

## Sinkende Umsatzzahlen



Der Schweizer Aktienmarkt trotzte den geopolitischen Risiken und legte im Monatsvergleich um 2.96% zu. Die Volatilität entwickelte sich spiegelbildlich. Sie sank um 10.80% und notierte am Monatsende bei 12.53%.

Die robuste Entwicklung am Schweizer Aktienmarkt zog keine Belebung im Markt der Strukturierten Produkte nach sich. Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products war im August wieder rückläufig. Die Umsätze verringerten sich von CHF 2.037 Milliarden auf CHF 1.826 Milliarden (-10.38%). Dabei erlitten sowohl der börsliche als auch der ausserbörsliche Handel im Berichtsmonat Einbussen, und zwar im Umfang von 12.60% respektive 2.33%. Die Anzahl der Trades reduzierte sich prozentual um 12.31% und absolut von 63'054 Transaktionen im Juli auf 55'295 im August.

Die Kundenkäufe sanken um 12.72% auf CHF 695 Millionen und die Emittenten reduzierten ihre Handelsaktivitäten um 17.02% auf CHF 920 Millionen. Bei den Kundenkäufen erlitten alle Kategorien einen Rückgang der Verkaufszahlen, während bei den Nostro-Transaktionen einzig die Kapitalschutzprodukte leicht höhere Derivatekäufe verzeichneten.

Im August gab es 20 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'765 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse betrug CHF 33'020. Die Zahl der Mistrades

belief sich auf 30 Einheiten. Die Anzahl der handelbaren Finanzprodukte stieg um 2.13%. Das Gesamttotal von 36'293 Produkten verteilte sich auf 69.40% Hebelprodukte, 19.98% Renditeoptimierungsprodukte, 6.93% Partizipationsprodukte, 2.61% Kapitalschutzprodukte und 1.08% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im August wurden 2'822 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Minus von 30.46%. Der grösste Teil entfiel mit 2'198 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2014 Januar - August 2014

Anzahl neue Listings	26'189
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	18'500
davon On-Exchange	13'355
davon Off-Exchange	5'144
Anzahl Trades (Einfachzählung)	525'815
davon On-Exchange	515'992
davon Off-Exchange	9'823
Anzahl Mistrades	271
Anzahl Handelstage	165

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



# Marktübersicht SIX Structured Products August 2014

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	36'293	100.00%	35'537	100.00%	2.13%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	947	2.61%	966	2.72%	-1.97%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'250	19.98%	7'501	21.11%	-3.35%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'515	6.93%	2'525	7.11%	-0.40%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	393	1.08%	387	1.09%	1.55%	▲
davon Hebelprodukte	25'188	69.40%	24'158	67.98%	4.26%	▲
Anzahl neue Listings	2'822	100.00%	4'058	100.00%	-30.46%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	13	.46%	24	.59%	-45.83%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	559	19.81%	624	15.38%	-10.42%	▼
davon Partizipationsprodukte	44	1.56%	48	1.18%	-8.33%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	8	.28%	13	.32%	-38.46%	▼
davon Hebelprodukte	2'198	77.89%	3'349	82.53%	-34.37%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'826	100.00%	2'037	100.00%	-10.38%	▼
davon On-Exchange	1'396	76.46%	1'597	78.40%	-12.60%	▼
davon Off-Exchange	430	23.54%	440	21.60%	-2.33%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	55'295	100.00%	63'054	100.00%	-12.31%	▼
davon On-Exchange	54'326	100.00%	61'909	100.00%	-12.25%	▼
davon Off-Exchange	969	84.63%	1'145	100.00%	-15.37%	▼
Anzahl Reversals	44	100.00%	66	100.00%	-33.33%	▼
davon Mistrades	30	68.18%	30	45.45%	0.00%	►
Anzahl Handelstage	20	-	23	-	-13.04%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.70	100.00%	0.80	100.00%	-12.72%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.13%	0.01	1.56%	-36.55%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.19	26.80%	0.22	27.20%	-14.01%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.08	11.52%	0.11	13.35%	-24.72%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.72%	0.02	1.97%	-23.96%	▼
davon Hebelprodukte	0.41	58.84%	0.45	55.92%	-8.17%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	0.92	100.00%	1.11	100.00%	-17.02%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.06	6.87%	0.06	5.52%	3.41%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.12	13.25%	0.16	13.98%	-21.37%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.28	30.32%	0.39	35.26%	-28.66%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.30%	0.03	2.33%	-53.52%	▼
davon Hebelprodukte	0.44	48.26%	0.48	42.92%	-6.69%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	105	-	105	-	0.00%	►
davon Emittenten	28	-	28	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	3	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

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



# Inhaltsverzeichnis

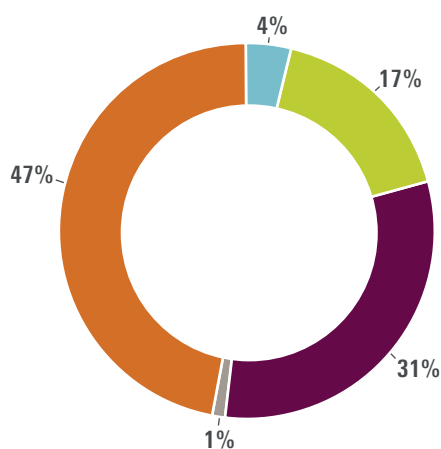
<b>Editorial</b>	<b>01</b>
<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit</b>	<b>05</b>
<b>3. Übersicht Produkte SIX Structured Products</b>	<b>06</b>
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	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 in Strukturierten Produkten nach Emittent	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 nach Produktkategorien (August 2014)

Die Hebelprodukte zogen mit einem prozentualen Anteil von 46.80% die grösste Nachfrage auf sich. Platz zwei belegten erneut die Partizipationsprodukte mit 30.85%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 17.09%. Der Anteil der Kapitalschutzprodukte stieg im August von 3.67% auf 3.91%. Der Anteil der Anlageprodukte mit Referenzschuldner sank dagegen von 2.04% auf 1.35%.



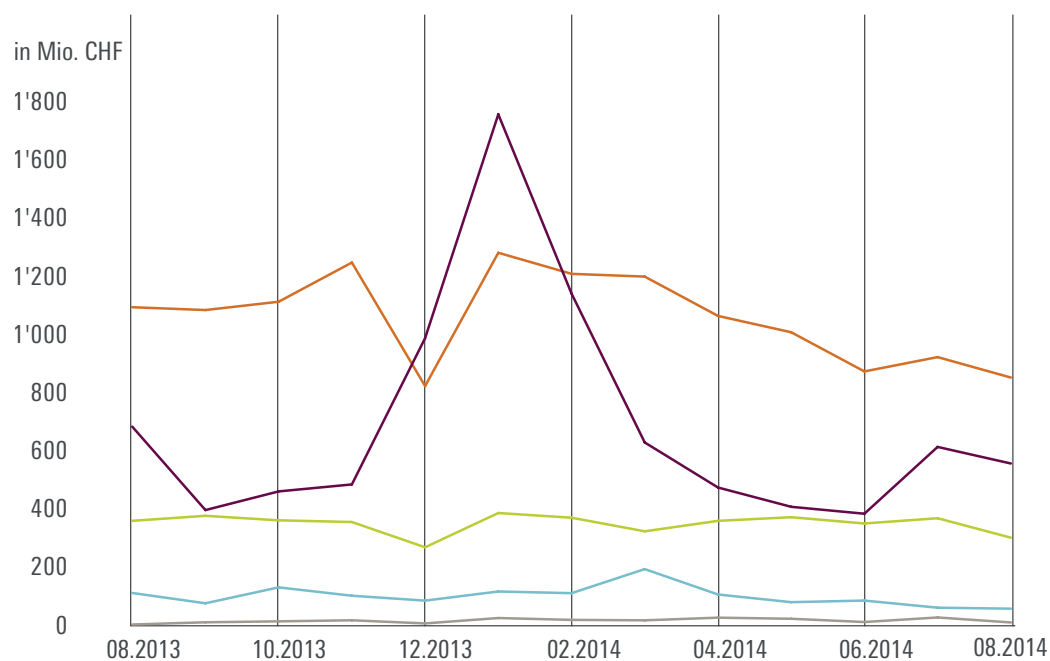
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

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



## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im August verzeichneten alle Kategorien Umsatzeinbussen. Prozentual am stärksten traf es die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-40.62%), gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten (-17.43%), den Partizipationsprodukten (-9.06%), den Hebelprodukten (-7.50%) und den Kapitalschutzprodukten (-4.53%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

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



## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS der UBS auf den MSCI Index der USA holte sich im August die Spitzenposition von seinem Dauerrivalen OEPEU zurück. Die beiden liegen mit ihren Anteilen am Kategorienumsatz von 17.84% bzw. 14.24% weit vor der Konkurrenz. Auf Rang drei platzierte sich mit ETSPX auf den S&P 500 Total Return Index ebenfalls ein Tracker-Zertifikat, gefolgt vom Wandel-Zertifikat LANXS auf den deutschen Spezialchemie-Konzern Lanxess.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorienumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEPUS	MSCI Daily Gross USA TR Index	UBS	CH0211799140	Open-end	173	17.84%	65
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	138	14.24%	57
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	20	2.03%	35
LANXS	Lanxess AG	Goldman Sachs	CH0104737173	17.08.2015	14	1.48%	1
BSAUTO	Dynamischer nachhaltiger Automotive Basket	J. Safra Sarasin	CH0141276136	17.10.2016	14	1.45%	15
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	12	1.23%	57
TCM1Y	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0029777445	Open-end	10	1.05%	2
TRSMIC	SMI TR Index	ZKB	CH0226844584	Open-end	8	0.78%	2
ENTRE	Dynamischer nachhaltiger Entrepreneurial Basket	J. Safra Sarasin	CH0120381113	30.11.2015	5	0.54%	56
SMILE	SMI TR Index	UBS	CH0012189293	Open-end	4	0.45%	7
Total Anlageprodukte					971	100.00%	11'812

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Drei Knock-out-Warrants auf den SMI zogen im Berichtsmonat das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom Short Mini-Future FNEKZ auf Nestlé und FNESH einem Long Mini-Future auf Nestlé. Die Umsätze der zehn fragtesten Hebelprodukte reduzierten sich im Berichtsmonat von CHF 924 Millionen auf CHF 855 Millionen.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMIS	SMI Index	ZKB	CH0245297533	Call	18.09.2014	32	3.72%	405
KSMIW	SMI Index	ZKB	CH0238744830	Put	18.09.2014	25	2.87%	105
KSMIQ	SMI Index	ZKB	CH0238744822	Put	18.09.2014	23	2.70%	360
FNEKZ	Nestlé N	UBS	CH0234434014	Short	Open-end	16	1.89%	349
FNESH	Nestlé N	UBS	CH0241075305	Long	Open-end	12	1.46%	198
NOVLD	Novartis N	Deutsche Bank	DE000DT3RJ06	Call	19.12.2014	12	1.39%	214
SMIHO	SMI Index	ZKB	CH0219746259	Call	19.09.2014	12	1.37%	212
ROGDB	Roche GS	ZKB	CH0219746366	Call	19.09.2014	10	1.22%	550
ROGPZ	Roche GS	Deutsche Bank	DE000DT4PV43	Put	19.06.2015	10	1.20%	140
DAXX12	DAX Index Future	Notenstein	CH0207123032	Short	19.12.2014	10	1.17%	14
Total Hebelprodukte						855	100.00%	43'483

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Coupon FLEUB, verlinkt mit dem 3-Monats EURIBOR, erzielte im August mit bescheidenen CHF 3 Millionen den höchsten Handelsumsatz in der Kategorie. Im Vergleich zum Juli sank der Umsatz der drei Ranglistenersten um CHF 2 Million auf CHF 5 Millionen und der relative Anteil, gemessen am Kategorientotal, um -28.57%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich dagegen um 0.24% und betrug am Monatsende 3.91%.

##### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FLEUB	Goldman Sachs	CH0102149934	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	3	4.34%	10
ECFAS	UBS	CH0129270952	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	1	2.06%	7
EFHAM	EFG International	CH0110622609	Capital Protection Certificate with Coupon	ABB N / Credit Suisse Group N / Nestlé N / Roche GS	1	1.71%	31
Total Kapitalschutzprodukte					71	100.00%	1'038

##### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
5	7	-28.57%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.11%	8.78%	-0.67%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
3.91%	3.67%	+0.24%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible ACIAG auf das kanadische Bergbauunternehmen Iamgold war im August mit einem Umsatz von CHF 3 Millionen das am stärksten nachgefragte Renditeoptimierungsprodukt. Die drei umsatzstärksten Produkte steigerten ihren Absatz um 3.47% auf CHF 9 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank dagegen um 1.46% auf 17.09%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ACIAG	UBS	CH0216398146	Barrier Reverse Convertible	IAMGOLD	3	1.11%	59
JMADE	Julius Bär	CH0217011797	Barrier Reverse Convertible	Royal Dutch Shell Plc. / Sanofi-Aventis SA / Unilever N.V.	3	0.93%	11
JSAMV	Julius Bär	CH0217011706	Barrier Reverse Convertible	Transocean Ltd.	3	0.88%	7
Total Renditeoptimierungsprodukte					312	100.00%	6'130

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
9	9	+3.47%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
2.92%	2.33%	+0.59%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
17.09%	18.54%	-1.46%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS auf den MSCI USA eroberte im August seine zuvor an seinen Dauerrivalen OEPEU verlorene Spitzenposition wieder zurück. An dritter Stelle rangierte das Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Total Return Index. Umsatzseitig vergrösserte sich das Gewicht der drei am stärksten gehandelten Partizipationsprodukte um 16.70%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg das Kategorientotal um 0.45% auf 30.85%.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEPUS	UBS	CH0211799140	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross USA TR Index	173	30.76%	65
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	138	24.56%	57
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	20	3.49%	35
Total Partizipationsprodukte					563	100.00%	4'168

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
331	284	+16.70%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
58.81%	45.82%	+12.98%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
30.85%	30.40%	+0.45%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## Referenzschuldnerprodukte

In dieser Kategorie zog das Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation FFURA das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis Januar 2015 laufende USD-Obligation der Credit Suisse. Das Gewicht der drei meistgehandelten Produkte am Gesamtumsatz der Kategorie nahm um 54.98% ab. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.69% auf 1.35%.

### Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FFURA	Credit Suisse	CH0120441875	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	4.875% Credit Suisse 15.01.2015	LIBOR 3M USD	1	5.93%	5
VFTH	Vontobel	CH0141510211	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5% ThyssenKrupp AG 04.04.2022	EURIBOR 3M	1	5.29%	8
FBCCS	Credit Suisse	CH0118699062	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125% Credit Suisse 15.01.2015	LIBOR 3M CHF	1	4.95%	6
Total Referenzschuldnerprodukte						25	100.00%	476

### Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
4	9	-54.98%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.17%	21.33%	-5.16%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.35%	2.04%	-0.69%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Bei den Warrants zog der Call Warrant NOVLD auf Novartis das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte verringerte sich um 45.52% auf CHF 34 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie reduzierte sich um 4.30% auf 8.72%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 21.39% (-2.18%).

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
NOVLD	Deutsche Bank	DE000DT3RJ06	Call	Novartis N	12	3.04%	214
SMIHO	ZKB	CH0219746259	Call	SMI Index	12	3.01%	212
ROGDB	ZKB	CH0219746366	Call	Roche GS	10	2.67%	550
Total Warrants					391	100.00%	20'638

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
34	62	-45.52%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.72%	13.01%	-4.30%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
21.39%	23.57%	-2.18%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

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



## Knock-out-Warrants

Im August verzeichneten erneut drei Knock-out-Warrants auf den Basiswert SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Auf sie entfielen CHF 79 Millionen (+86.17%). Gemessen am Kategorienumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 19.17% auf 50.20%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 1.92% auf 8.66% zunahm.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMIS	ZKB	CH0245297533	Call	SMI Index	32	20.09%	405
KSMIW	ZKB	CH0238744830	Put	SMI Index	25	15.54%	105
KSMIQ	ZKB	CH0238744822	Put	SMI Index	23	14.57%	360
Total Knock-out-Warrants					158	100.00%	8'961

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

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
79	43	+86.17%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
50.20%	31.03%	+19.17%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
8.66%	6.74%	+1.92%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich abermals auf Nestlé. Die höchsten Verkaufszahlen wies im August der Short Mini-Future FNEKZ auf vor dem Long Mini-Future FNESH ebenfalls auf Nestlé. Im Vormonatsvergleich stieg der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 39 Millionen (+7.95%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz erhöhte sich um 1.56% auf 14.19%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNEKZ	UBS	CH0234434014	Short	Nestlé N	16	6.25%	349
FNESH	UBS	CH0241075305	Long	Nestlé N	12	4.81%	198
DAXX12	Notenstein	CH0207123032	Short	DAX Index Future	10	3.88%	14
Total Mini-Futures					259	100.00%	10'666

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
39	36	+7.95%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.94%	13.93%	+1.00%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
14.19%	12.63%	+1.56%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten stand mit FLDAX4 das vierfach gehebelte Produkt auf den DAX im Rampenlicht, gefolgt von CBLTR5 und CBLUB5, fünffach gehebelte Produkte auf Transocean bzw. UBS. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte stieg im August um 9.40% auf 29.44%, derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 0.34% auf 2.50%.

### Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FLDAX4	Royal Bank of Scotland	CH0189926162	Call	4x Long DAX Index	6	13.93%	58
CBLTR5	Commerzbank	DE000CZ34UM0	Call	5x Long Transocean Index	4	9.17%	301
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	3	6.34%	179
Total Constant Leverage Zertifikate					46	100.00%	3'138

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

August 2014	Juli 2014	Veränderung	
13	9	+52.08%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
29.44%	20.04%	+9.40%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.50%	2.17%	+0.34%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

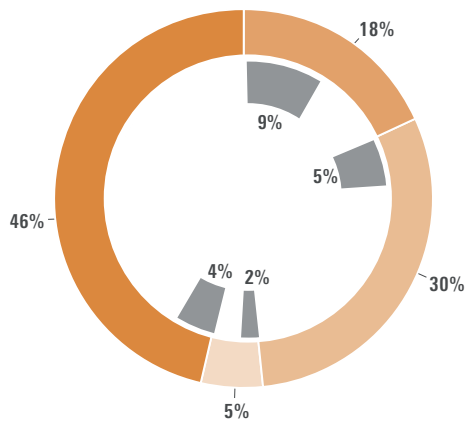
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, erlitten im August einen Anteilverlust von 7%. Das Gewicht der drei Umsatzleader verminderte sich von 7% auf 4%. Gewinner waren die Mini-Futures und die Knock-out-Warrants. Ihr relativer Anteil stieg um 2% auf 30% bzw. um 3% auf 18%. Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikaten erzielten einen unveränderten Umsatzanteil von 5%.

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelprodukte im August 2014



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

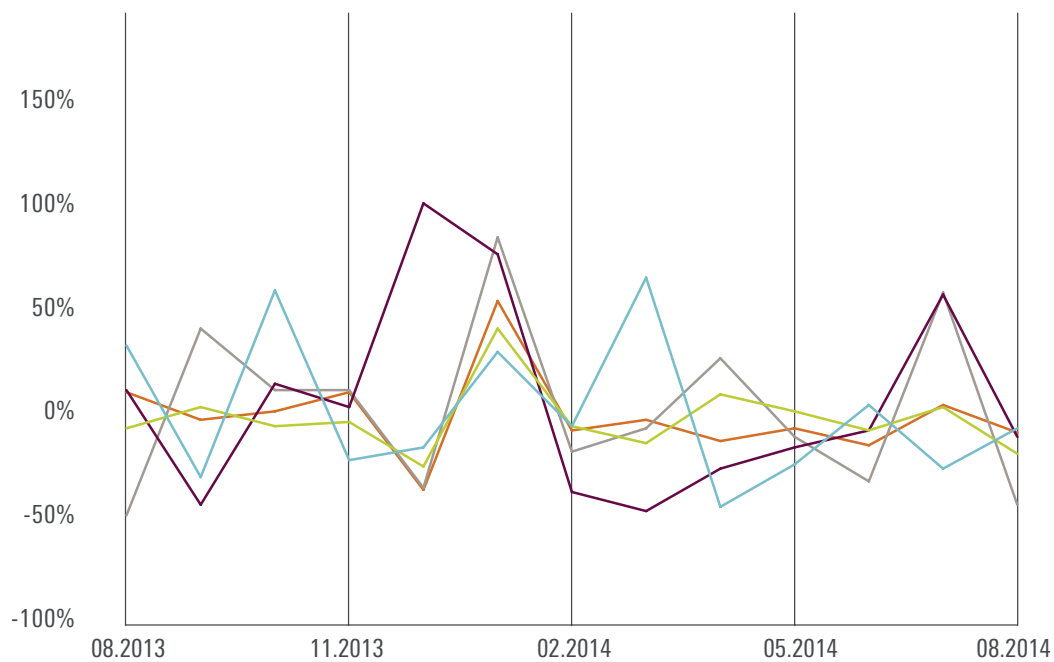
Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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



## 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Alle Kategorien erlitten im August Umsatzeinbussen im Vergleich zum Vormonat. Den stärksten Rückgang mussten mit 51% die Anlageprodukte mit Referenzschuldner hinnehmen, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 17%, den Partizipationsprodukten mit 9%, den Hebelprodukten mit 7% und den Kapitalschutzprodukten mit 5%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

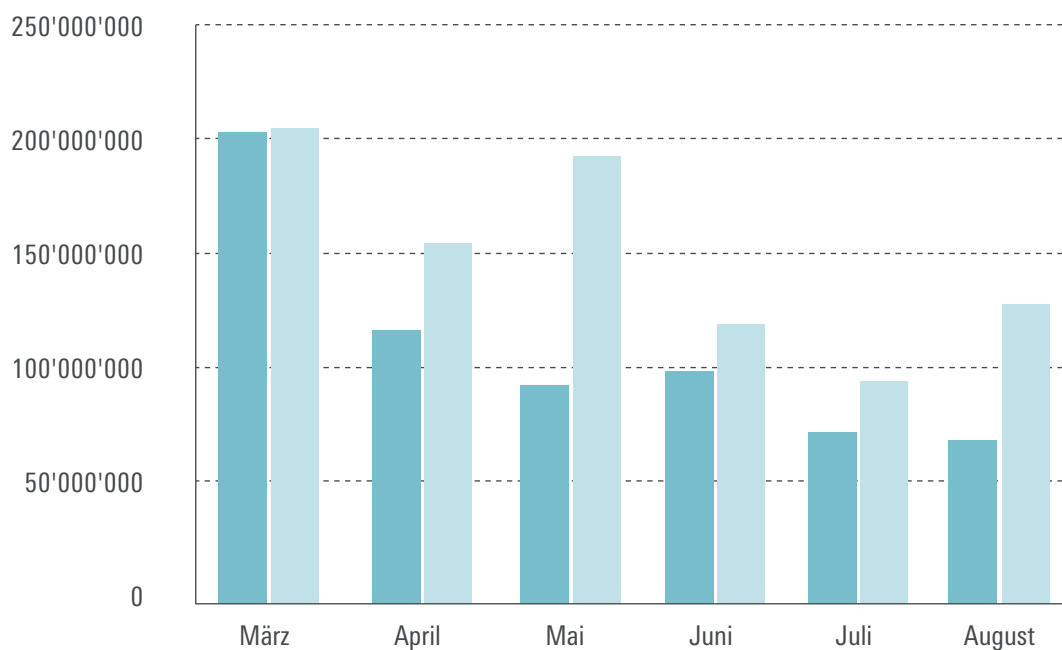
- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze verfehlten im August zum sechszehnten Mal in Folge die Werte des Vorjahres. Das Tiefzinsumfeld erwies sich erneut als zu grosse Belastung. Der Handelsumsatz verminderte sich im August leicht von CHF 75 auf CHF 71 Millionen. Das ist der niedrigste Wert in den letzten sechs Monaten.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

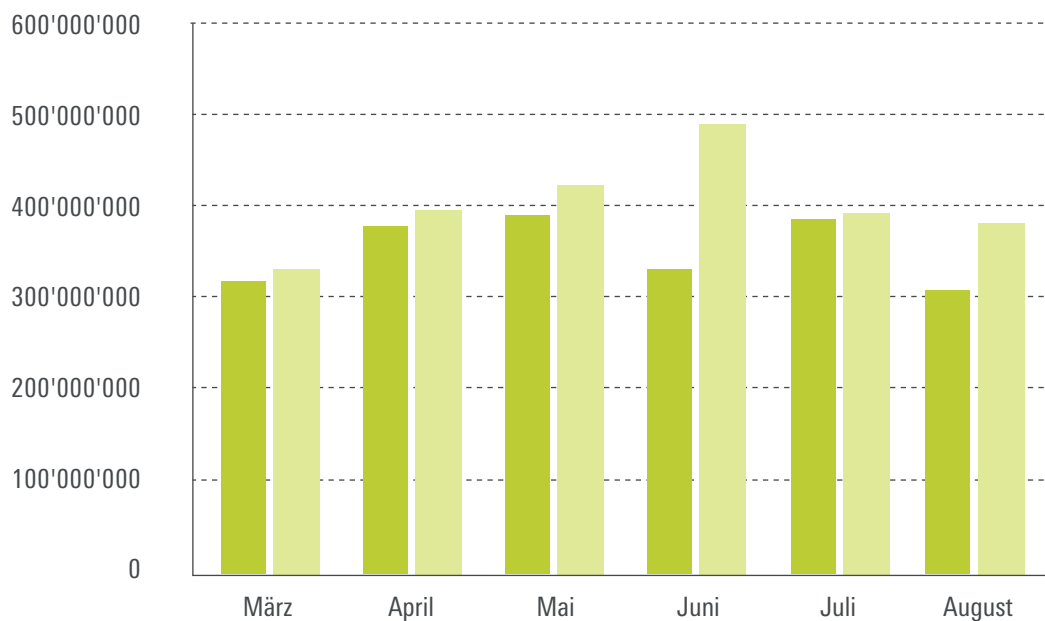
- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten sank im August um CHF 266 Millionen. Zudem lag der Monatsumsatz von CHF 312 Millionen unter dem Durchschnitt der letzten sechs Monate von CHF 356 Millionen. Die seit Oktober 2013 nicht mehr erreichten Vorjahreszahlen lagen auch im Berichtsmonat ausser Reichweite.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

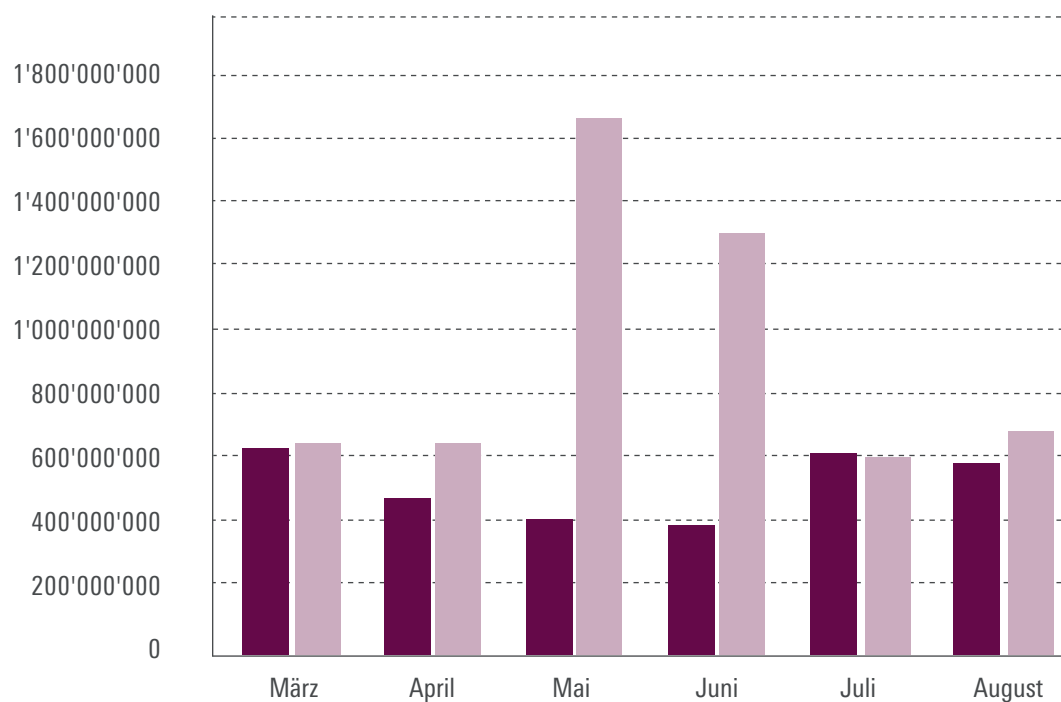
- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im August sanken die Umsätze um CHF 56 Millionen auf CHF 563 Millionen. Sie lagen damit jedoch über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 518 Millionen. Dank der hohen Beliebtheit der beiden Spitzenprodukte OEPUS und OEPEU blieben die Partizipationsprodukte unter den Anlageprodukten mit deutlichem Abstand die umsatzstärkste Kategorie.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

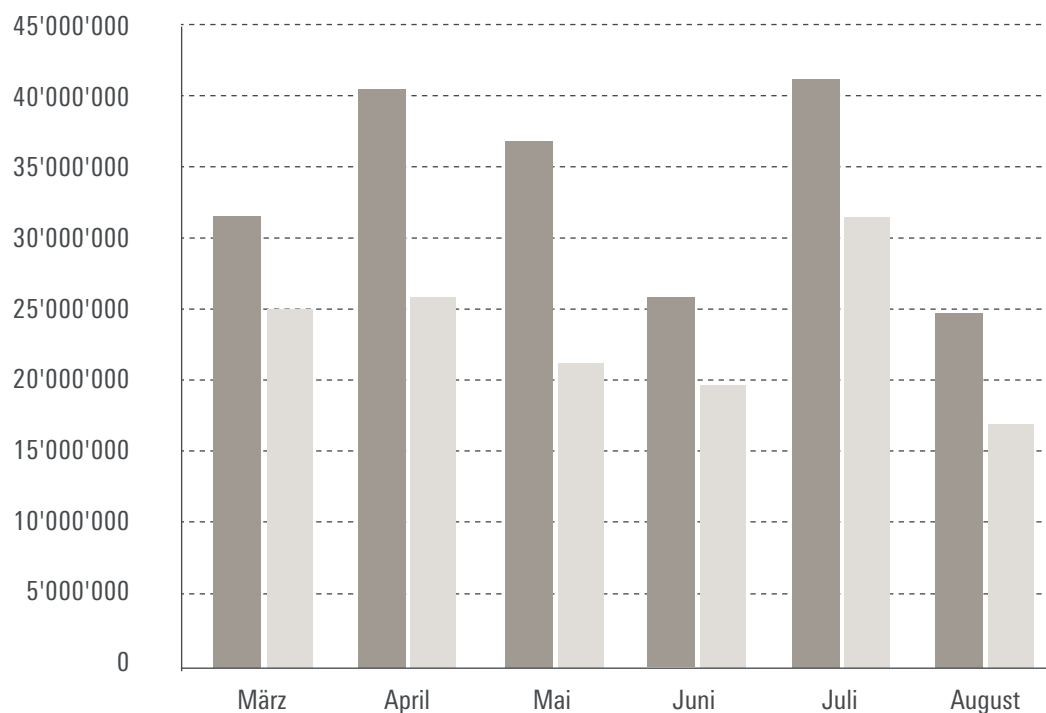
- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Kategorienumsätze lagen im August zum elften Mal in Folge über denjenigen des Vorjahres. Gegenüber Juli kam es im August jedoch zu einem deutlichen Rückgang. Der Handelsumsatz sank um CHF 17 Millionen auf CHF 25 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

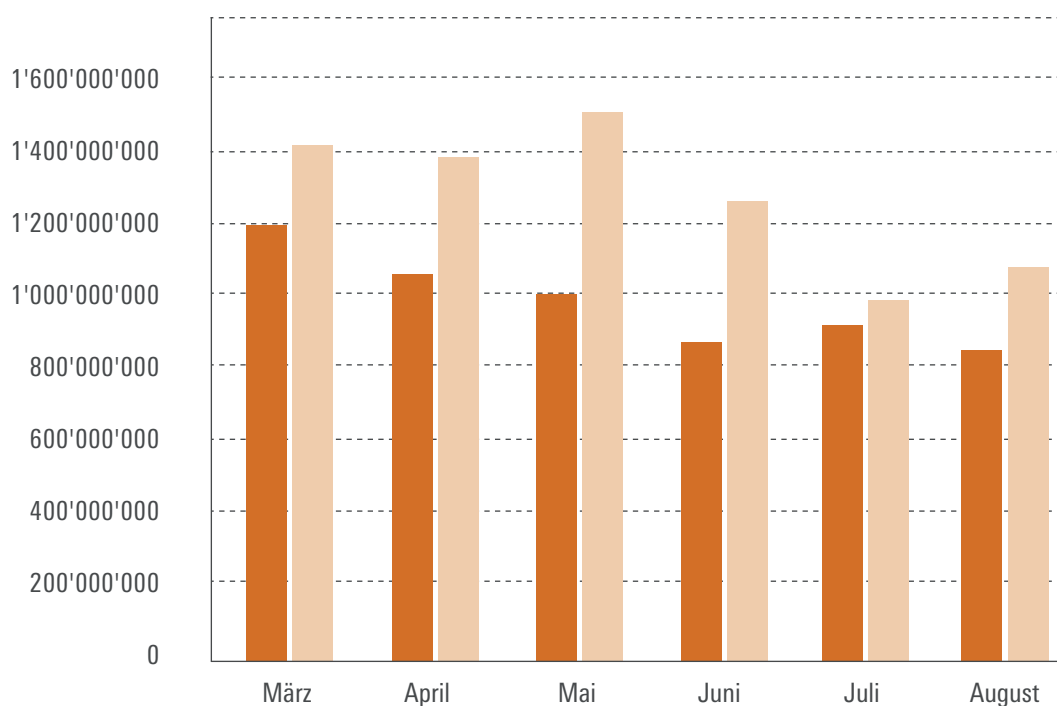
- Produkten mit Referenzschuldner (laufende Beobachtungsperiode)
- Produkten mit Referenzschuldner (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze der an der SIX Structured Products Exchange gehandelten Hebelprodukte blieben im August deutlich hinter ihrem Vorjahreswert. Gegenüber Juli musste ein Nachfragerückgang von CHF 69 Millionen auf CHF 855 Millionen, dem niedrigsten Wert im laufenden Jahr, hingenommen werden.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)



## 3.6 Übersicht Neulistings

Im August wurden 2'822 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'198), was einem Anteil von 77.89% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 559 Neuemissionen. Das entspricht einem Anteil von 19.81%.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

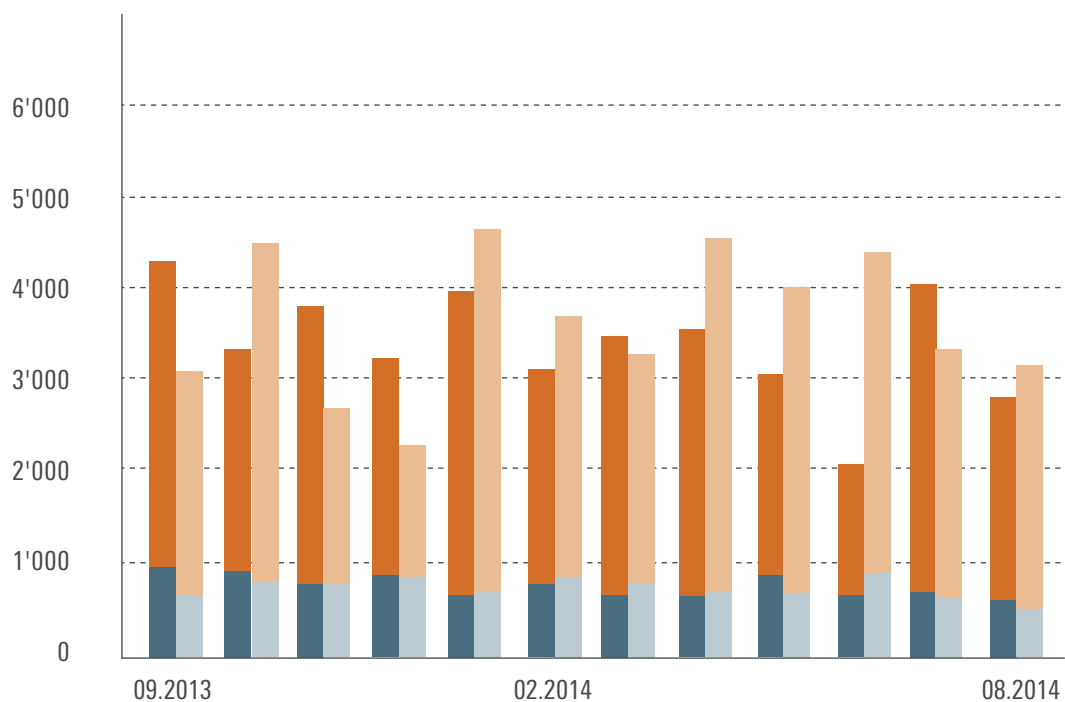
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'252	Warrant	Hebelprodukte (2'198 / 77.89%)
504	Warrant with Knock-Out	
397	Mini-Future	
37	Constant Leverage Certificate	
8	Miscellaneous Leverage Products	
513	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (559 / 19.81%)
25	Discount Certificate	
15	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte (44 / 1.56%)
20	Tracker Certificate	
13	Bonus Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (13 / 0.46%)
12	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	Referenzschuldnerprodukte (8 / 0.28%)
8	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	Barrier Capital Protection Certificate	Referenzschuldnerprodukte (13 / 0.32%)
13	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2'822		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte, die 1.56% repräsentierten. Dreizehn Kapitalschutzprodukte und acht Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 624 Anlageprodukte lagen unter dem 12-Monats-Mittel von 733, ebenso die 2'198 Hebelprodukte verglichen mit dem Jahresdurchschnitt von 2'701.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

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



## 3.7 Verfalltermine

Im September 2014 werden 4'739 oder 14.97% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 24.30%, im März 2015 14.20%, im Juni 2015 18.00% und im September 2015 4.46%.

### Triple Witch Daten September 2014 - September 2015

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 19. September 2014	4'739	14.97%
Freitag, 19. Dezember 2014	5'896	24.30%
Freitag, 20. März 2015	2'897	14.20%
Freitag, 19. Juni 2015	2'901	18.00%
Freitag, 18. September 2015	643	4.46%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

Im September werden 4'739 Produkte oder 13.90% der am Monatsende handelbaren Instrumente das letzte Mal gehandelt. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 88.55%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 9.58% und den Partizipationsprodukten mit 1.51%. Bei den Kapitalschutzprodukten verfallen 13 und bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner 3 Produkte.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.09.2014 - 30.09.2014)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3433	Warrant	Hebelprodukte (3'930 / 88.55%)
493	Warrant with Knock-Out	
2	Miscellaneous Leverage Products	
2	Mini-Future	
394	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (425 / 9.58%)
18	Discount Certificate	
5	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
3	Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
28	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (67 / 1.51%)
23	Tracker Certificate	
7	Outperformance Certificate	
6	Miscellaneous Participation Certificates	
3	Twin-Win Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (13 / 0.29%)
6	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Barrier Capital Protection Certificate	Referenzschuldnerprodukte (3 / 0.07%)
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	
4'438	(entspricht 13.90% der handelbaren Instrumente per 30.09.2014)	

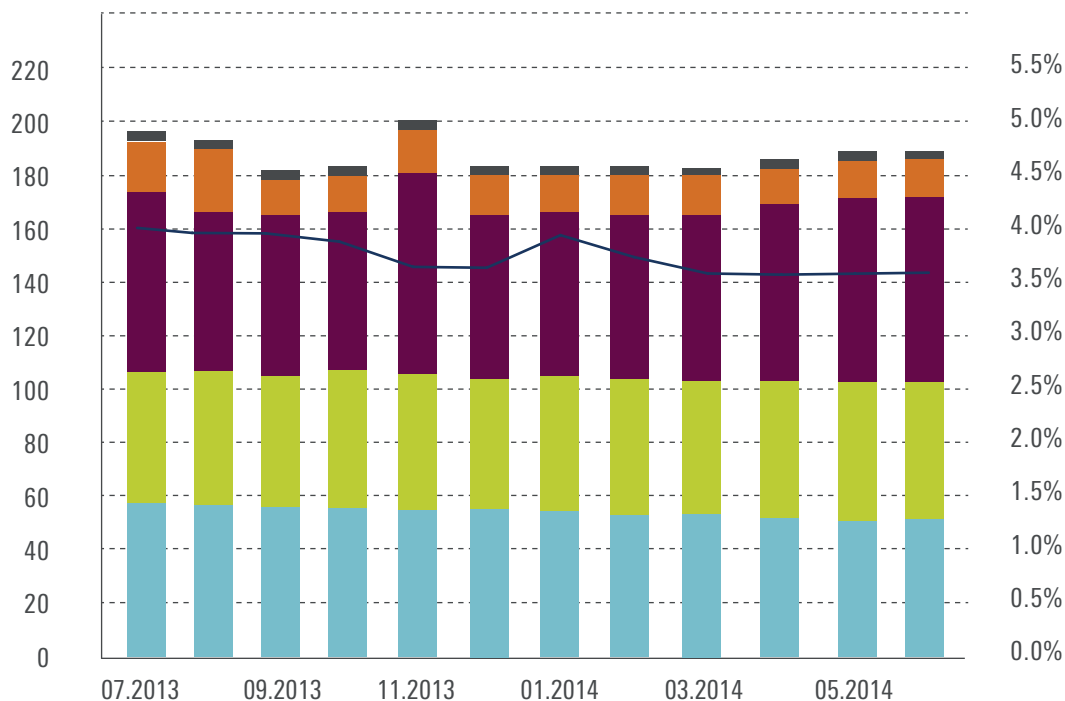
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## 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 per Juni minimal um 0.01% auf 3.61%. Wertmässig belief sich das gesamte Depotwertvolumen auf CHF 191.74 Milliarden. Die Kapitalschutzprodukte vermochten als einzige Kategorie ihren Umsatz zu steigern (+7.11%). Alle übrigen verloren etwas an Terrain.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand 29.08.2014

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



## 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im August zu einem deutlichen Umsatzrückgang, der alle Kategorien umfasste. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 41.84% auf Renditeoptimierungsprodukte, 26.08% auf Produkte mit Referenzschuldner, 19.99% auf Partizipationsprodukte, 7.31% auf Kapitalschutzprodukte und 4.78% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
August 2013	4.01	46.03	13.22	15.07	5.97
September 2013	3.89	57.58	68.95	19.28	9.85
Oktober 2013	8.40	71.58	12.63	23.17	0.62
November 2013	9.87	43.76	18.91	25.45	2.24
Dezember 2013	8.44	24.54	40.62	16.26	16.90
Januar 2014	7.88	44.15	15.13	31.73	1.91
Februar 2014	7.76	41.18	14.55	26.95	0.30
März 2014	6.19	31.80	14.96	24.13	0.36
April 2014	5.91	31.73	6.21	36.57	0.02
Mai 2014	7.03	33.65	12.51	29.10	6.87
Juni 2014	9.68	32.39	12.98	23.44	14.16
Juli 2014	7.14	42.91	10.26	32.33	0.06
August 2014	4.45	17.32	6.79	19.78	0.00
<b>Total</b>	<b>90.64</b>	<b>518.61</b>	<b>247.72</b>	<b>323.28</b>	<b>59.27</b>
Anteil am COSI® Handelsumsatz	7.31%	41.84%	19.99%	26.08%	4.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



Mit 889 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im August seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 54.84% des Produktangebots von Leonteq Securities und 68.21% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 2.91% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 2.14% und bei J. Safra Sarasin 5.62%.

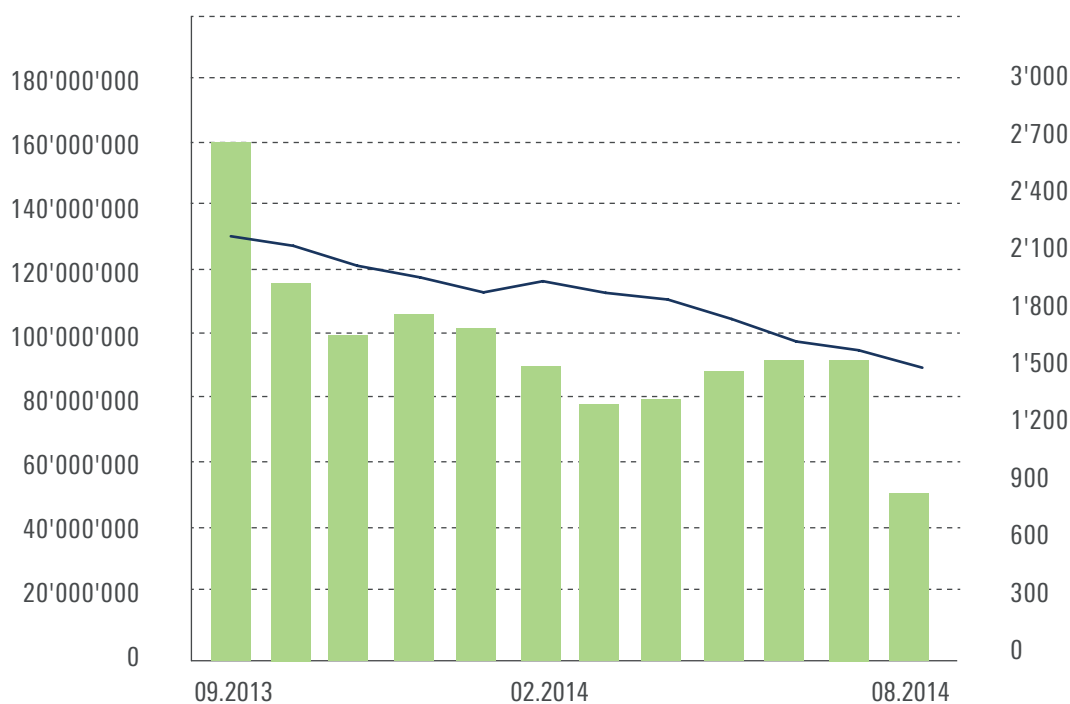
#### Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	889	1'621	54.84%
Vontobel	398	13'666	2.91%
EFG International	221	324	68.21%
Julius Bär	38	1'774	2.14%
J. Safra Sarasin	10	178	5.62%
Credit Suisse	7	1'270	0.55%
Merrill Lynch	1	37	2.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

Im August wurden CHF 48 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Juli betrug der Rückgang rund CHF 44 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte verminderte sich per Monatsende um 64 auf 1'564 Stück.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal



## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung waren mit 0.55% erneut die Produktgattung mit den engsten Spreads. Platz zwei belegten die Reverse Convertibles mit 0.58%. Das Schlusslicht bildeten zum achten Mal in Folge die Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz. Sie liegen mit 0.99% knapp unter der Grenze von 100 Basispunkten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
11	0.98%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [931]
617	0.80%	Capital Protection Certificate with Coupon	
232	0.77%	Capital Protection Certificate with Participation	
6	0.73%	Barrier Capital Protection Certificate	
65	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [7'916]
17	0.88%	Barrier Discount Certificate	
369	0.80%	Express Certificate	
6'510	0.70%	Barrier Reverse Convertible	
82	0.64%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Participationsprodukte [2'405]
862	0.63%	Discount Certificate	
76	0.58%	Reverse Convertible	
1'605	0.98%	Tracker Certificate	
12	0.93%	Twin-Win Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [381]
433	0.79%	Bonus Certificate	
226	0.74%	Miscellaneous Participation Certificates	
35	0.70%	Bonus Outperformance Certificate	
94	0.67%	Outperformance Certificate	
375	0.99%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
6	0.55%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um knapp CHF 8 Milliarden auf CHF 43.74 Milliarden. Den höchsten Umsatzzuwachs verzeichnete Swiss Re mit einem Plus von 20.55%. Der grösste Rückgang ging mit 49.55% auf das Konto von Swatch. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten erneut die drei Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Die kleinste Ticketsize entfiel erneut auf die Titel der Bank Julius Bär. Nestlé, Novartis und Swisscom wiesen als einzige einen dreistelligen Anstieg der Volatilität aus.

#### Umsatz SMI-Werte August 2014

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7'018	16.04%	12.78%	62'537	140.41%
NOVN	5'730	13.10%	-6.72%	51'272	180.02%
ROG	5'178	11.84%	-11.79%	38'184	86.09%
UBSN	3'761	8.60%	-18.56%	33'402	40.98%
CSGN	2'893	6.61%	-14.72%	29'804	78.74%
ZURN	2'186	5.00%	-14.87%	27'494	80.29%
SREN	2'076	4.75%	20.55%	22'524	31.10%
ABBN	1'888	4.32%	-37.65%	23'786	-51.19%
CFR	1'854	4.24%	-22.95%	25'745	-38.76%
UHR	1'786	4.08%	-49.55%	17'668	-43.94%
HOLN	1'497	3.42%	-14.84%	19'424	-28.55%
SYNN	1'430	3.27%	-34.77%	25'166	-6.73%
ADEN	1'326	3.03%	-26.60%	20'713	-16.45%
SCMN	998	2.28%	4.83%	23'469	197.67%
ATLN	831	1.90%	-35.76%	19'767	51.48%
RIGN	711	1.63%	6.96%	10'906	-52.33%
GIVN	688	1.57%	-19.98%	20'411	59.41%
GEBN	676	1.55%	7.18%	15'254	47.83%
SGSN	651	1.49%	-28.83%	17'402	-41.00%
BAER	564	1.29%	-25.48%	10'308	-42.32%
Total	43'744	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.08.2014

Der Swiss Market Index legte im Monatsverlauf 2.96% zu, während das Schwankungsbarometer (VSMI) von 14.05% auf 12.76% sank. Die Umsätze aller SMI-Derivate verminderten sich im August um 24.57% und die Anzahl der Trades um 30.87%.



## Umsatztotal aller SMI-Derivate Juli 2014 und August 2014

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
August 2014 (29.08.2014)	8658.97	12.53	638'925'228	-0.26	0.44	14547	-0.61	0.72
Juli 2014 (31.07.2014)	8410.27	14.05	847'041'774	-0.11	-0.07	21044	-0.49	0.38
% Veränderung	2.96%	-10.80%	-24.57%			-30.87%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

## 5.2 Implizite Volatilität SMI-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, verharrte in den letzten zwölf Monaten bei allen 20 SMI-Werten innerhalb enger Bandbreiten. Von den Schweizer Blue Chips verzeichneten Ende August erneut Actelion mit 29.1% den höchsten und Nestlé mit 10.0% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI	8.5	10.9 %	15.8
ABB	14.2	17.0 %	22.3
ADECCO	14.7	19.8 %	25.1
ACTELION	23.3	29.1 %	43.1
JULIUS BAER	16.9	20.9 %	25.6
RICHEMONT	14.8	18.2 %	28.4
CREDIT SUISSE	18.5	20.1 %	28.8
GEBERIT	15.3	16.1 %	22.1
GIVAUDAN	14.2	16.3 %	19.9
HOLCIM	17.1	17.6 %	29.6
NESTLE	6.0	10.0 %	15.4
NOVARTIS	7.7	14.3 %	16.6
TRANSOCEAN	20.5	22.1 %	28.8
ROCHE	10.2	13.6 %	21.0
SWISSCOM	7.1	13.7 %	16.6
SGS	12.7	14.8 %	19.1
SWISS RE	11.1	12.7 %	27.5
SYNGENTA	11.9	15.3 %	22.4
UBS	18.4	19.2 %	27.7
SWATCH	14.6	15.5 %	24.7
ZURICH INSURANCE	11.5	11.6 %	20.2

Quelle: Bloomberg, Stand 29.08.2014



## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	99
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	44
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	23
Galenica AG	21
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	14
EURO STOXX 50 PR Index	14
CS / Julius Bär / UBS	12
Adidas AG	11
Tesla Motors Inc.	10
Logitech	9
AXA / Swiss Re / Zurich	9
CHF 3M LIBOR	9
Roche GS	8
Apple / Facebook / Google (A)	8
Bayer / Pfizer / Roche GS	8
RWE AG (St)	8
UBS N	8
Geberit AG	8
BASF SE	7
Credit Suisse Group N	7

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.08.2014



## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	333
SMI Index	290
DJ Industrial Average Index	224
Nasdaq 100 Index	136
S&P 500 Index	108
Tesla Motors Inc.	104
Google Inc. (C)	94
Amazon.com Inc.	79
Facebook Inc.	78
Swiss RE AG	74
Meyer Burger Technology AG	74
Nobel Biocare Hldg. AG	72
Credit Suisse Group N	62
Twitter Inc.	56
Apple Inc.	56
Yahoo! Inc.	55
Transocean Ltd.	52
Novartis N	52
Holcim N	51
Microsoft Corp.	50

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.08.2014



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	173'000'000	65
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	138'000'000	57
Nestlé / Novartis / Roche GS	31'100'000	759
SMIC Index	23'900'000	67
EURIBOR 3M	23'400'000	346
S&P 500 TR Index	19'800'000	40
CHF 3M LIBOR	17'700'000	445
Lanxess AG	14'400'000	2
SARA Dynamischer nachhaltiger Automotive Basket (BSAUTO)	14'100'000	15
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	13'500'000	387
UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	11'600'000	40
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9'369'369	187
EURO STOXX 50 PR Index	8'041'801	121
BCV Top Selection Basket	7'884'498	26
USD 3M LIBOR	7'487'623	90
S&P 500 Index	5'286'229	108
Galenica AG	5'274'065	87
SARA Entrepreneurial Basket	5'218'058	56
UBS N	4'975'745	61
SAP SE	4'777'112	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.08.2014



## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	179'000'000	10084
DAX Index	136'000'000	10181
Novartis N	125'000'000	2242
Roche GS	83'300'000	2447
Nestlé N	57'700'000	1216
Credit Suisse Group N	53'800'000	1027
DAX Index Future SEP 14	30'400'000	41
UBS N	21'700'000	1526
S&P 500 Index	15'300'000	795
Baloise N	14'000'000	476
Transocean Ltd.	11'400'000	995
Adecco S.A.	11'000'000	532
Devisen USD/CHF	10'200'000	479
Nasdaq 100 Index	8'956'658	268
Swatch Group I	7'046'956	625
Silver	6'532'285	583
Swiss RE AG	6'210'526	606
Swiss Life Hldg. N	6'091'058	292
Nobel Biocare Hldg. AG	5'451'063	258
Julius Baer Group	5'069'859	145

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.08.2014



## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte stieg im August von 35'537 auf 36'293 (+2.13%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 500 bauten Notenstein, die Bank Julius Bär und die UBS ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (August 2014)

Emittent	August 2014	Juli 2014	Juni 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Aargauische Kantonalbank	-	-	-	0.00%	►
Banque Cantonale Vaudoise	272	269	275	1.12%	▲
Barclays	42	42	43	0.00%	►
Basler Kantonalbank	29	33	33	-12.12%	▼
BNP Paribas	1	1	1	0.00%	►
Commerzbank	733	728	695	0.69%	▲
Credit Suisse	1'270	1'302	1'251	-2.46%	▼
Deutsche Bank	174	175	169	-0.57%	▼
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	324	333	348	-2.70%	▼
Goldman Sachs	160	163	176	-1.84%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	438	450	442	-2.67%	▼
J. Safra Sarasin	178	183	186	-2.73%	▼
JP Morgan	121	127	127	-4.72%	▼
Julius Bär	1'774	1'628	1'546	8.97%	▲
Leonteq Securities	1'621	1'632	1'618	-0.67%	▼
Macquarie*	2	3	3	-33.33%	▼
Merrill Lynch	37	38	38	-2.63%	▼
Morgan Stanley	8	8	9	0.00%	►
Neue Helvetische Bank	10	10	9	0.00%	►
Notenstein	795	719	660	10.57%	▲
Rabobank	18	18	22	0.00%	►
Royal Bank of Canada	25	25	25	0.00%	►
Royal Bank of Scotland	1'556	1'492	1'361	4.29%	▲
Société Générale	47	43	44	9.30%	▲
UBS	8'082	7'602	7'034	6.31%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	13'666	13'593	12'435	0.54%	▲
ZKB	4'889	4'899	4'549	-0.20%	▼
Total	36'293	35'537	33'120	2.13%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.



## 6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 604 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.07% (Juli: 31.58%) baute die UBS ihre Ranglistenführung wieder aus. Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Umsatzanteil von 19.95% (Juli: 20.35%) und die drittplatzierte ZKB auf einen solchen von 16.57% (Juli: 17.77%). Das Trio vereinigte im August einen Anteil am Gesamtumsatz von 69.59% (Juli: 69.70%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	603.78	33.07%	9'912
2	Vontobel	364.26	19.95%	22'862
3	ZKB	302.52	16.57%	9'224
4	Julius Bär	133.21	7.30%	2'776
5	Deutsche Bank	84.92	4.65%	1'561
6	Credit Suisse	78.85	4.32%	1'750
7	Leonteq Securities	55.38	3.03%	1'316
8	Notenstein	50.49	2.77%	674
9	Commerzbank	30.54	1.67%	2'562
10	J. Safra Sarasin	28.76	1.58%	266
11	Royal Bank of Scotland	26.84	1.47%	1'219
12	Banque Cantonale Vaudoise	20.98	1.15%	454
13	Goldman Sachs	19.90	1.09%	63
14	EFG International*	10.04	0.55%	201
15	JP Morgan	3.52	0.19%	71
16	Société Générale	2.83	0.15%	79
17	Neue Helvetische Bank	2.00	0.11%	21
18	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.85	0.10%	170
19	Barclays	1.51	0.08%	4
20	Rabobank	1.10	0.06%	19
21	Basler Kantonalbank	0.97	0.05%	35
22	Royal Bank of Canada	0.88	0.05%	26
23	Merrill Lynch	0.50	0.03%	20
24	DWS GO*	0.10	0.01%	6
25	BNP Paribas	0.06	0.00%	1
26	Macquarie*	0.05	0.00%	2
27	Morgan Stanley	0.03	0.00%	1
	Total	1'825.85	100.00%	55'295

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.



## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 4.53% auf CHF 71.35 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 24.02 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.66% (Juli: 47.19%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorienanteil von 70.03% und die fünf Grössten einen solchen von 84.61% auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	24.02	-31.91%	▼	33.66%	387
2	Goldman Sachs	18.50	455.16%	▲	25.93%	23
3	Vontobel	7.45	-19.31%	▼	10.44%	192
4	Credit Suisse	5.61	144.96%	▲	7.86%	68
5	ZKB	4.80	-6.33%	▼	6.72%	107
6	EFG International*	2.78	-50.44%	▼	3.89%	84
7	Leonteq Securities	2.46	-24.06%	▼	3.45%	58
8	Royal Bank of Scotland	2.00	15.45%	▲	2.81%	47
9	Julius Bär	0.99	-76.61%	▼	1.38%	9
10	Rabobank	0.93	80.52%	▲	1.30%	14
11	Notenstein	0.85	-73.12%	▼	1.19%	29
12	Société Générale	0.49	0.00%	►	0.69%	5
13	Banque Cantonale Vaudoise	0.19	-69.91%	▼	0.27%	6
14	Barclays	0.15	-24.26%	▼	0.21%	2
15	DWS GO*	0.10	-20.36%	▼	0.14%	6
16	Morgan Stanley	0.03	100.71%	▲	0.04%	1
17	Macquarie*	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		71.35	-4.53%	▼	100.00%	1'038
Anteil am Gesamtumsatz					3.91%	1.88%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.



## Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im August um 17.43% auf CHF 311.97 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Leaderposition mit einem Anteil von 27.08% (Juli: 25.86%). Mit deutlichem Abstand folgten die Credit Suisse und die Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 60.38% (Juli: 55.95%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	84.49	-13.52%	▼	27.08%	1'641
2	Credit Suisse	55.58	0.40%	▲	17.82%	1'056
3	Julius Bär	48.30	-12.45%	▼	15.48%	621
4	Leonteq Securities	35.52	-39.11%	▼	11.38%	886
5	ZKB	32.73	-4.12%	▼	10.49%	583
6	UBS	21.54	-9.76%	▼	6.90%	468
7	Notenstein	13.95	-42.61%	▼	4.47%	393
8	Banque Cantonale Vaudoise	7.88	-30.92%	▼	2.52%	273
9	EFG International*	5.89	-37.70%	▼	1.89%	90
10	JP Morgan	3.09	1.79%	▲	0.99%	60
11	J. Safra Sarasin	1.16	539.83%	▲	0.37%	13
12	Société Générale	1.01	-68.51%	▼	0.32%	18
13	Royal Bank of Canada	0.48	-24.95%	▼	0.16%	16
14	Rabobank	0.14	3'148.23%	▲	0.04%	3
15	Basler Kantonalbank	0.12	-84.66%	▼	0.04%	7
16	BNP Paribas	0.06	0.00%	►	0.02%	1
17	Royal Bank of Scotland	0.05	329.01%	▲	0.02%	1
18	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		311.97	-17.43%	▼	100.00%	6'130
Anteil am Gesamtumsatz					17.09%	11.09%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im August um 9.06% auf CHF 563.30 Millionen. Die UBS baute ihre Leaderposition mit einem Anteil von 71.68% aus (Juli: 62.01%). Mit deutlichem Abstand folgten die ZKB und J. Safra Sarasin. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 81.38% (Juli: 78.05%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	403.78	5.11%	▲	71.68%	1'175
2	ZKB	27.63	-55.66%	▼	4.90%	702
3	J. Safra Sarasin	26.98	6.38%	▲	4.79%	194
4	Vontobel	26.09	-29.59%	▼	4.63%	580
5	Julius Bär	19.99	-0.27%	▼	3.55%	240
6	Leonteq Securities	15.90	21.94%	▲	2.82%	320
7	Banque Cantonale Vaudoise	12.91	-2.65%	▼	2.29%	175
8	Credit Suisse	9.33	-33.18%	▼	1.66%	139
9	Notenstein	5.56	-70.64%	▼	0.99%	165
10	Royal Bank of Scotland	4.92	-58.90%	▼	0.87%	209
11	Neue Helvetische Bank	1.99	-63.75%	▼	0.35%	12
12	Deutsche Bank	1.72	34.98%	▲	0.30%	34
13	Barclays	1.36	0.85%	▲	0.24%	2
14	Société Générale	1.32	-38.80%	▼	0.24%	56
15	Basler Kantonalbank	0.85	23.31%	▲	0.15%	28
16	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.65	-1.39%	▼	0.12%	14
17	Merrill Lynch	0.50	-33.98%	▼	0.09%	20
18	JP Morgan	0.41	-60.36%	▼	0.07%	10
19	Royal Bank of Canada	0.40	-83.06%	▼	0.07%	10
20	EFG International*	0.40	-37.83%	▼	0.07%	16
21	Goldman Sachs	0.35	-87.17%	▼	0.06%	25
22	Commerzbank	0.19	-16.19%	▼	0.03%	38
23	Macquarie*	0.05	0.00%	►	0.01%	2
24	Rabobank	0.03	0.00%	►	0.01%	2
Total		563.30	-9.06%	▼	100.00%	4'168
Anteil am Gesamtumsatz					30.85%	7.54%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

In der Kategorie Produkte mit Referenzschuldner brach der Handelsumsatz um 40.62% auf CHF 24.70 Millionen ein. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 74.25% (Juli: 69.21%). Rang zwei belegte erneut die Credit Suisse. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 92.93% (Juli: 93.00%) 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	18.34	-36.30%	▼	74.25%	385
2	Credit Suisse	3.44	-45.67%	▼	13.93%	25
3	Notenstein	1.17	-39.40%	▼	4.74%	38
4	EFG International*	0.97	-72.66%	▼	3.94%	11
5	Leonteq Securities	0.77	-1.27%	▼	3.13%	17
6	Julius Bär	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
7	ZKB	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		24.70	-40.62%	▼	100.00%	476
Anteil am Gesamtumsatz					1.35%	0.86%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im August um 7.50% auf CHF 855 Millionen. Die ZKB verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Absatz von CHF 237.37 Millionen vor dem alten und neuen Runner-up der Bank Vontobel. An dritter Stelle rangierte die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 72.52% (Juli: 76.05%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	ZKB	237.37	-8.88%	▼	27.78%	7'832
2	Vontobel	227.89	-5.78%	▼	26.67%	20'064
3	UBS	154.44	-22.87%	▼	18.07%	7'882
4	Deutsche Bank	83.20	39.62%	▲	9.74%	1'527
5	Julius Bär	63.94	-8.47%	▼	7.48%	1'906
6	Commerzbank	30.35	-12.59%	▼	3.55%	2'524
7	Notenstein	28.96	-4.85%	▼	3.39%	49
8	Royal Bank of Scotland	19.87	71.74%	▲	2.33%	962
9	Credit Suisse	4.89	-43.06%	▼	0.57%	462
10	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.19	-19.24%	▼	0.14%	156
11	Goldman Sachs	1.05	49.38%	▲	0.12%	15
12	Leonteq Securities	0.73	-76.47%	▼	0.09%	35
13	J. Safra Sarasin	0.62	-45.83%	▼	0.07%	59
14	JP Morgan	0.02	114.08%	▲	0.00%	1
15	Neue Helvetische Bank	0.01	50.12%	▲	0.00%	9
Total		854.53	-7.50%	▼	100.00%	43'483
Anteil am Gesamtumsatz					46.80%	78.64%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

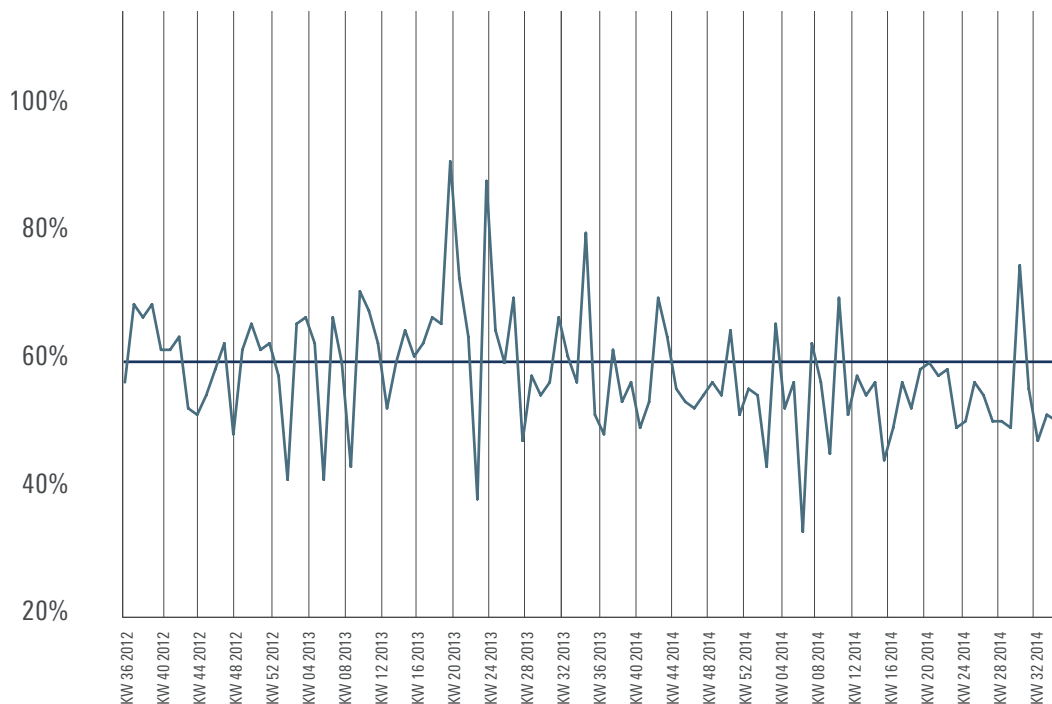


## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im August zwischen 47.01% und 54.59%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 58.73% auf 58.85%. 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 29.08.2014

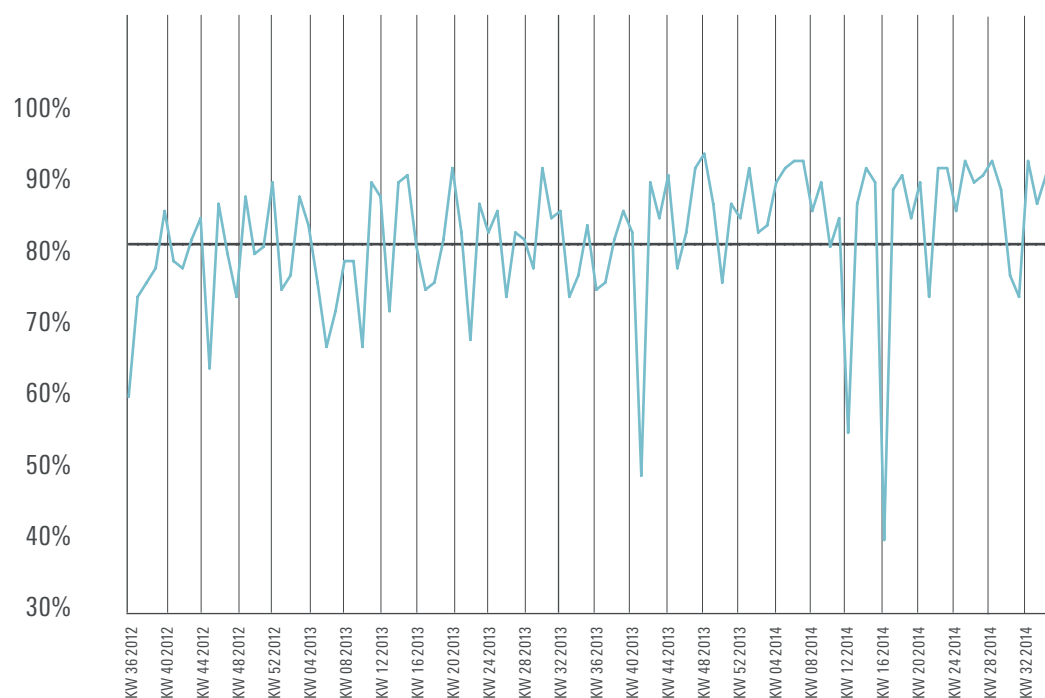
- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel



## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im August durchwegs auf sehr hohen Niveaus. Die Werte rangierten zwischen 86.93% und 92.81%. Das arithmetische Mittel stieg von 80.54% auf einen neuen Rekordwert von 81.06%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

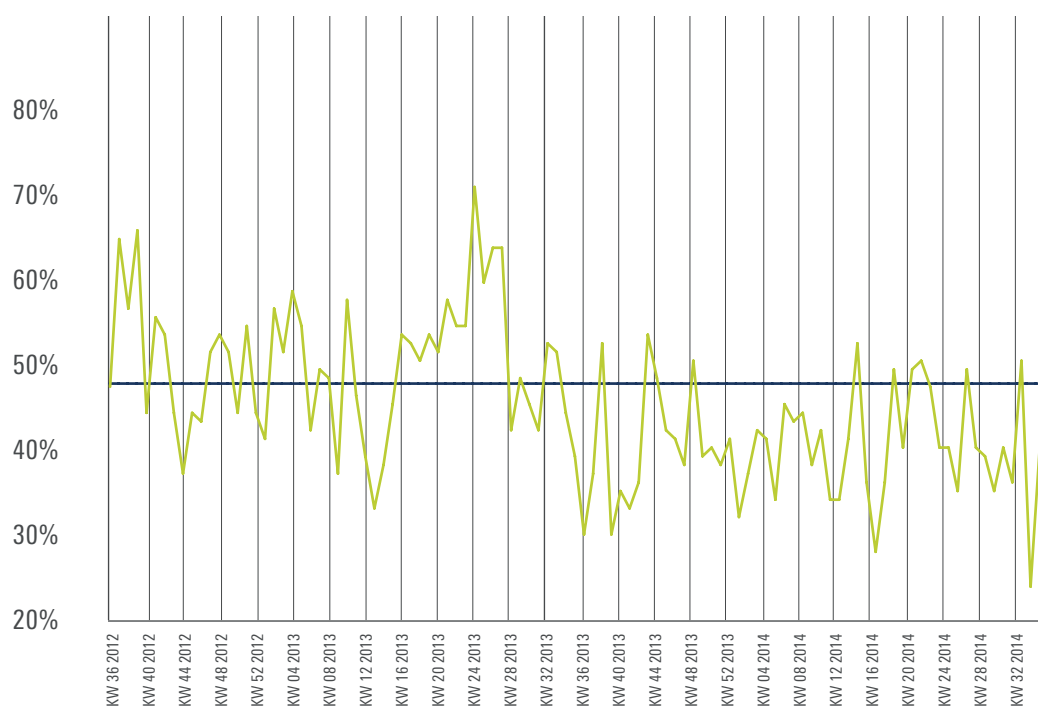
- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel



## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 24.88% und 50.90% und lag mit Ausnahme der Woche 32 konstant unter ihrem arithmetischen Mittel. Dieses sank gegenüber Juli von 47.66% auf den neuen Tiefstwert von 47.19%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

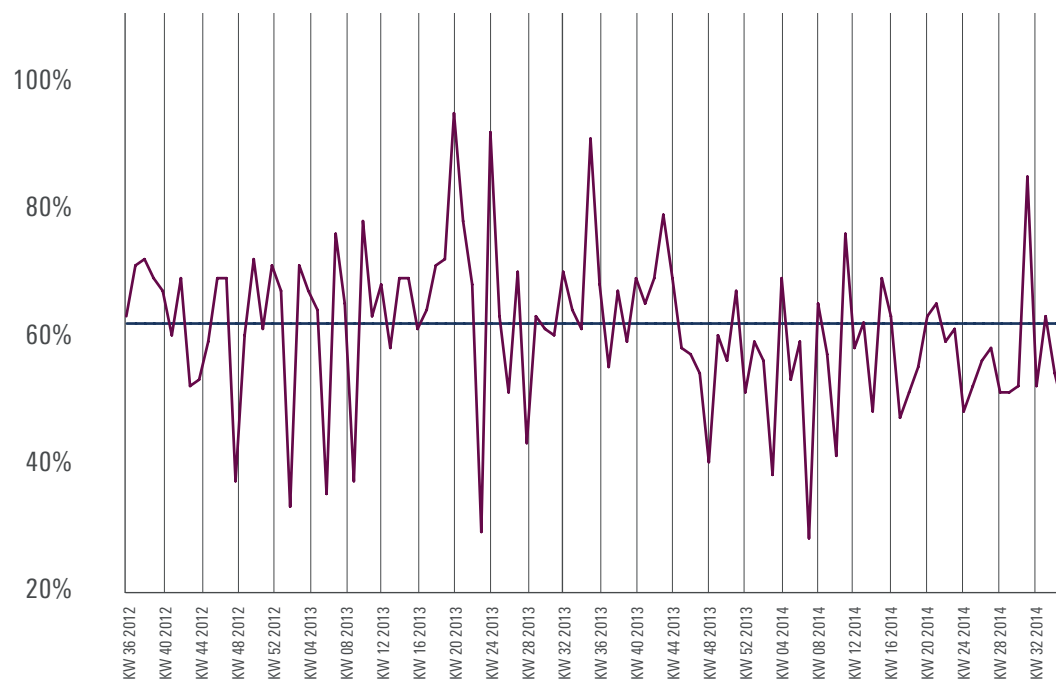
- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel



## Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 48.36% und 62.67%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 61.03% auf 61.61%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

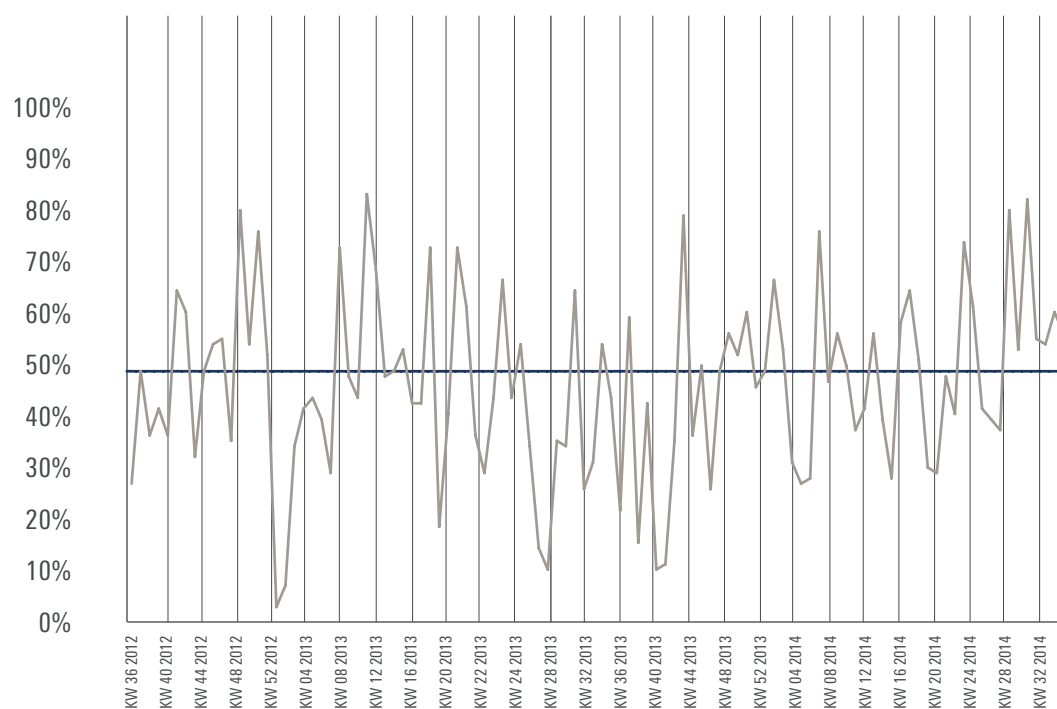
- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio blieb im August praktisch konstant. Sie pendelte zwischen 53.49% und 54.87%. Das arithmetische Mittel sank deutlich von 50.56% auf 48.36%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

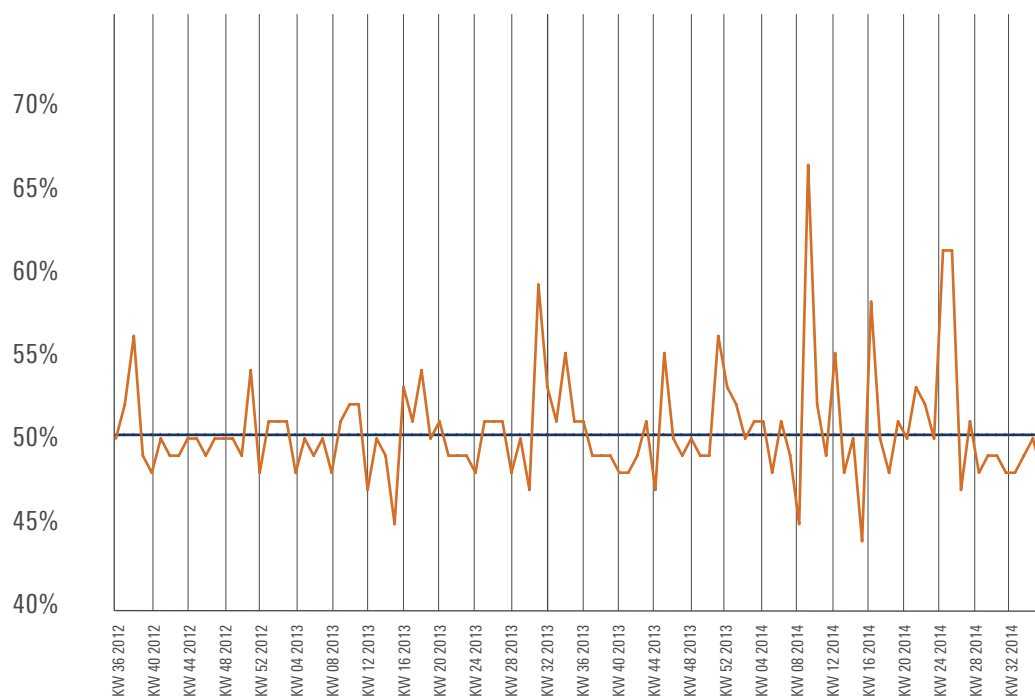
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel



## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im August zwischen 47.74% und 50.31%. Das arithmetische Mittel verharrte bei 50.65%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014

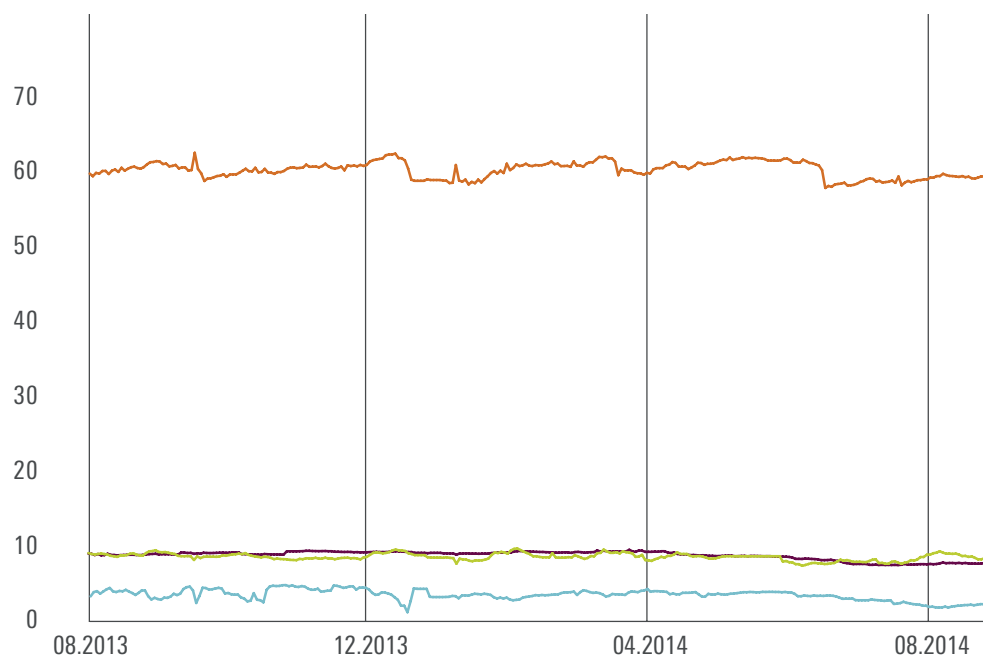
- Hebelprodukte
- Arithmetisches Mittel



## 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 aller Produktkategorien mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte leicht über ihren Ständen Ende Juli. Nach wie vor weisen die Hebelprodukte das grösste Risiko auf, während die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko beinhalten.



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.08.2014

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende August 52.38% der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Die grösste Streuung über alle Risikoklassen zeigten die Renditeoptimierungsprodukte, während sich die Mehrheit der Partizipationsprodukte (75.00%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Ein hohes oder sehr hohes Chance-/Risiko-Verhältnis besaßen 98.03% der kotierten Hebelprodukte.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	11.90%	18.42%	2.09%	0.26%
2	40.48%	7.87%	6.09%	0.19%
3	40.48%	14.66%	38.91%	0.12%
4	7.14%	23.93%	36.09%	1.39%
5	0.00%	31.96%	16.00%	14.63%
6	0.00%	3.15%	0.82%	83.40%

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.08.2014

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.



## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF blieb die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und GBP. Alle Währungen erlitten gegenüber dem Vormonat Umsatzeinbussen. Vom Gesamtumsatz entfielen im August 63.93% auf den CHF, 18.18% auf den USD und 17.33% auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.43%.

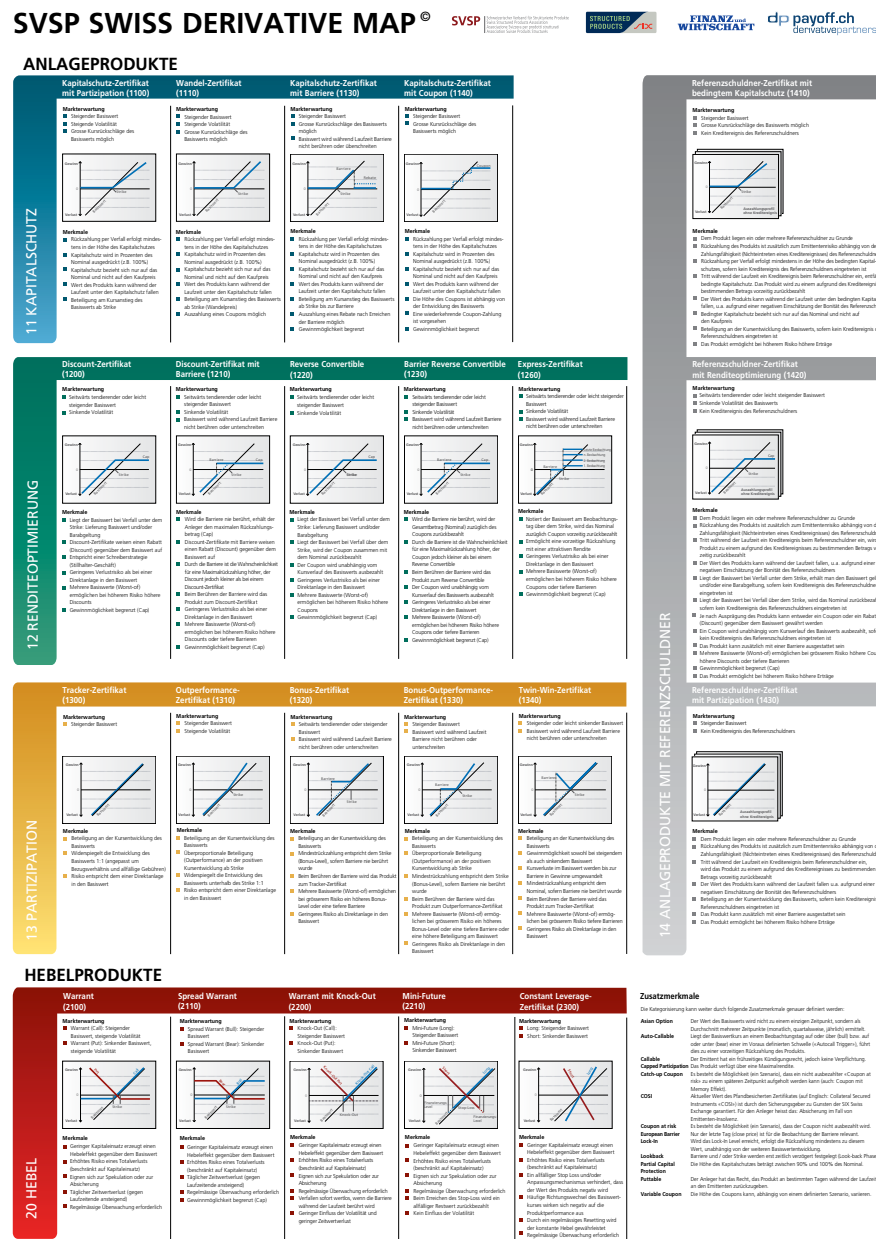
Währung	Q1	Q2	Veränd. Q1 / Q2	Juli 2014	August 2014	Veränd. ggü Vormonat
CHF	5'142	4'018	-21.87%	1'296	1'167	-9.95%
USD	2'107	829	-60.64%	382	332	-13.16%
EUR	1'525	845	-44.58%	341	316	-7.12%
GBP	49	39	-20.61%	13	7	-47.51%
AUD	9	11	27.36%	2	2	-26.83%
NOK	10	10	0.46%	2	1	-27.47%
CAD	4	4	-14.55%	0	0	0.00%
JPY	15	1	-94.45%	0	0	0.00%
CNY	7	2	-70.02%	0	0	0.00%
NZD	1	1	24.42%	0	0	0.00%
MXN	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	2	2	26.47%	0	0	0.00%
SEK	1	3	124.37%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	8'872	5'764	-35.03%	2'037	1'826	-10.38%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.08.2014



# 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](http://www.svsp-verband.ch)





## 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  
Selnaustrasse 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 Media AG  
Splügenstrasse 10  
8002 Zürich  
Telefon +41 43 305 00 57

### **Redaktion**

Dieter Haas und Martin Raab