auf 15.51%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESE	UBS	CH0269136419	Long	Nestlé N	17	7.19%	305
MROGB	Vontobel	CH0048755778	Long	Roche GS	12	5.10%	47
MROGC	Vontobel	CH0048755786	Long	Roche GS	7	2.93%	29
Total Mini-Futures					231	100.00%	10'041

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

März 2016	Februar 2016	Veränderung	
35	29	+22.19%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.22%	9.33%	+5.89%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
15.51%	19.14%	-3.64%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Constant Leverage Zertifikate

Bei diesem Produkttyp wies im März der fünffach gehebelte Long auf den UBS Index den grössten Umsatz auf, gefolgt von CBLX6 und CBLDM5 auf den EURO STOXX 50 Future Index bzw. den Daimler Index. Der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Gesamtumsatz von SIX Structured Products sank um 1.57% auf 2.31%.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	2	6.57%	196
CBLX6	Commerzbank	DE000CM2G0M2	Call	6x Long SX5EF Index	1	2.85%	24
CBLDM5	Commerzbank	DE000CM2G360	Call	5x Long Daimler Index	1	2.83%	5
Total Constant Leverage Zertifikate					34	100.00%	4'064

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

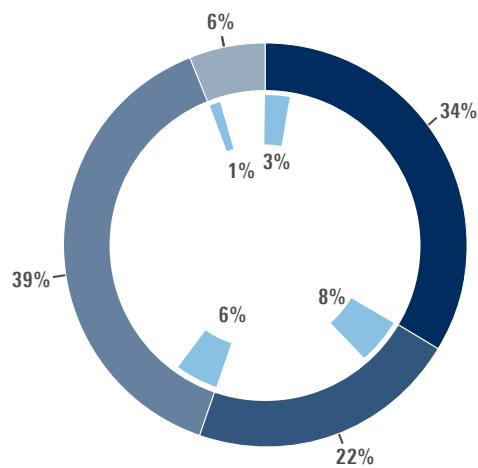
März 2016	Februar 2016	Veränderung	
4	21	-79.87%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.25%	33.52%	-21.27%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.31%	3.88%	-1.57%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Mini-Futures wiesen im März mit 39% (+2%) erneut die höchsten Anteile auf, gefolgt von den Warrants, deren Gewicht um 1% auf 34% sank. Die Knock-out-Warrants blieben mit einem Anteil von 22% (+2%) auf Rang drei und die Constant Leverage Zertifikate mit 6% (-2%) auf Position vier.

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



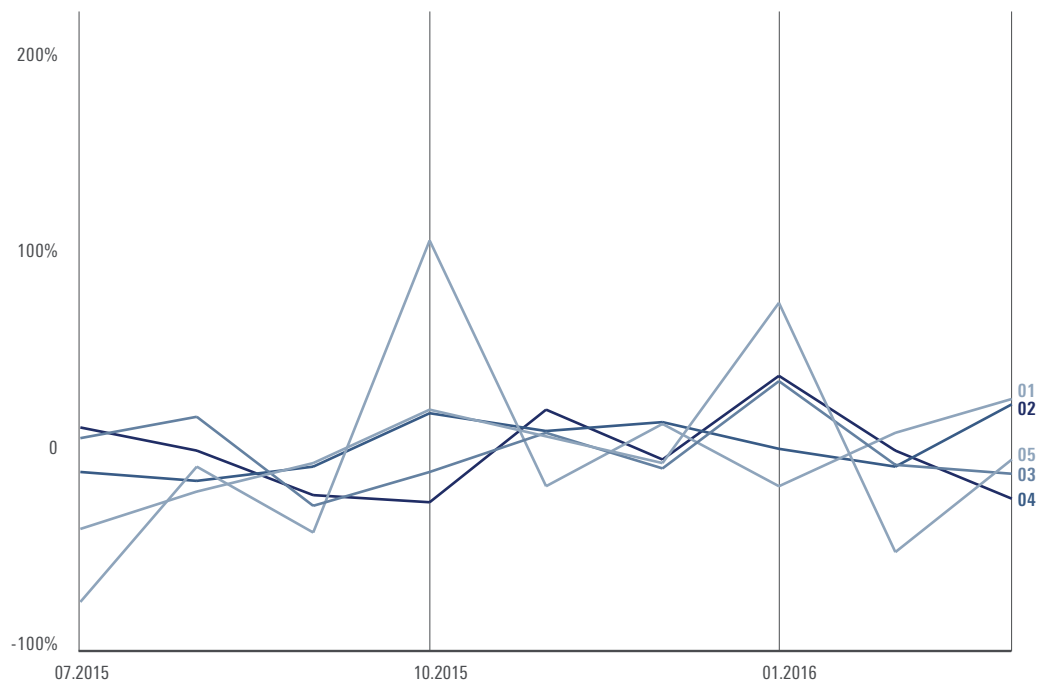
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Den Partizipationsprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern gelangen im Berichtsmonat beträchtliche Umsatzsteigerungen von 28% bzw. 25%. Die übrigen drei Kategorien verzeichneten Umsatzeinbussen. Der Verlierer des Monats waren die Hebelprodukte. Ihr Umsatzrückgang belief sich auf 28%.



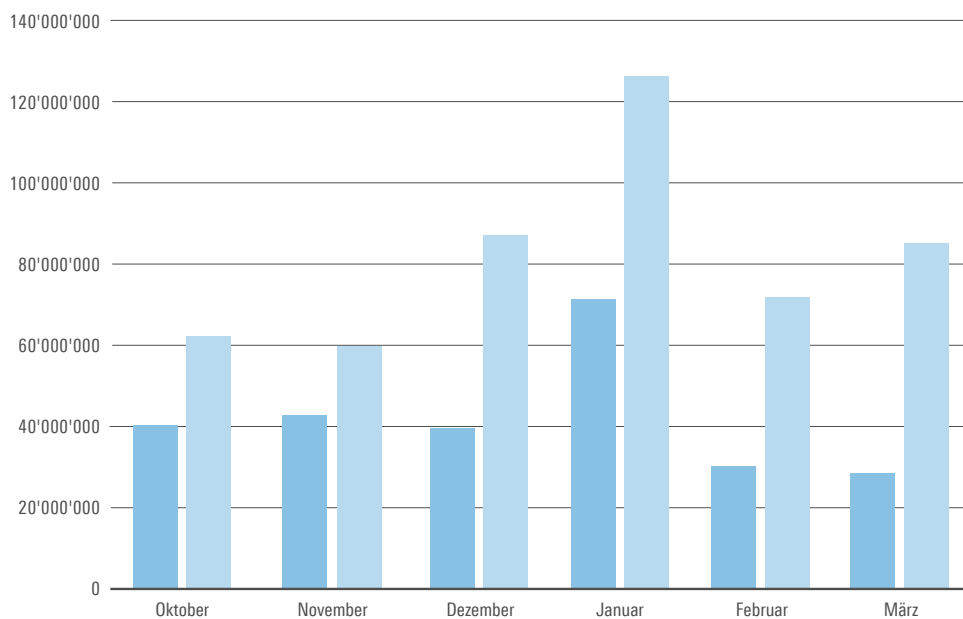
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im März auf den tiefsten Wert in den vergangenen sechs Monaten. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von 29 Millionen CHF lag rund 2 Millionen CHF unter demjenigen im Februar. Die Vorjahreswerte blieben wegen des Niedrigzinsumfelds weiterhin ausser Reichweite.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



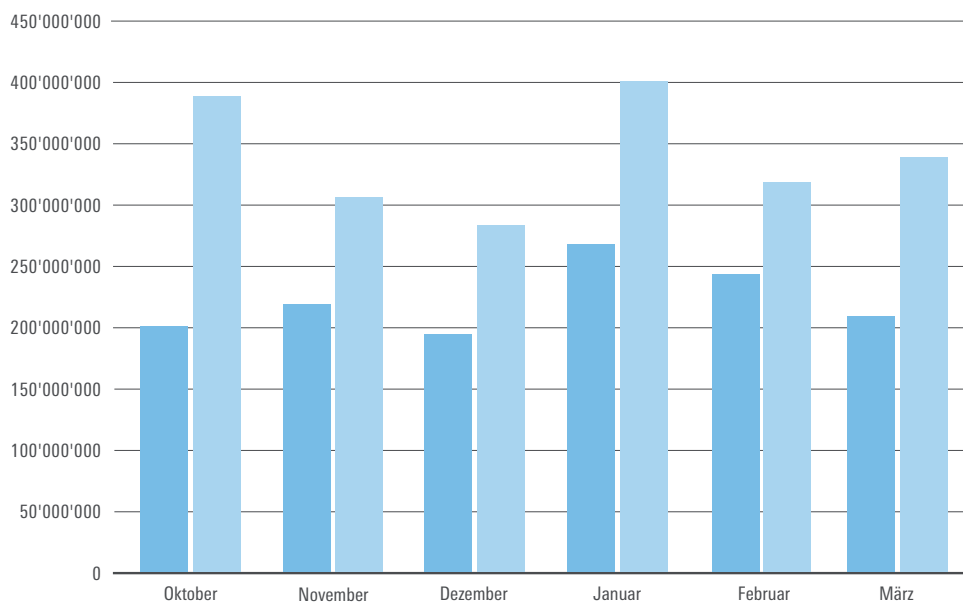
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten lag im März leicht unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von 223 Millionen CHF. Der erzielte Umsatz von 210 Millionen CHF unterschritt den Vorjahreswert von 341 Millionen CHF um 38.42%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



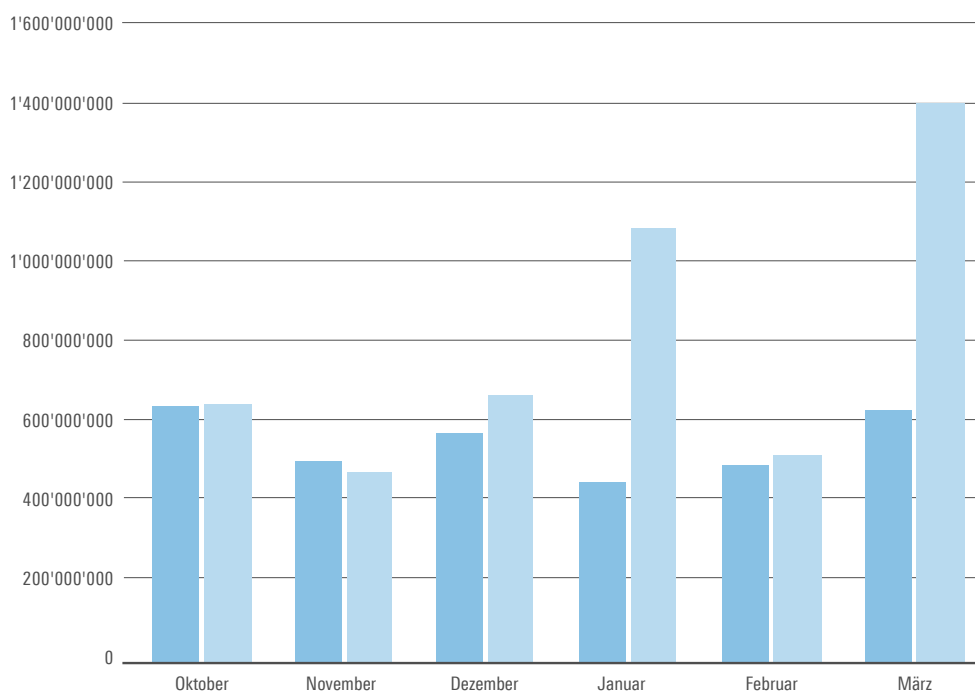
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Umsatz im März über dem Mittelwert der letzten sechs Monate. Der erzielte Umsatz von 633 Millionen CHF lag allerdings deutlich unter dem äusserst hohen Vorjahreswert von 1.4 Milliarden CHF.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



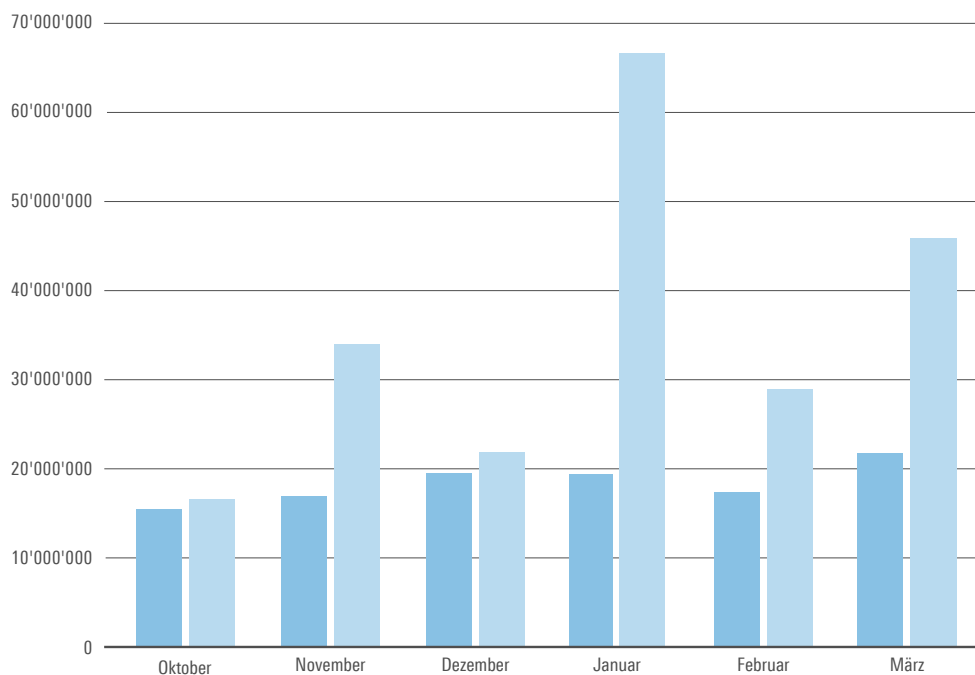
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen im März über ihren Mittelwert der letzten sechs Monate von 18 Millionen CHF. Der Vorjahreswert von 46 Millionen CHF blieb allerdings ausser Reichweite.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



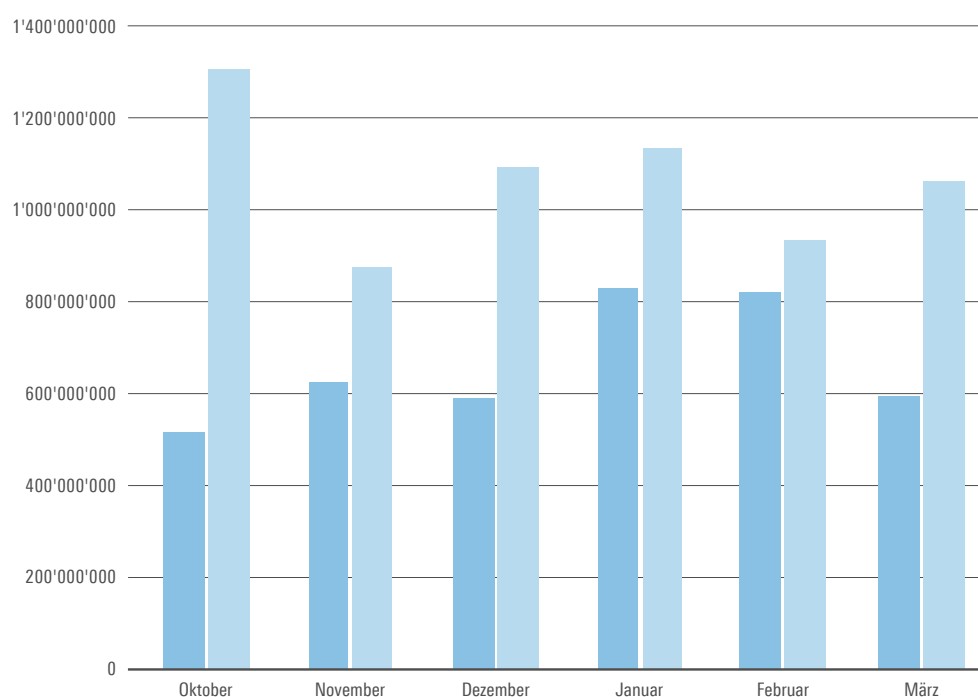
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Der Umsätze fielen im März unter ihren Mittelwert der letzten sechs Monate von 662 Millionen CHF. Der erzielte Umsatz von 594 Millionen CHF lag zudem deutlich unter demjenigen des Vorjahres.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im März wurden an der SIX Structured Products 2'586 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'961), was einem Anteil von 75.83% (-5.76%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 568 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 21.96% (+6.01%).

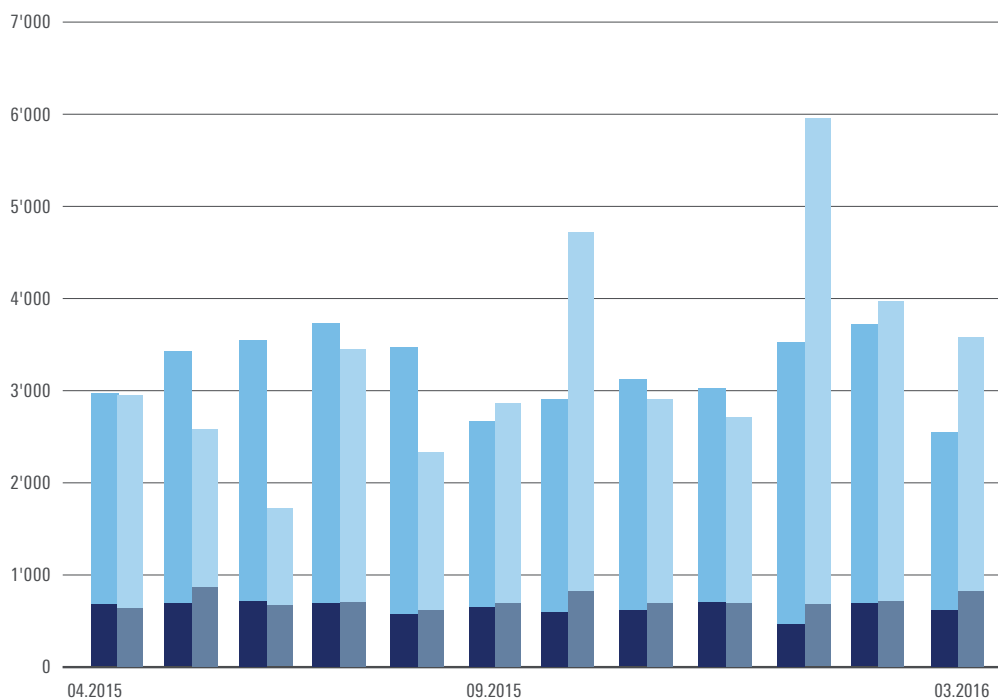
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'156	Warrant	Hebelprodukte (1'961 / 75.83%)
426	Mini-Future	
335	Warrant with Knock-Out	
44	Constant Leverage Certificate	
506	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (568 / 21.96%)
32	Discount Certificate	
12	Reverse Convertible	
11	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
6	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
17	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (43 / 1.66%)
13	Bonus Certificate	
6	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (8 / 0.31%)
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
3	Capital Protection Certificate with Participation	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0.23%)
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	Reference Entity Certificate with Participation	Total 100%
2'586		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.66% die Partizipationsprodukte. Acht Kapitalschutzprodukte und sechs Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 625 Anlageprodukte als auch die 1'961 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 645 bzw. 2'625.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im März 2016 sind 3'616 oder 10.21% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Juni 2016 13.90%, im September 2016 8.39%, im Dezember 2016 14.85% und im März 2017 2.05%.

Triple Witch Daten März 2016 - März 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 18. März 2016	3'616	10.21%
Freitag, 17. Juni 2016	4'236	13.90%
Freitag, 16. September 2016	2'042	8.39%
Freitag, 16. Dezember 2016	2'992	14.85%
Freitag, 17. März 2017	320	2.05%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Im April 2016 werden 839 Produkte oder 2.62% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Renditeoptimierungsprodukte sind mit 48.99% am meisten betroffen, gefolgt von den Hebelprodukten mit 38.38%. Bei den Partizipationsprodukten endet die Laufzeit bei 62, bei den Kapitalschutzprodukten bei 38 und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern bei 6.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.04.2016 - 29.04.2016)

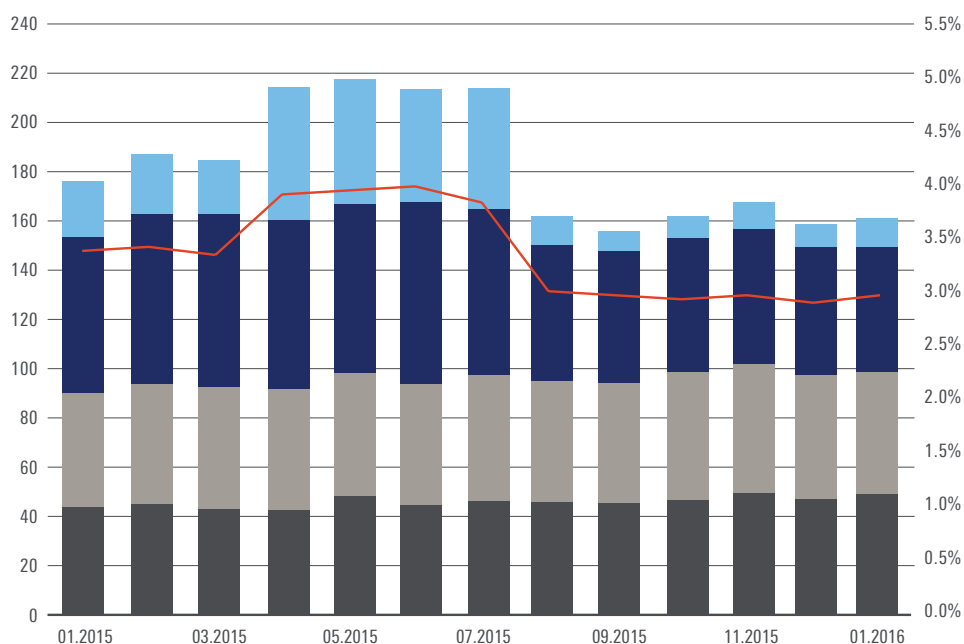
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
375	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (411 / 48.99%)
25	Discount Certificate	
9	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Reverse Convertible	
294	Warrant	Hebelprodukte (322 / 38.38%)
14	Mini-Future	
12	Warrant with Knock-Out	
2	Miscellaneous Leverage Products	
37	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (62 / 7.39%)
11	Bonus Certificate	
9	Outperformance Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (38 / 4.53%)
22	Capital Protection Certificate with Coupon	
15	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0.72%)
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
839	(entspricht 2.62% der handelbaren Instrumente per 30.04.2016)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank stieg der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im Januar um 0.08% auf 3.01%. Das gesamte Depotwertvolumen lag bei 164.05 Milliarden CHF um 1.31% über dem Stand des Vormonats dank eines kräftigen Anstiegs bei den Hebelprodukten und einem soliden Wachstum bei den Kapitalschutzprodukten. Dagegen verzeichneten die Partizipations- und die Renditeoptimierungsprodukte leichte Einbussen. Die Kategorie der Partizipationsprodukte blieb mit 51.16 Milliarden CHF die Kategorie mit dem höchsten Bestand, dicht gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: März 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen endete im März der dreimonatige Aufwärtstrend. Das lag an deutlich geringeren Umsätzen bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Partizipationsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 49.94% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 34.26% auf Renditeoptimierungsprodukte, 12.54% auf Partizipationsprodukte, 3.23% auf Kapitalschutzprodukte und 0.02% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
März 15	2.40	17.23	5.29	42.14	0.03
Apr 15	2.57	10.33	4.85	47.65	0.00
Mai 15	1.99	42.14	7.23	10.97	0.07
Juni 15	0.76	19.42	3.64	17.03	0.00
Juli 15	2.65	14.06	5.10	13.08	0.00
Aug 15	0.36	17.38	7.25	10.79	0.00
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
Total	15.33	162.53	59.48	236.90	0.11
Anteil am COSI® Handelsumsatz	3.23%	34.26%	12.54%	49.94%	0.02%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Mit 495 ausstehenden Produkten führte die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten die Rangliste weiterhin an, gefolgt von Leonteq Securities. 19.15% (Februar: 20.11%) des Produktangebots von Leonteq Securities und 23.34% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.75% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.43% und bei J. Safra Sarasin 3.92%.

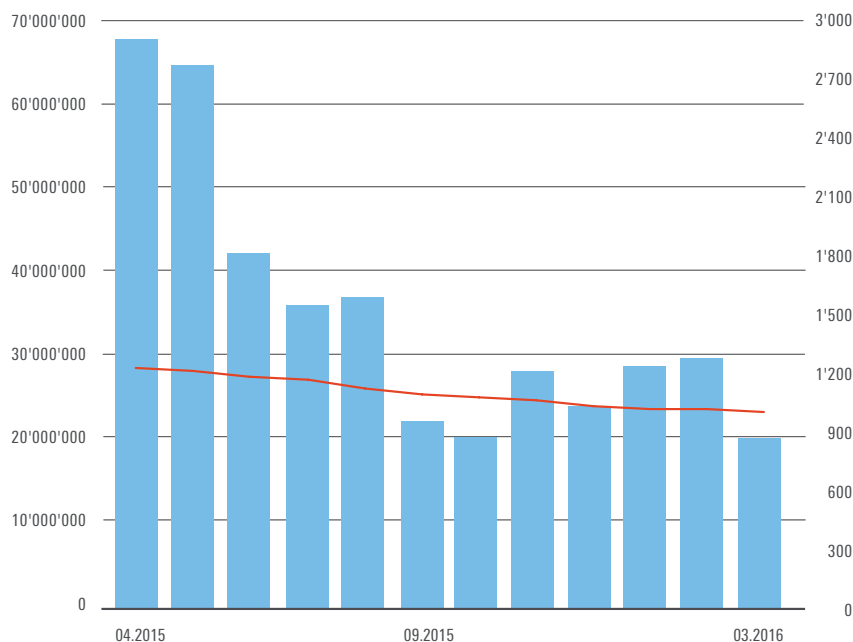
Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	495	13'190	3.75%
Leonteq Securities	380	1'984	19.15%
EFG International	81	347	23.34%
Julius Bär	34	2'381	1.43%
J. Safra Sarasin	6	153	3.92%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

Im März wurden knapp 20 Millionen CHF in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Februar betrug der Rückgang über 9 Millionen CHF. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 22 auf 996 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben im März auf einem leicht erhöhten Niveau. Den niedrigsten Spread wiesen im Berichtsmonat erneut die Kapitalschutzprodukte mit Coupon auf, während die Anlageprodukte mit Referenzschuldner und bedingtem Kapitalschutz die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
3	0.96%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [623]
213	0.84%	Capital Protection Certificate with Participation	
74	0.77%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
333	0.74%	Capital Protection Certificate with Coupon	
23	1.35%	Barrier Discount Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [8'985]
178	1.29%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
156	1.00%	Reverse Convertible	
269	0.94%	Express Certificate	
7'931	0.88%	Barrier Reverse Convertible	
428	0.84%	Discount Certificate	Partizipationsprodukte [1'934]
1'157	1.16%	Tracker Certificate	
199	0.96%	Miscellaneous Participation Certificates	
4	0.92%	Twin-Win Certificate	
441	0.89%	Bonus Certificate	
39	0.89%	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [502]
94	0.86%	Outperformance Certificate	
500	1.38%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.16%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um 8 Milliarden CHF auf rund 83 Milliarden CHF. 3 Titel steigerten ihre Nachfrage, während alle übrigen Einbussen erlitten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die Indexschwergewichte Roche, Novartis und Nestlé. Die historischen Volatilitäten wiesen mit Ausnahme von Roche, Richemont, Swatch und Transocean eine sinkende Tendenz auf. Die Aktien des Ölbohrkonzerns Transocean wurden Ende März dekotiert und im SMI durch die Titel von Swiss Life ersetzt.

Umsatz SMI®-Werte März 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	11'993	16.52%	4.17%	54'891	25.88%
NOVN	11'975	16.50%	-5.00%	52'541	-54.65%
NESN	11'054	15.23%	-7.83%	63'610	-79.41%
UBSG	5'441	7.49%	-12.72%	28'064	-44.76%
ZURN	3'960	5.45%	-4.74%	27'346	-50.21%
CSGN	3'454	4.76%	-20.09%	19'411	-55.20%
SREN	3'085	4.25%	-20.07%	27'722	-65.49%
ABBN	2'739	3.77%	-5.86%	24'362	-41.74%
LHN	2'522	3.47%	-11.62%	15'109	-41.74%
CFR	2'442	3.36%	-17.04%	22'735	10.76%
SYNN	2'293	3.16%	-54.86%	27'207	-42.23%
UHR	1'934	2.66%	-24.85%	16'474	23.98%
SCMN	1'545	2.13%	-12.77%	22'437	-26.99%
ATLN	1'346	1.85%	0.59%	20'455	-46.30%
ADEN	1'298	1.79%	-6.77%	18'353	-53.10%
GEBN	1'264	1.74%	-4.52%	17'934	-39.24%
GIVN	1'185	1.63%	-6.45%	23'058	-54.59%
SGSN	1'046	1.44%	-18.72%	19'903	-56.28%
RIGN	1'024	1.41%	53.32%	12'142	50.56%
BAER	697	0.96%	-32.81%	11'237	-38.70%
SLHN	299	0.41%	-71.45%	13'673	-88.48%
Total	72'596	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.03.2016

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 0.46%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 6.76% auf 17.63% nachgab. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im März um 24.16% und die Anzahl der Trades um 32.32% unter ihren Vormonatswerten.

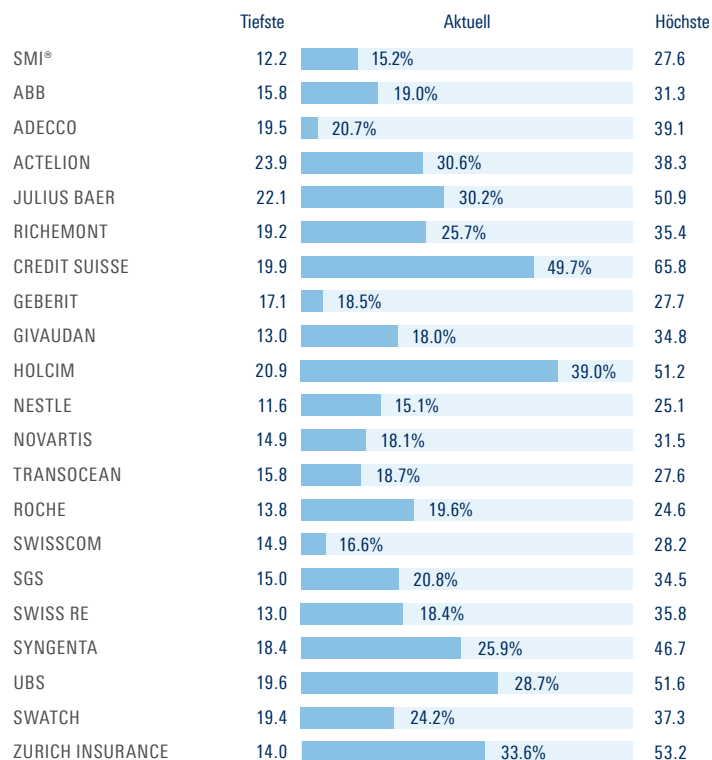
Umsatztotal aller SMI®-Derivate Februar 2016 und März 2016

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.
März 2016 (31.03.2016)	7'807.89	17.63	752'667'993	-0.23	-0.20	18'288	0.36	0.39
Februar 2016 (29.02.2016)	7'843.63	24.39	992'466'764	-0.68	0.38	27'020	0.15	0.03
% Veränderung	-0.46%	-27.71%	-24.16%			-32.32%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank im Monatsverlauf kontinuierlich. Ende März verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Credit Suisse mit 49.7% erstmals den höchsten und Nestlé mit 15.1% erneut den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 31.03.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	96
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	70
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	30
CS / UBS	23
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	14
Credit Suisse Group N	14
CS / Julius Bär / UBS	14
Novartis N	14
Nestlé N	12
Royal Dutch Shell / Total	10
AXA / Swiss Re / Zurich	9
ABB N	8
ABB / Geberit / LafargeHolcim	8
Anheuser-Busch InBev / Carlsberg / Heineken	8
AXA / Swiss Life / Zurich	8
BASF / Bayer / Sanofi	8
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	8
Galenica N	8
Richemont A	8
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	341
SMI Index	262
Credit Suisse Group N	103
UBS Group N	74
Georg Fischer N	72
Novartis N	69
Roche GS	66
Palladium	64
Gold	62
Aryzta N	60
Galenica N	54
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	54
Platinum	53
ABB N	51
Silver	51
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	49
Partners Group Hldg. N	48
Twitter	44
Facebook	43
Swatch Group I	42

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	110'174'555	72
MSCI Daily Gross TR USA Index	67'796'558	63
ZKB Japan Exportbasket	54'163'066	74
Nestlé / Novartis / Roche GS	30'079'340	766
SMIC Index	20'665'592	56
S&P 500 TR Index	19'016'324	26
SWX Immobilienfonds TR Index	17'582'255	181
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	15'040'658	425
UBS Bloomberg CMCI Composite ER Index (USD)	13'256'034	2
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	11'907'850	256
CHF 3M LIBOR	11'144'837	433
SMI Index	10'702'982	199
UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	9'476'665	1
Nestlé N	8'337'001	73
BSV Aktien Basket	7'821'239	60
EURO STOXX 50 PR Index	7'197'999	97
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	6'904'919	227
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	6'359'720	120
UBS Bloomberg CMCI Precious Metals USD Total Return	5'858'954	2
EURIBOR 3M	5'498'594	105

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	170'061'184	11'358
DAX Index	130'995'448	8'175
Novartis N	94'858'581	1'978
Roche GS	51'439'015	2'244
UBS Group N	34'272'575	5'113
DAX Index Future Mar 16	26'186'132	44
Syngenta N	22'866'790	2'660
Credit Suisse Group N	20'409'375	3'453
Nestlé N	18'983'510	964
S&P 500 Index	18'022'192	602
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	11'820'345	1'421
Gold	10'853'242	1'226
EURO STOXX 50 PR Index	9'882'023	340
Zurich Insurance Group N	8'488'391	1'140
ABB N	7'868'991	522
Richemont A	5'888'108	254
Silver	5'344'040	558
LafargeHolcim N	5'145'404	693
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	4'800'475	467
Devisen USD/CHF	4'097'142	424

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im März sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 35'156 auf 32'639 (-7.16%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 reduzierten die Bank Julius Bär und die Zürcher Kantonalbank ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten, während unter den grossen Emittenten einzig Leonteq Securities, BNP Paribas und Notenstein La Roche einen Ausbau verzeichneten.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (März 2016)

Emittent	März 2016	Februar 2016	Januar 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1	1	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	228	230	236	-0.87%	↓
3 Barclays	1	1	2	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	1	1	1	0.00%	→
5 BNP Paribas	1'081	1'066	1'037	1.41%	↑
6 Commerzbank	747	771	771	-3.11%	↓
7 Corner Bank	10	1		900.00%	↑
8 Credit Suisse	1'338	1'342	1'312	-0.30%	↓
9 Deutsche Bank	9	9	12	0.00%	→
10 EFG International*	347	358	354	-3.07%	↓
11 Goldman Sachs	43	40	38	7.50%	↑
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	10	10	13	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	153	157	157	-2.55%	↓
14 JP Morgan	35	38	41	-7.89%	↓
15 Julius Bär	2'381	2'655	2'460	-10.32%	↓
16 Leonteq Securities	1'984	1'974	1'952	0.51%	↑
17 Merrill Lynch	25	27	28	-7.41%	↓
18 Morgan Stanley	12	12	10	0.00%	→
19 Neue Helvetische Bank	13	13	13	0.00%	→
20 Notenstein La Roche	1'556	1'494	1'409	4.15%	↑
21 Royal Bank of Canada	26	26	29	0.00%	→
22 Royal Bank of Scotland	75	89	107	-15.73%	↓
23 Société Générale	64	64	65	0.00%	→
24 UBS	6'376	7'003	6'969	-8.95%	↓
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	13'190	14'363	13'398	-8.17%	↓
27 ZKB	2'913	3'391	3'102	-14.10%	↓
Total	32'639	35'156	33'537	-7.16%	↓

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von 670.84 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 45.10% (Februar: 29.96%) übernahm die UBS wieder die Ranglistenspitze vor der Bank Vontobel mit 25.64% (Februar: 32.27%). Die ZKB behauptete ihren dritten Rang. Das Führungs-Trio vereinigte im März einen Anteil am Gesamtumsatz von 81.45% (Februar: 77.01%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	670.84	45.10%	9'172
2	Vontobel	381.37	25.64%	28'666
3	ZKB	159.33	10.71%	7'766
4	Julius Bär	87.17	5.86%	3'471
5	Credit Suisse	55.14	3.71%	1'099
6	Leonteq Securities	31.43	2.11%	915
7	Banque Cantonale Vaudoise	23.79	1.60%	587
8	Notenstein La Roche	22.56	1.52%	569
9	Commerzbank	20.64	1.39%	2'318
10	BNP Paribas	10.36	0.70%	707
11	EFG International*	7.64	0.51%	194
12	J. Safra Sarasin	5.71	0.38%	200
13	JP Morgan	3.46	0.23%	39
14	Goldman Sachs	2.30	0.15%	45
15	Corner Bank	1.64	0.11%	29
16	Royal Bank of Scotland*	1.51	0.10%	52
17	Société Générale	1.13	0.08%	29
18	Neue Helvetische Bank	0.83	0.06%	14
19	Basler Kantonalbank	0.22	0.01%	6
20	Royal Bank of Canada	0.18	0.01%	10
21	Merrill Lynch	0.13	0.01%	3
22	Morgan Stanley	0.02	0.00%	1
23	Deutsche Bank	0.01	0.00%	1
Total		1'487.00	100.00%	55'893

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten gingen die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 5.80% auf 29 Millionen CHF zurück. Die UBS verteidigte die im Februar übernommene Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von 14.09 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 47.30% (Februar: 31.42%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 71.48% (Februar: 69.86%) und die fünf grössten einen solchen von 83.24% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	14.09	47.30%	↑	49.14%	99
2	Credit Suisse	4.15	-51.97%	↓	14.47%	65
3	ZKB	2.26	-26.60%	↓	7.87%	61
4	Notenstein La Roche	2.09	-22.90%	↓	7.30%	49
5	Goldman Sachs	1.88	741.55%	↑	6.55%	17
6	Vontobel	1.28	-30.86%	↓	4.46%	26
7	Leonteq Securities	1.15	-48.15%	↓	4.01%	44
8	Banque Cantonale Vaudoise	1.00	-12.66%	↓	3.48%	12
9	Julius Bär	0.42	-0.79%	↓	1.48%	3
10	JP Morgan	0.19	-60.30%	↓	0.67%	2
11	EFG International*	0.10	35.66%	↑	0.36%	4
12	Royal Bank of Scotland*	0.06	102.05%	↑	0.21%	2
13	BNP Paribas	0.00	0.00%	→	0.01%	1
Total		29.00	-5.80%	↓	100.00%	385
Anteil am Gesamtumsatz					1.93%	0.69%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im März um 14.24% auf 210 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 24.99% (Februar: 24.84%). Dahinter folgte neu die Credit Suisse mit einem Anteil von 14.84% (Februar: 11.84%) vor der auf die dritte Position vorgestossenen Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 52.09% (Februar: 51.08%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	52.44	-13.74% ↓	24.99%	1'300
2	Credit Suisse	31.14	7.45% ↑	14.84%	654
3	Julius Bär	25.72	-24.67% ↓	12.26%	512
4	Leonteq Securities	24.65	-3.09% ↓	11.75%	659
5	ZKB	22.84	-24.07% ↓	10.88%	421
6	Banque Cantonale Vaudoise	14.44	-20.15% ↓	6.88%	411
7	UBS	13.16	-40.12% ↓	6.27%	372
8	Notenstein La Roche	12.00	-29.77% ↓	5.72%	341
9	EFG International*	6.39	155.91% ↑	3.05%	155
10	J. Safra Sarasin	2.35	5.02% ↑	1.12%	46
11	Corner Bank	1.26	0.00% →	0.60%	26
12	JP Morgan	1.18	-14.81% ↓	0.56%	9
13	BNP Paribas	1.08	860.37% ↑	0.52%	16
14	Société Générale	0.86	-17.28% ↓	0.41%	21
15	Commerzbank	0.18	-36.68% ↓	0.08%	20
16	Royal Bank of Canada	0.10	-69.03% ↓	0.05%	7
17	Goldman Sachs	0.07	72.74% ↑	0.03%	12
18	Barclays	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		210.00	-14.24% ↓	100.00%	4'982
Anteil am Gesamtumsatz				14.11%	8.91%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im März um 28.22% auf 633 Millionen CHF. Die UBS liegt weiterhin mit einem grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im März auf 81.65% (Februar: 61.88%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 7.01% (Februar: 19.79%). Den dritten Rang belegte neu die Bank Julius Bär mit 3.06%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 91.72% (Februar: 85.50%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	516.99	69.04% ↑	81.65%	1'303
2	ZKB	44.41	-54.59% ↓	7.01%	1'089
3	Julius Bär	19.40	18.31% ↑	3.06%	252
4	Vontobel	18.16	-4.11% ↓	2.87%	372
5	Credit Suisse	9.78	91.42% ↑	1.55%	96
6	Banque Cantonale Vaudoise	8.35	-53.78% ↓	1.32%	164
7	Leonteq Securities	3.34	-53.35% ↓	0.53%	94
8	BNP Paribas	2.53	-39.56% ↓	0.40%	102
9	J. Safra Sarasin	2.45	-10.97% ↓	0.39%	48
10	JP Morgan	1.70	-0.78% ↓	0.27%	20
11	Royal Bank of Scotland*	1.45	201.44% ↑	0.23%	48
12	Notenstein La Roche	1.23	-63.01% ↓	0.19%	93
13	Neue Helvetische Bank	0.83	-76.24% ↓	0.13%	11
14	EFG International*	0.66	-19.09% ↓	0.10%	22
15	Commerzbank	0.49	88.75% ↑	0.08%	20
16	Corner Bank	0.38	0.00% →	0.06%	3
17	Goldman Sachs	0.33	203.63% ↑	0.05%	12
18	Société Générale	0.26	-95.08% ↓	0.04%	8
19	Basler Kantonalbank	0.22	-78.56% ↓	0.03%	6
20	Merrill Lynch	0.13	75.00% ↑	0.02%	3
21	Royal Bank of Canada	0.08	-58.05% ↓	0.01%	3
22	Morgan Stanley	0.02	-86.75% ↓	0.00%	1
23	Deutsche Bank	0.01	-98.28% ↓	0.00%	1
24	Bank am Bellevue	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
25	UniCredit Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
26	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		633.00	28.11% ↑	100.00%	3'771
Anteil am Gesamtumsatz				42.57%	6.75%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 25.11% auf 22 Millionen CHF. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 55.16% (Februar: 73.26%). Rang zwei belegte neu die Bank Julius Bär, gefolgt von Notenstein La Roche. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 95.12% (Februar: 92.42%) 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	11.94	-5.80%	↓	55.16%	338
2	Julius Bär	6.81	1'358.11%	↑	31.47%	3
3	Notenstein La Roche	1.84	12.25%	↑	8.49%	73
4	EFG International*	0.49	298.86%	↑	2.25%	13
5	Leonteq Securities	0.30	-52.56%	↓	1.38%	25
6	Credit Suisse	0.26	-84.71%	↓	1.19%	2
7	ZKB	0.01	-83.58%	↓	0.06%	1
Total		22.00	25.11%	↑	100.00%	455
Anteil am Gesamtumsatz					1.46%	0.81%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im März um 27.68% auf 594 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im März 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund 298 Millionen CHF und einem relativen Anteil von 50.09% (Februar: 51.70%). Dahinter folgten erneut die UBS vor der ZKB. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 86.52% (Februar: 82.25%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	297.55	-29.93%	↓	50.09%	26'630
2	UBS	126.60	-12.35%	↓	21.31%	7'398
3	ZKB	89.81	-15.72%	↓	15.12%	6'194
4	Julius Bär	34.81	-39.42%	↓	5.86%	2'701
5	Commerzbank	19.97	-52.74%	↓	3.36%	2'278
6	Credit Suisse	9.82	306.47%	↑	1.65%	282
7	BNP Paribas	6.74	-22.71%	↓	1.14%	588
8	Notenstein La Roche	5.40	-82.17%	↓	0.91%	13
9	Leonteq Securities	1.99	-8.91%	↓	0.34%	93
10	J. Safra Sarasin	0.91	-60.35%	↓	0.15%	106
11	JP Morgan	0.39	235.54%	↑	0.07%	8
12	Goldman Sachs	0.02	1'426.86%	↑	0.00%	4
13	Neue Helvetische Bank	0.01	87.50%	↑	0.00%	3
14	Royal Bank of Scotland*	0.00	-88.68%	↓	0.00%	2
15	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
16	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		594.00	-27.68%	↓	100.00%	46'300
Anteil am Gesamtumsatz					39.94%	82.84%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 9 bis 12 zwischen 48.28% und 60.82%. Das arithmetische Mittel verharrte bei 55.61%. Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio, respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

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



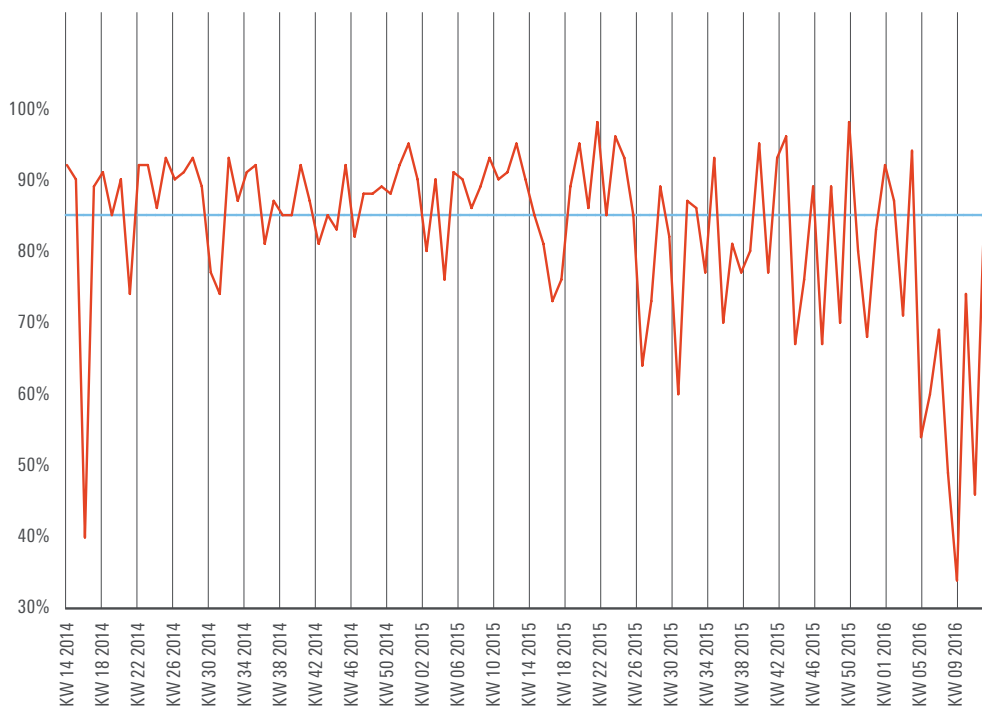
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem durchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 45.72% und 84.99%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 83.31% auf 84.81%.

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



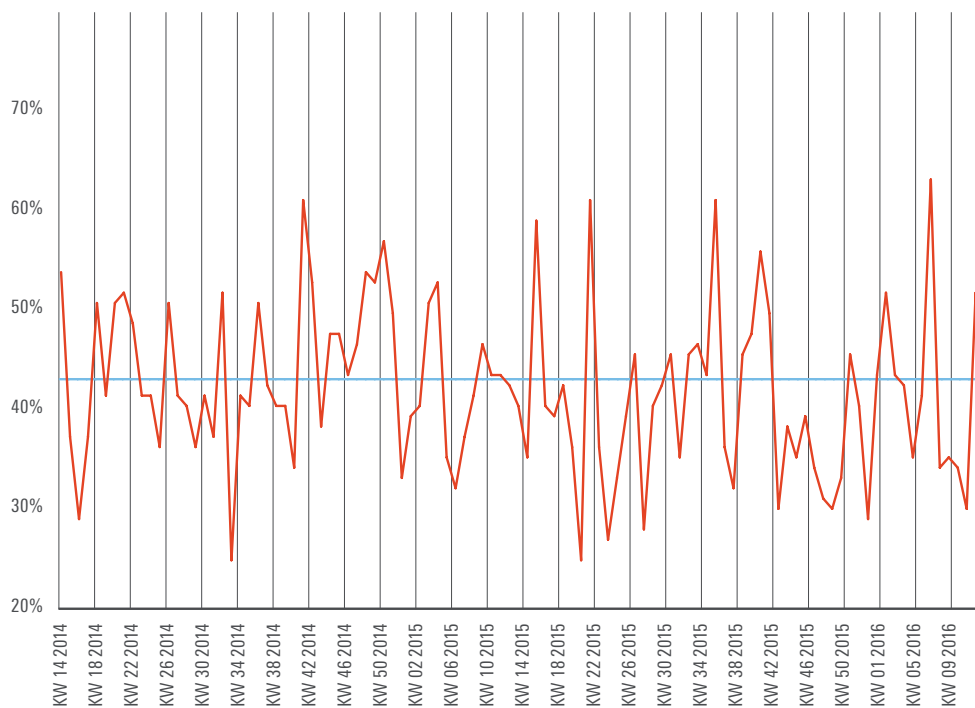
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 27.35% und 50.56%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im März minimal von 42.68% auf 42.67%.

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



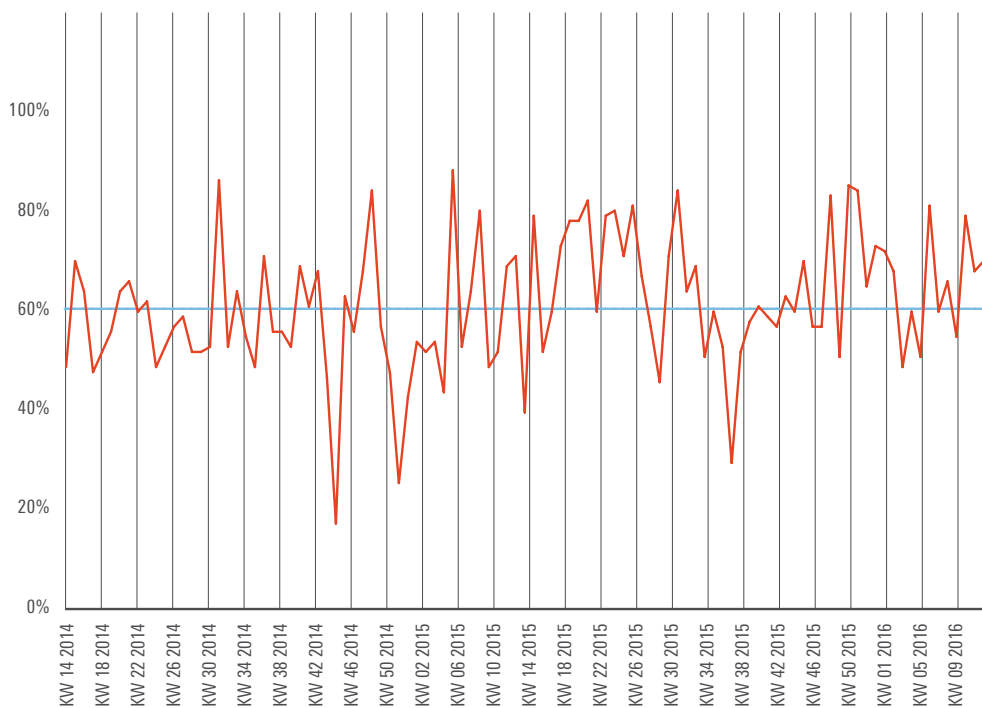
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem überdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 66.89% und 77.50%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 59.10% auf 59.33%.

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



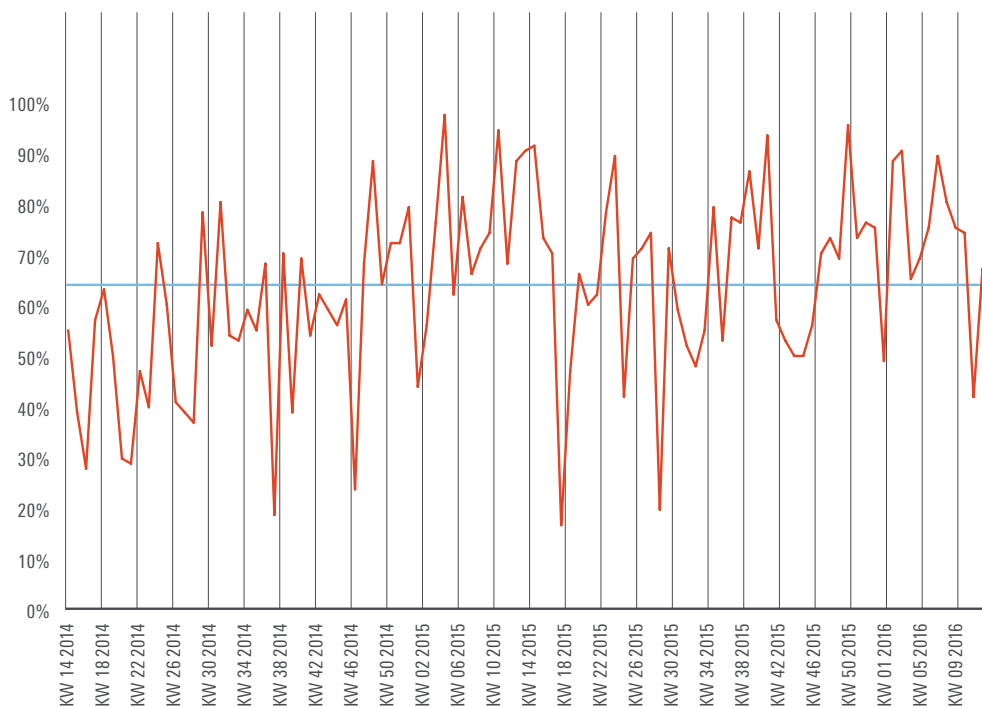
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im März zwischen 40.63% und 66.50%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 63.58% auf 64.29%.

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



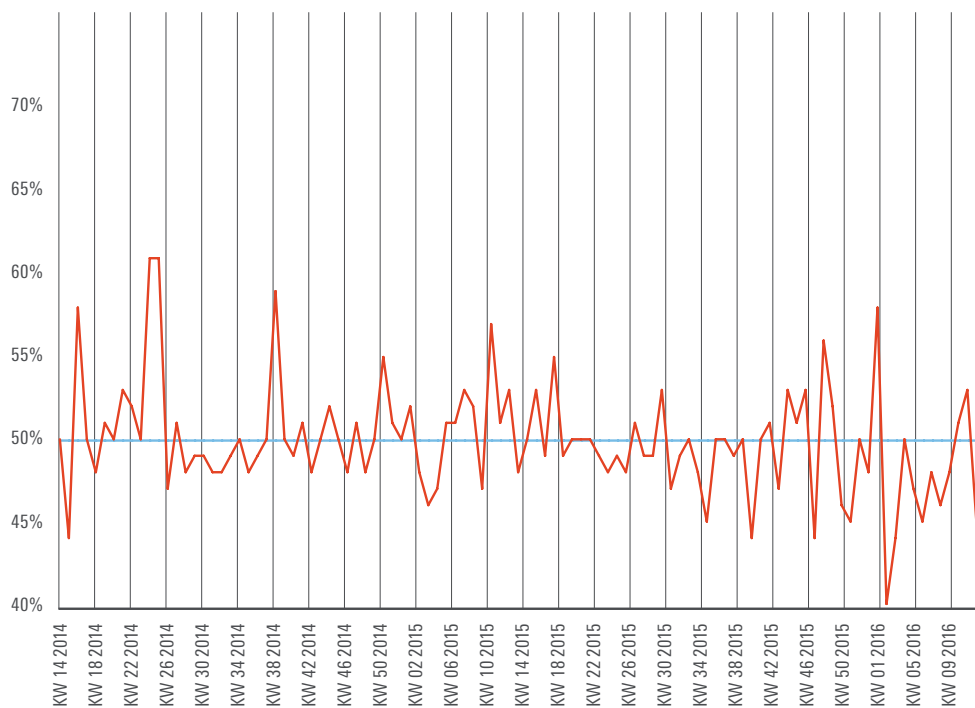
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im März zwischen 45.33% und 53.11%. Das arithmetische Mittel sank von 49.97% auf 49.90%.

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



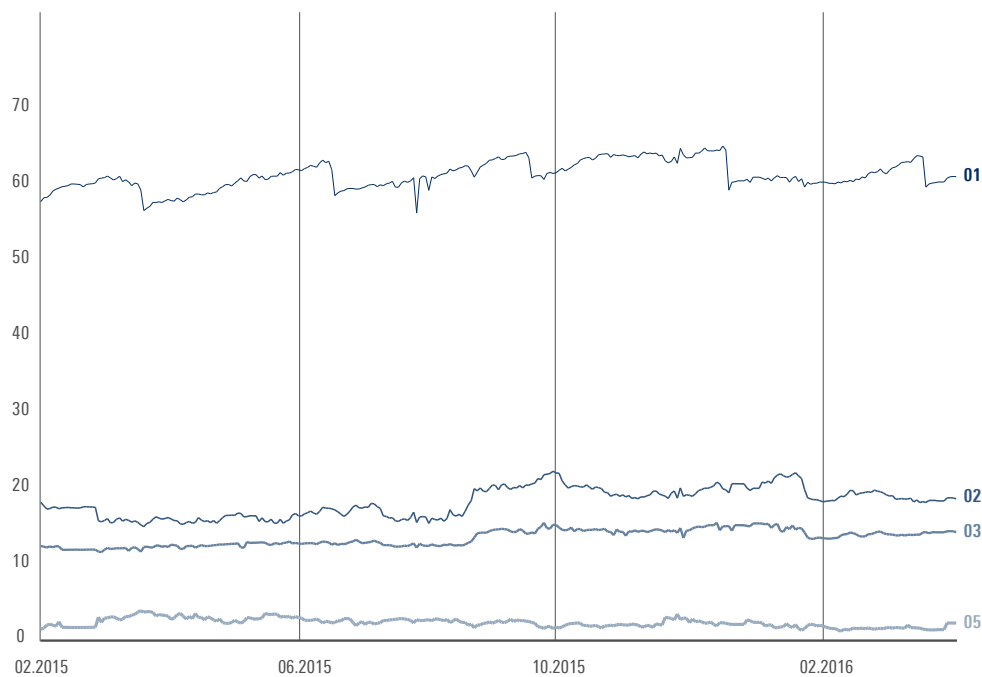
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

■ Hebelprodukte
■ Arithmetisches Mittel

7. SVSP-Risikokennzahlen

7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value at Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte bei den Kapitalschutzprodukten und den Partizipationsprodukten leicht höher, bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Hebelprodukten leicht niedriger als Ende Februar. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste Risiko auf und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende März 88.89% (Februar:89.16%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 37.53% und bei den Renditeoptimierungsprodukten 60.94% (Februar: 63.77%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.93% (Februar: 96.61%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	29.63%	3.18%	1.91%	0.08%
2	59.26%	4.19%	4.73%	0.23%
3	2.47%	8.11%	19.22%	0.67%
4	6.17%	23.58%	36.62%	2.08%
5	0.00%	50.43%	32.29%	12.22%
6	2.47%	10.52%	5.23%	84.71%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die gefragteste Währung, gefolgt von EUR, USD und GBP. Die Absatzzahlen lagen im März um 7.51% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 54.20% (Februar: 70.02%) auf den CHF, 25.62% (Februar: 13.62%) auf den EUR und 19.64% (Februar: 16.17%) auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.46% (Februar: 99.81%).

Währung	Q4*	Q1*	Veränd. Q1 / Q4	Februar 2016*	März 2016*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'550	3'013	18.19%	1'126	806	-28.40%
EUR	870	859	-1.25%	219	381	73.88%
USD	803	839	4.47%	260	292	12.46%
GBP	11	19	80.71%	1	6	328.41%
NOK	3	2	-16.33%	1	1	85.61%
AUD	2	2	-9.49%	1	0	-36.00%
JPY	0	1	176.59%	0	0	0.00%
CAD	1	0	-58.98%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	2	0	-100.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	4'241	4'736	11.66%	1'608	1'487	-7.51%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2016

* Gegenwert in CHF

9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2016 **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Six Structured Products Exchange AG
Association Suisse des produits structurés
Association Swiss Structured Products Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE					Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)				
11 KAPITALSCHUTZ	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)					
	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Grosser Kursrückfall des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Grosser Kursrückfall des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Grosser Kursrückfall des Basiswerts möglich ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität des Basiswerts möglich ■ Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners				
	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille (Barriere) ■ Auszahlung eines Coupons möglich ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille (Barriere) ■ Auszahlung eines Coupons möglich ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille ■ Auszahlung eines Coupons möglich ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkreditrisiko abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtentzug eines Kreditlimites) des Referenzschuldners ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des bedingten Kapitalschutzes, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist ■ Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko des Referenzschuldners zu bestimmen ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners ■ Bedingter Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist ■ Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge				
12 RENDITEOPTIMIERUNG	Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Express-Zertifikat (1260)	Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)			
	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität des Basiswerts ■ Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners			
	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Barriere) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Barriere) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 10%) ■ Engpass einer Schwerebarriere (Diskont/Barriere) ■ Geringes Kursrisiko ab bei einer Diskont/Barriere (Wend-off) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Barriere) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Barriere) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 10%) ■ Engpass einer Schwerebarriere (Diskont/Barriere) ■ Geringes Kursrisiko ab bei einer Diskont/Barriere (Wend-off) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Barriere) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Barriere) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 10%) ■ Engpass einer Schwerebarriere (Diskont/Barriere) ■ Geringes Kursrisiko ab bei einer Diskont/Barriere (Wend-off) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Barriere) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Barriere) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 10%) ■ Engpass einer Schwerebarriere (Diskont/Barriere) ■ Geringes Kursrisiko ab bei einer Diskont/Barriere (Wend-off) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Barriere) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Barriere) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 10%) ■ Engpass einer Schwerebarriere (Diskont/Barriere) ■ Geringes Kursrisiko ab bei einer Diskont/Barriere (Wend-off) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	Merkmale ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkreditrisiko abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtentzug eines Kreditlimites) des Referenzschuldners ■ Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko des Referenzschuldners zu bestimmen ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners ■ Bedingter Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist ■ Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge			
13 PARTIZIPATION	Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)	Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)			
	Markierung ■ Steigender Basiswert	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners			
	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Wollensgung die Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert und möglicher Gewinn ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille ■ Wollensgung die Entwicklung des Basiswerts unterhalb der Stille 1-1 ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Mindestauszahlung entspricht dem Stille (Barriere), wenn Basiswert nicht berühren oder unterschreiten ■ Mindestauszahlung entspricht dem Stille (Barriere), wenn Basiswert nicht berühren oder unterschreiten ■ Geringes Risiko ab Diskont/Barriere in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille ■ Mindestauszahlung entspricht dem Stille (Barriere), wenn Basiswert nicht berühren oder unterschreiten ■ Mindestauszahlung entspricht dem Stille (Barriere), wenn Basiswert nicht berühren oder unterschreiten ■ Geringes Risiko ab Diskont/Barriere in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille ■ Mindestauszahlung entspricht dem Stille (Barriere), wenn Basiswert nicht berühren oder unterschreiten ■ Mindestauszahlung entspricht dem Stille (Barriere), wenn Basiswert nicht berühren oder unterschreiten ■ Geringes Risiko ab Diskont/Barriere in den Basiswert	Merkmale ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkreditrisiko abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtentzug eines Kreditlimites) des Referenzschuldners ■ Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko des Referenzschuldners zu bestimmen ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners ■ Bedingter Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist ■ Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein ■ Geringes Risiko ab Diskont/Barriere in den Basiswert			
20 HEBEL	Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)			
	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners			
	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts ■ Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Rendite ■ Regelmässige Überwachung erforderlich ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts ■ Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Rendite ■ Regelmässige Überwachung erforderlich ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts ■ Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Rendite ■ Regelmässige Überwachung erforderlich ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts ■ Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Rendite ■ Regelmässige Überwachung erforderlich ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts ■ Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Rendite ■ Regelmässige Überwachung erforderlich ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	Merkmale ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkreditrisiko abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtentzug eines Kreditlimites) des Referenzschuldners ■ Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko des Referenzschuldners zu bestimmen ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners ■ Bedingter Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist ■ Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein ■ Geringes Risiko ab Diskont/Barriere in den Basiswert			

10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Structured Products Exchange AG
Selnastrasse 30
Postfach 1758
8021 Zürich
www.six-structured-products.com

Report-Service

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

Adressänderung

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

Verlag

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

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab