

## Zunahme bei den Kundenkäufen

STRUCTURED PRODUCTS 

Die Hausse am Schweizer Aktienmarkt setzte sich im Mai fort. Der Swiss Market Index stieg um 2.33%. Dagegen gab die Volatilität weiter nach. Am letzten Handelstag schloss der Volatilitätsindex bei 10.76%. Das liegt nur wenig über dem absoluten Tiefstwert von 9.48% von Mitte Juli 2005.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products war im Mai erneut rückläufig. Die Umsätze verringerten sich von CHF 2.073 Milliarden auf CHF 1.936 Milliarden (-6.66%). Dabei erlitt der börsliche Handel eine Einbusse von 12.80%, während der ausserbörsliche Handel im Berichtsmonat um 27.88% zulegen konnte. Die Anzahl der Trades reduzierte sich prozentual um 11.95% und absolut von 67'390 Transaktionen im April auf 59'335 im Mai.

Die Kundenkäufe stiegen um 2.20% auf CHF 835 Millionen. Dagegen reduzierten die Emittenten ihre Handelsaktivitäten um 5.82% auf CHF 1.015 Milliarden. Bei den Kundenkäufen konzentrierte sich das Interesse auf die Kapitalschutzprodukte (+63.29%), die Partizipationsprodukte (+33.56%) sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+15.14%). Bei den Nostro-Transaktionen legten einzig die Käufe der Renditeoptimierungsprodukte (+10.10%) zu. Alle übrigen Kategorien verzeichneten Umsatzrückgänge, allen voran die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-34.94%). Der Mai verzeichnete 20 Handelstage. Dabei wurden durchschnittlich 2'967 Trades getätigt.

Das sind 403 weniger im Vergleich zum Vormonat. Die durchschnittliche Ordergrösse nahm gegenüber April um CHF 1'873 auf CHF 32'636 zu. Die Zahl der Mistrades stieg um 4 Einheiten auf 34.

Die Anzahl der handelbaren Finanzprodukte erhöhte sich um 5.10%. Das Gesamttotal von 37'735 Produkten verteilte sich auf 69.79% Hebelprodukte, 19.64% Renditeoptimierungsprodukte, 6.92% Partizipationsprodukte, 2.66% Kapitalschutzprodukte und 0.98% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Mai wurden 3'078 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Minus von 13.90%. Der grösste Teil entfiel mit 2'187 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.1.2014 Januar - Mai 2014

Anzahl neue Listings	17'209
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	12'883
davon On-Exchange	8'916
davon Off-Exchange	3'967
Anzahl Trades (Einfachzählung)	353'753
davon On-Exchange	346'933
davon Off-Exchange	6'820
Anzahl Mistrades	179
Anzahl Handelstage	102

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

# Marktübersicht SIX Structured Products Mai 2014

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	37'735	100.00%	36'717	100.00%	2.77%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	1'004	2.66%	1'025	2.79%	-2.05%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'413	19.64%	7'458	20.31%	-0.60%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'613	6.92%	2'637	7.18%	-0.91%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	370	0.98%	381	1.04%	-2.89%	▼
davon Hebelprodukte	26'335	69.79%	25'216	68.68%	4.44%	▲
Anzahl neue Listings	3'078	100.00%	3'575	100.00%	-13.90%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	4	0.13%	20	0.56%	-80.00%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	823	26.74%	569	15.92%	44.64%	▲
davon Partizipationsprodukte	58	1.88%	60	1.68%	-3.33%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	6	0.19%	11	0.31%	-45.45%	▼
davon Hebelprodukte	2'187	71.05%	2'915	81.54%	-24.97%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'936	100.00%	2'075	100.00%	-6.66%	▼
davon On-Exchange	1'536	79.31%	1'761	84.89%	-12.80%	▼
davon Off-Exchange	401	20.69%	313	15.11%	27.88%	▲
Anzahl Trades (Einfachzählung)	59'335	100.00%	67'391	100.00%	-11.95%	▼
davon On-Exchange	58'175	100.00%	65'988	100.00%	-11.84%	▼
davon Off-Exchange	1'160	82.68%	1'403	100.00%	-17.32%	▼
Anzahl Reversals	70	100.00%	62	100.00%	12.90%	▲
davon Mistrades	38	54.29%	34	54.84%	11.76%	▲
Anzahl Handelstage	20		20		0.00%	►
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.83	100.00%	0.82	100.00%	2.20%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.02	2.02%	0.01	1.26%	63.29%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.19	23.11%	0.19	23.62%	0.02%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.10	12.56%	0.08	9.61%	33.56%	▲
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.02	2.92%	0.02	2.59%	15.14%	▲
davon Hebelprodukte	0.50	59.38%	0.51	62.91%	-3.54%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	1.02	100.00%	1.08	100.00%	-5.82%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.08	7.49%	0.09	8.11%	-13.07%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.18	18.13%	0.17	15.51%	10.10%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.23	22.75%	0.26	23.78%	-9.91%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.26%	0.02	1.83%	-34.94%	▼
davon Hebelprodukte	0.51	50.37%	0.55	50.77%	-6.55%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	105		105		0.00%	►
davon Emittenten	29		29		0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3		3		0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

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

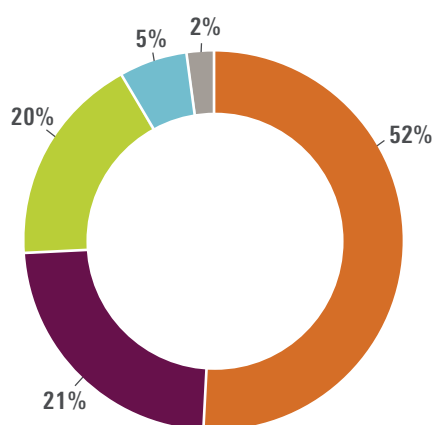
# Inhaltsverzeichnis

<b>Editorial</b>	<b>01</b>
<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Handelsumsatz, Entwicklung über die 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 nach Umsatz in Anlageprodukten	33
5.6 Top-20 Underlyings nach 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 (Mai 2014)

Die Hebelprodukte zogen mit einem prozentualen Anteil von 52.05% die grösste Nachfrage auf sich. Platz zwei belegten erneut die Partizipationsprodukte mit 21.51%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 19.69%. Der Anteil der Kapitalschutzprodukte reduzierte sich im Mai von 5.76% auf 4.82%. Der Anteil der Anlageprodukte mit Referenzschuldner verminderte sich minimal von 1.97% auf 1.92%.

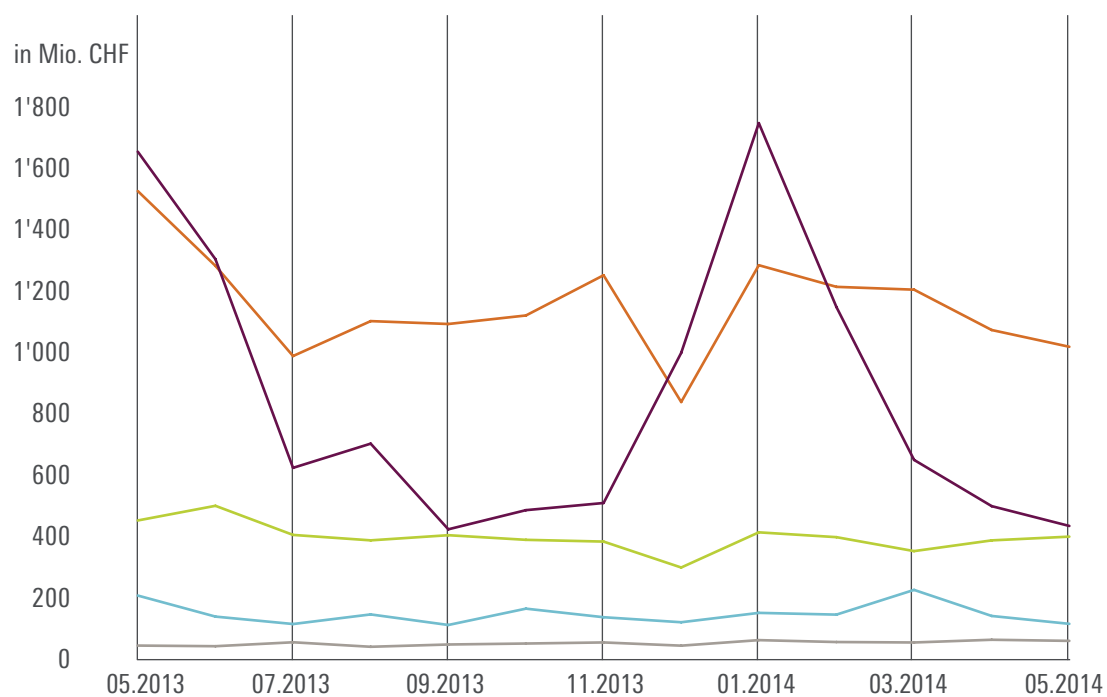


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

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

## 2. Handelsumsatz, Entwicklung über die Zeit

Im Mai stiegen einzig die Umsätze bei den Renditeoptimierungsprodukten (+3.34%). Die übrigen Kategorien erlitten Umsatzverluste von 5.20% (Hebelprodukte), 9.02% (Anlageprodukte mit Referenzschuldner), 13.57% (Partizipationsprodukte) bzw. 21.78% (Kapitalschutzprodukte).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- 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 war zum vierten aufeinanderfolgenden Mal das am stärksten nachgefragte Anlageprodukt. Sein relativer Anteil verringerte sich allerdings von 11.23% auf 5.95%. Platz zwei belegte der Dauerkonkurrent OEPEU. ETSMI, ein Partizipationsprodukt auf den Performanceindex SMI, verlor im Mai zwei Plätze und rangierte hinter dem verfallenen JPXKQ und VXEUD auf Rang fünf.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEPUS	MSCI Daily Gross USA TR Index	UBS	CH0211799140	Open-end	55	5.95%	60
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	43	4.68%	52
JPXKQ	Novartis N	Julius Bär	CH0227568984	19.05.2014	23	2.50%	3
VXEUD	EURIBOR 6M	Vontobel	CH0020494412	Open-end	14	1.53%	113
ETSMI	SMIC	UBS	CH0108347417	Open-end	14	1.51%	50
JSAPG	SAP	Julius Bär	CH0217012639	19.12.2014	9	1.02%	22
VZHOU	US Housing Basket	Vontobel	CH0141500899	12.06.2014	9	0.98%	53
LGTGLR	LGT Global Aktien Portfolio	ZKB	CH0107166081	Open-end	8	0.87%	13
KIBXJ	Nestlé / Roche GS / Zurich	UBS	CH0205264978	12.02.2016	7	0.76%	5
OETCMA	M&A 15 Basket	Credit Suisse	CH0236515299	Open-end	6	0.68%	54
Total Anlageprodukte					928	100.00%	13'886

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Der Knock-out-Warrant KSMAN (Ausübungskurs: CHF 8'050) auf den SMI verzeichnete im Berichtsmonat erneut den stärksten Handelsumsatz, während der defensivere Knock-out-Warrant KSMIU (Ausübungskurs: CHF 7'900) von Rang zwei auf Rang vier abrutschte. Davor platzierten sich zwei und dahinter fünf Call-Warrants auf Galenica. Die Umsätze der zehn gefragtesten Hebelprodukte reduzierten sich im Berichtsmonat von CHF 1.063 Milliarden auf CHF 1.008 Milliarden.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMAN	SMI Index	ZKB	CH0229553224	Call	19.06.2014	30	3.01%	225
GALCS	Galenica AG	Credit Suisse	CH0243069306	Call	20.06.2014	27	2.66%	13
GALRS	Galenica AG	Credit Suisse	CH0238513409	Call	20.06.2014	27	2.64%	9
KSMIU	SMI Index	ZKB	CH0229553471	Call	19.06.2014	25	2.48%	118
GALMH	Galenica AG	Credit Suisse	CH0243069314	Call	19.09.2014	23	2.30%	11
GALMG	Galenica AG	Credit Suisse	CH0238513425	Call	19.09.2014	23	2.30%	9
WVGAL	Galenica AG	UBS	CH0238765355	Call	19.09.2014	21	2.05%	12
GALDC	Galenica AG	Deutsche Bank	DE000DT4B641	Call	20.06.2014	16	1.57%	16
GALDB	Galenica AG	Deutsche Bank	DE000DT3NRY4	Call	20.06.2014	16	1.57%	1
FNESI	Nestlé N	UBS	CH0241075313	Long	Open-end	15	1.52%	216
Total Hebelprodukte						1'008	100.00%	45'449

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Barriere BSRUE, verlinkt mit dem Euro STOXX 50 Kursindex, erzielte im Mai mit CHF 2 Millionen den höchsten Handelsumsatz in der Kategorie. Im Vergleich zum April sank der Umsatz der drei Ranglistenersten markant um CHF 16 Millionen auf CHF 6 Millionen und der relative Anteil, gemessen am Kategorientotal, um 74.68%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.93% und betrug am Monatsende 4.82%.

##### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BSRUE	Barclays	CH0118626362	Barrier Capital Protection Certificate	Euro STOXX 50 PR Index	2	2.13%	13
UB10	UBS	XS0484593826	Convertible Certificate	Novartis N	2	1.92%	19
CSPROI	Credit Suisse	CH0193130553	Capital Protection Certificate with Participation	Hang Seng Index / S&P/ ASX 200 INDEX / TOPIX	2	1.88%	11
Total Kapitalschutzprodukte					93	100.00%	1'543

##### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Mai 2014	April 2014	Veränderung	
6	22	-74.68%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.93%	18.31%	-12.38%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
4.82%	5.76%	-0.93%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible JSAPG auf den deutschen Technologiekonzern SAP war im Mai mit einem Umsatz von CHF 9 Millionen das am stärksten nachgefragte Renditeoptimierungsprodukt. Die drei umsatzstärksten Produkte steigerten ihren Absatz um 91.03% auf CHF 21 Millionen. Das trug massgeblich dazu bei, dass sich auch der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 1.91% auf 19.69% erhöhte.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JSAPG	Julius Bär	CH0217012639	Barrier Reverse Convertible	SAP St.	9	2.49%	22
KIBXJ	UBS	CH0205264978	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Roche GS / Zurich Insurance Group AG	7	1.84%	5
LTQBAL	Leonteq Securities	CH0222935295	Barrier Reverse Convertible	Credit Suisse Group N / UBS N	4	1.16%	6
Total Renditeoptimierungsprodukte					381	100.00%	6'351

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Mai 2014	April 2014	Veränderung	
21	11	+91.03%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.49%	2.97%	+2.52%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
19.69%	17.78%	+1.91%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS auf den MSCI USA verteidigte auch im Mai seine führende Position. Auf Rang zwei folgte OEPEU, ein Tracker auf den MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index. An dritter Stelle rangierte das Tracker-Zertifikat VXEUD auf den 6-Monats EURIBOR. Umsatzseitig verringerte sich das Gewicht der drei am stärksten gehandelten Partizipationsprodukte um 42.66%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz reduzierte sich das Kategorientotal um 1.72% auf 21.51%.

### 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	55	13.25%	60
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	43	10.42%	52
VXEUD	Vontobel	CH0020494412	Tracker Certificate	EURIBOR 6M	14	3.40%	113
Total Partizipationsprodukte					417	100.00%	5'255

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Mai 2014	April 2014	Veränderung	
	113	197	-42.66%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	27.08%	40.81%	-13.73%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	21.51%	23.23%	-1.72%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## Referenzschuldnerprodukte

In dieser Kategorie zog das Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation VFGRZ das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis März 2020 laufende EUR-Obligation des russischen Energiekonzerns Gazprom. Das Gewicht der drei meistgehandelten Produkte am Gesamtumsatz der Kategorie nahm um 33.73% ab. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.05% auf 1.92%.

### Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFGRZ	Vontobel	CH0141511300	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 3.389% Gazprom OAO 20.03.2020	EURIBOR 3M	3	7.29%	17
VFPA	Vontobel	CH0141512050	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 5.75% Petrobras International Finance 20.01.2020	LIBOR 3M CHF	2	5.76%	80
FFRUB	Credit Suisse	CH0129288970	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	UBS AG, London	LIBOR 3M CHF / UBS AG London	2	5.36%	5
Total Referenzschuldnerprodukte						37	100.00%	737

### Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

	Mai 2014	April 2014	Veränderung	
	7	10	-33.73%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	18.42%	25.28%	-6.87%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
	1.92%	1.97%	-0.05%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Bei den Warrants zogen die Call Warrants GALCS und GALRS auf Galenica das grösste Interesse auf sich. Zusammen mit dem drittplatzierten GALMH vereinigten sie insgesamt einen Umsatz von CHF 77 Millionen auf sich. Das lag um 114.38% über dem Wert im April. Im Vergleich zum Spartenumsatz stieg der Anteil der drei am meisten gehandelten Warrants um 6.95% auf 14.39%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 27.52% (+4.35%).

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
GALCS	Credit Suisse	CH0243069306	Call	Galenica AG	27	5.03%	13
GALRS	Credit Suisse	CH0238513409	Call	Galenica AG	27	5.00%	9
GALMH	Credit Suisse	CH0243069314	Call	Galenica AG	23	4.36%	11
Total Warrants					533	100.00%	21'356

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

Mai 2014	April 2014	Veränderung	
77	36	+114.38%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.39%	7.44%	+6.95%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
27.52%	23.17%	+4.35%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

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

## Knock-out-Warrants

Auch im Mai verzeichneten drei Knock-out-Warrants auf den Basiswert SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Auf sie entfielen CHF 65 Millionen. Gemessen am Kategorienumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 9.46% auf 35.21%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.26% auf 9.56% zunahm.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMAN	ZKB	CH0229553224	Call	SMI Index	30	16.37%	225
KSMIU	ZKB	CH0229553471	Call	SMI Index	25	13.49%	118
KSMIR	ZKB	CH0238743600	Call	SMI Index	10	5.34%	167
Total Knock-out-Warrants					185	100.00%	9'738

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

Mai 2014	April 2014	Veränderung	
65	86	-24.34%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
35.21%	44.67%	-9.46%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
9.56%	9.30%	+0.26%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich auf Nestlé. Die höchsten Verkaufszahlen wies FNESI auf. Im Vormonatsvergleich sank der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 36 Millionen (-32.14%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich um 3.84% auf 12.80%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESI	UBS	CH0241075313	Long	Nestlé N	15	6.18%	216
FNESB	UBS	CH0227676613	Long	Nestlé N	12	4.91%	173
DAXAAC	Leonteq Securities	CH0235814321	Short	DAX Index Future Jun 14	9	3.54%	27
Total Mini-Futures					248	100.00%	10'793

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Mai 2014	April 2014	Veränderung	
36	53	-32.14%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.64%	15.49%	-0.85%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
12.80%	16.64%	-3.84%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## Constant Leverage Zertifikate

Bei den Faktorzertifikaten stand mit CBLCB5 erneut das fünffach gehebelte Produkt auf Commerzbank im Rampenlicht, gefolgt von CBLCS5 und CBLTR5, ebenfalls fünffach gehebelte Produkte, allerdings auf Credit Suisse bzw. Transocean. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte sank im Mai um 0.82% auf 23.48%, derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 0.17% auf 1.91%.

### Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLCB5	Commerzbank	DE000CZ36DM1	Call	5x Long Commerzbank Index	3	9.10%	316
CBLCS5	Commerzbank	DE000CZ33TX1	Call	5x Long Credit Suisse Index	3	8.50%	290
CBLTR5	Commerzbank	DE000CZ34UM0	Call	5x Long Transocean Index	2	5.88%	256
Total Constant Leverage Zertifikate					37	100.00%	3'337

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

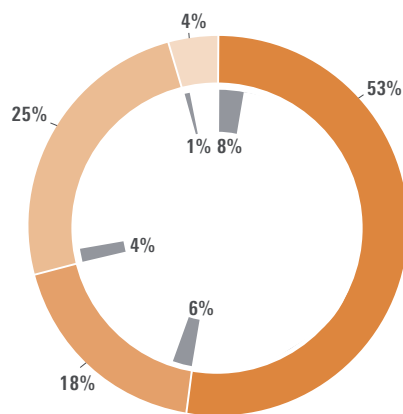
Mai 2014	April 2014	Veränderung	
9	10	-17.27%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
23.48%	24.30%	-0.82%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
1.91%	2.08%	-0.17%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, steigerten ihren relativen Anteil um 8% auf 53%. Das Gewicht der drei Umsatzleader vergrößerte sich von 3% auf 8%. Verlierer waren die Mini-Futures. Ihr relativer Anteil schrumpfte um 7% auf 25%. Auf Platz drei rangierten unverändert die Knock-out-Warrants mit 18%, gefolgt von den Constant Leverage-Zertifikaten mit 4%.

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



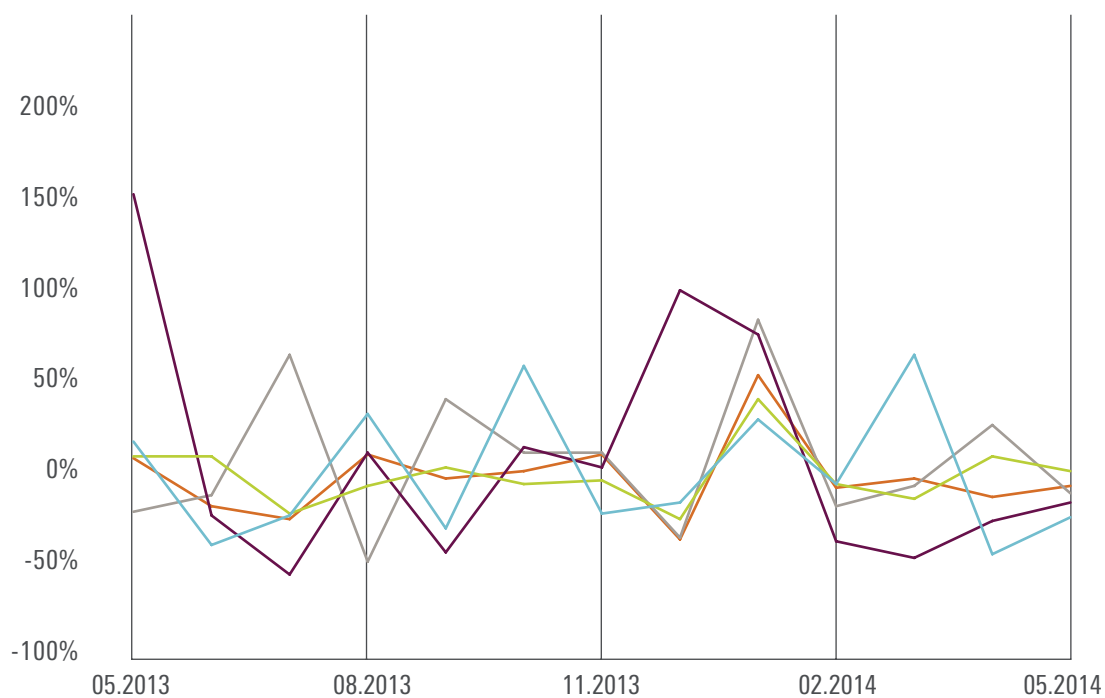
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014, Darstellung proportional.

### 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

Die Renditeoptimierungsprodukte steigerten im Mai als einzige Kategorie ihren Umsatz (+3%). Während der Rückgang bei den Hebelprodukten mit 5% noch einigermaßen im Rahmen blieb, verzeichneten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit 9%, Partizipationsprodukte mit 14% und erneut die Kapitalschutzprodukte mit 22% grössere Umsatzeinbussen.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

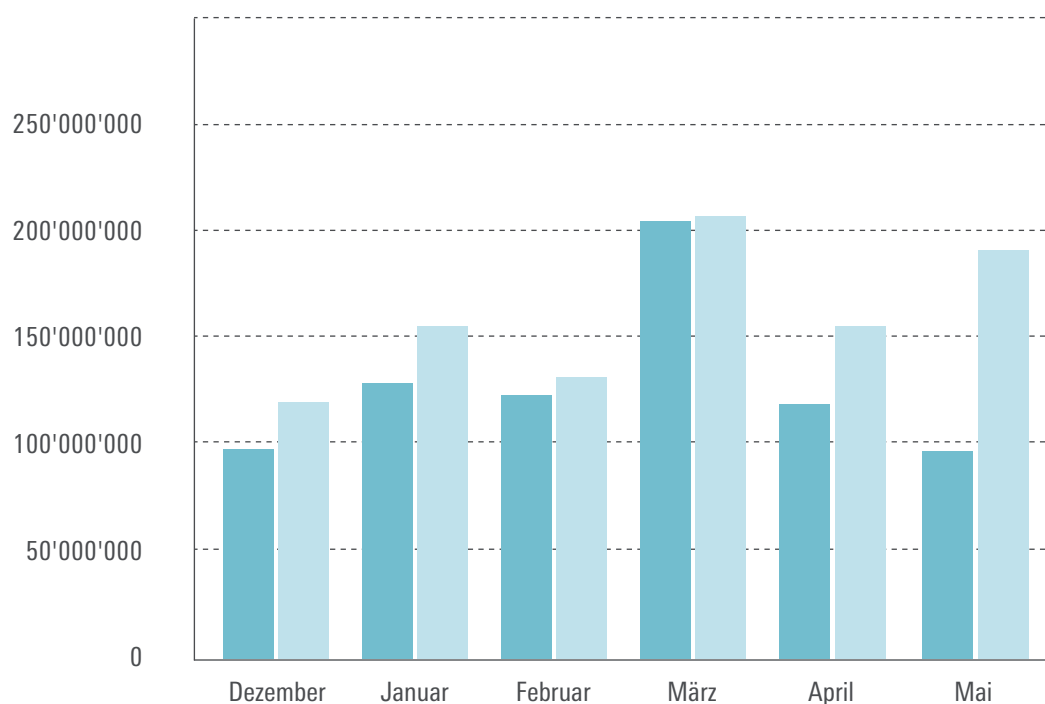
- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze verfehlten im Mai zum dreizehnten Mal in Folge die Werte des Vorjahres. Das Tiefzinsumfeld erwies sich als zu grosse Belastung. Der Handelsumsatz im Mai fiel mit CHF 93 Millionen auf den tiefsten Stand in den letzten sechs Monaten. Nach der zwischenzeitlichen Belebung im März ist das Interesse bereits wieder erloschen.

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



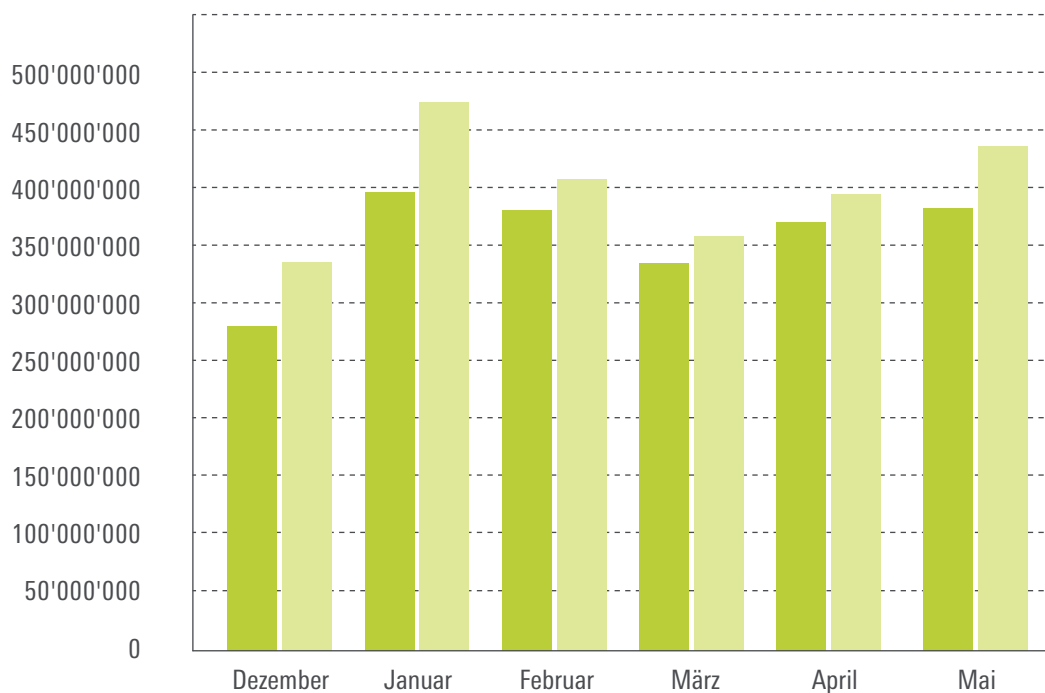
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten stieg im Mai um CHF 12 Millionen. Zudem lag der Monatsumsatz von CHF 381 Millionen über dem Durchschnitt der letzten sechs Monate von CHF 356 Millionen. Die Vorjahreszahlen konnten allerdings seit Oktober 2013 nicht mehr übertroffen werden.

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



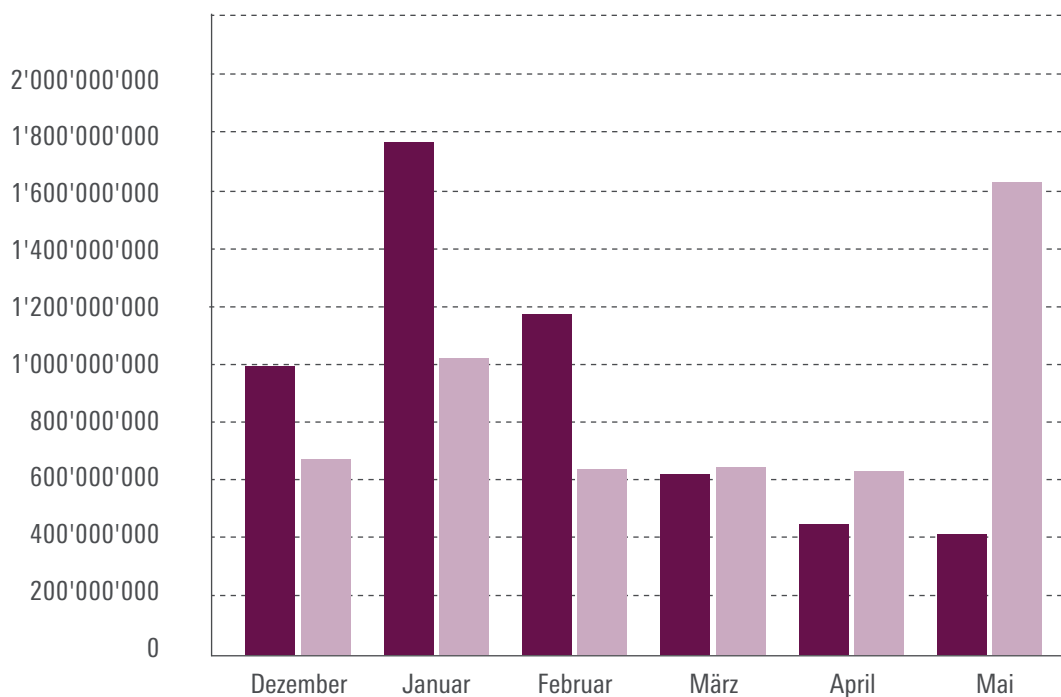
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im Mai sanken die Umsätze auf das tiefste Niveau der letzten sechs Monate. Die erreichten CHF 417 Millionen lagen zudem markant unter dem Vorjahreswert. Trotz der schwächsten Nachfrage im laufenden Jahr blieben die Partizipationsprodukte unter den Anlageprodukten die umsatzstärkste Kategorie.

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



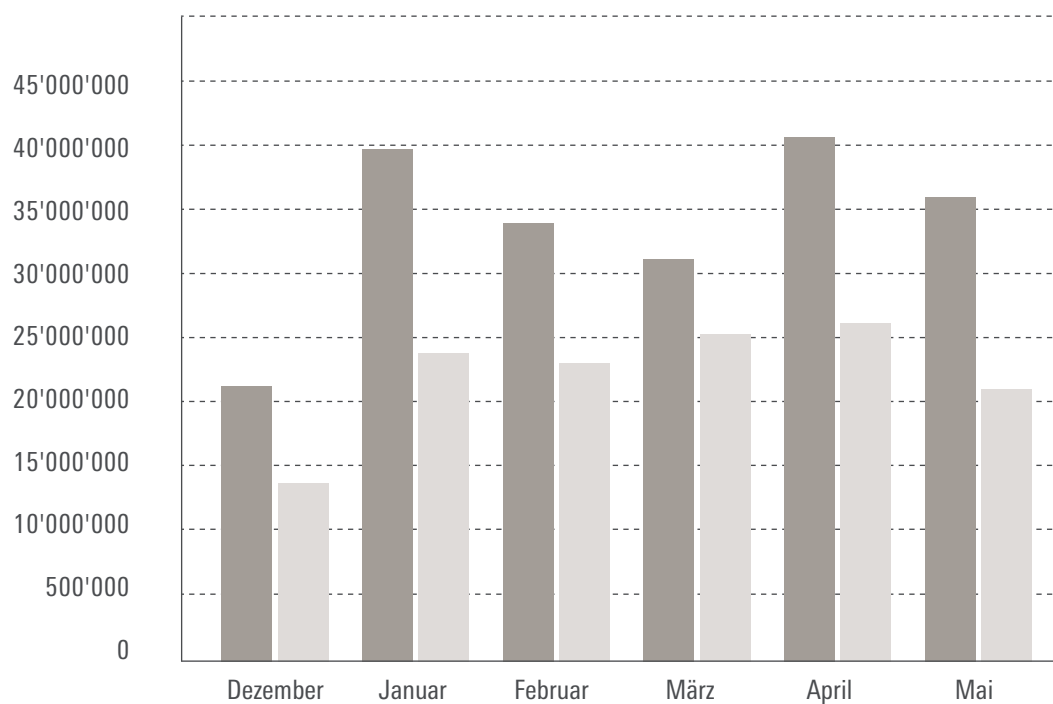
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Kategorienumsätze lagen im Mai zum achten Mal in Folge über denjenigen des Vorjahres. Gegenüber April gab es im Mai einen leichten Rückgang. Der Handelsumsatz sank um knapp CHF 4 Millionen auf CHF 37 Millionen.

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



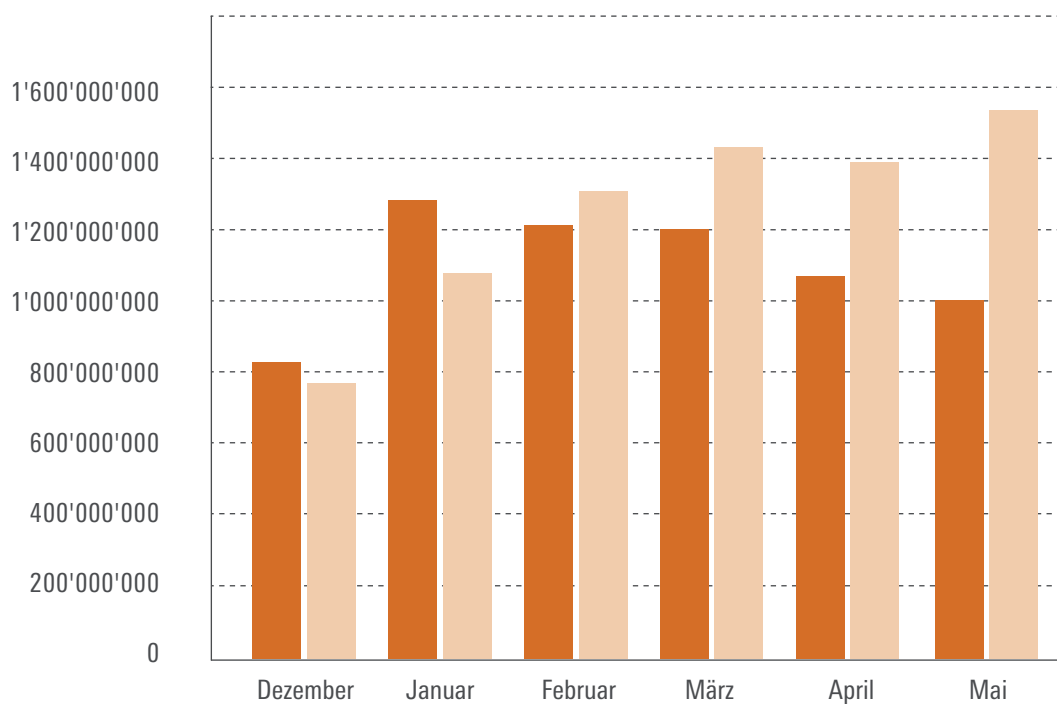
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- 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 Mai deutlich hinter ihrem Vorjahreswert. Gegenüber April musste ein Nachfragerückgang von CHF 55 Millionen auf CHF 1.008 Milliarden, dem niedrigsten Wert im laufenden Jahr, hingenommen werden.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Mai wurden 3'078 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'187), was einem Anteil von 71.05% entsprach. Auf Platz zwei rangierten nach wie vor die Renditeoptimierungsprodukte mit 823 Neuemissionen. Das entspricht einem Anteil von 26.74%.

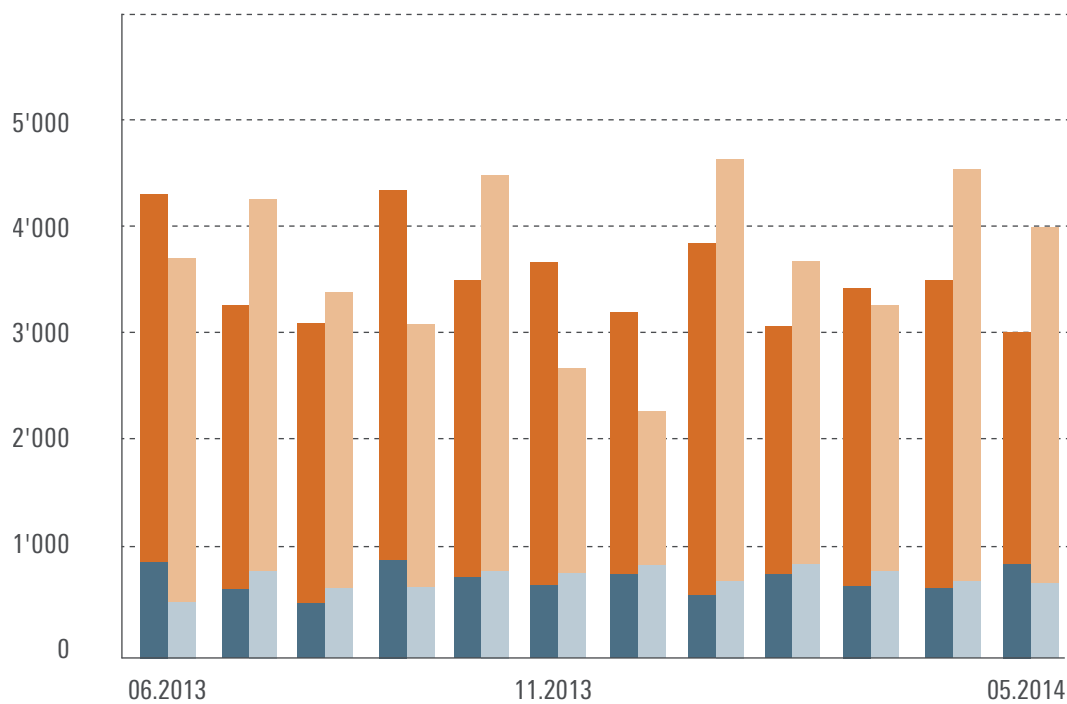
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
866	Warrant	Hebelprodukte (2'187 / 71.05%)
663	Warrant with Knock-out	
393	Mini-Future	
264	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
589	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (823 / 26.74%)
194	Discount Certificate	
24	Express Certificate	
8	Reverse Convertible	
5	Barrier Discount Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (58 / 1.88%)
27	Tracker Certificate	
13	Bonus Certificate	
10	Miscellaneous Participation Certificates	
8	Outperformance Certificate	
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0.19%)
3	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (4 / 0.13%)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
3'078		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte, die 1.88% repräsentierten. Sechs Anlageprodukte mit Referenzschuldner und vier Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 891 Anlageprodukte lagen über dem 12-Monats-Mittel von 739, ebenso die 2'187 Hebelprodukte verglichen mit dem Jahresdurchschnitt von 2'938.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

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

## 3.7 Verfalltermine

Im Juni 2014 werden 5'899 oder 18.39% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im September 15.99%, im Dezember 25.66%, im März 2015 11.79% und im Juni 2015 11.07%.

### Triple Witch Daten Juni 2014 - Juni 2015

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 20. Juni 2014	5'899	18.39%
Freitag , 19. September 2014	4'200	15.99%
Freitag , 19. Dezember 2014	5'089	25.66%
Freitag , 20. März 2015	1'993	11.79%
Freitag , 19. Juni 2015	1'550	11.07%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

Im Juni werden 5'899 Produkte oder 18.39% das letzte Mal gehandelt. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 90.95%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 6.95% und den Partizipationsprodukten mit 1.71%. Ausstehende Kapitalschutzprodukte und Anlageprodukte mit Referenzschuldner verfallen im Juni 0.34% bzw. 0.05%.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (1.6.2014 - 30.6.2014)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
4707	Warrant	Hebelprodukte (5'365 / 90.95%)
629	Warrant with Knock-out	
27	Mini-Future	
2	Miscellaneous Leverage Products	
373	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (410 / 6.95%)
15	Discount Certificate	
10	Reverse Convertible	
7	Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	
36	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (101 / 1.71%)
24	Miscellaneous Participation Certificates	
24	Outperformance Certificate	
16	Bonus Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (20 / 0.34%)
11	Capital Protection Certificate with Participation	
7	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Barrier Capital Protection Certificate	Referenzschuldnerprodukte (3 / 0.05%)
2	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
5'899	(entspricht 18.39% der handelbaren Instrumente per 30.06.2014)	

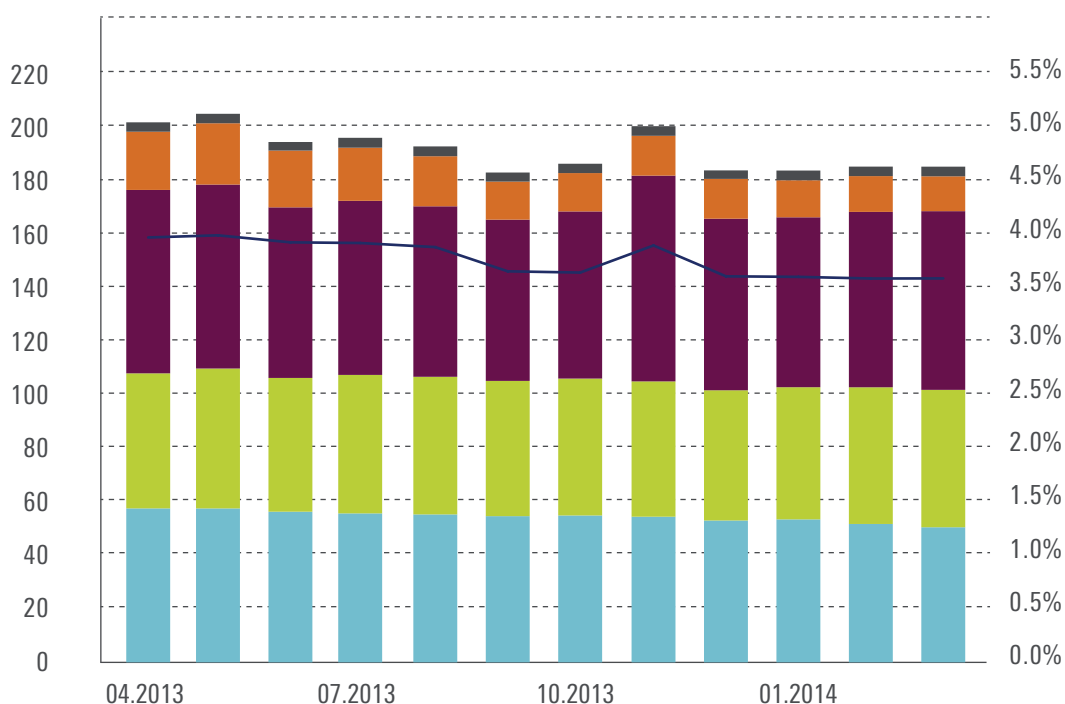
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank blieb der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken per März mit 3.59% konstant. Wertmässig belief sich das gesamte Depotwertvolumen auf CHF 185.41 Milliarden. Partizipationsprodukte steigerten ihren Anteil im Vergleich zum Februar 2014 um 1.89% und Renditeoptimierungsprodukte um 0.52%. Dagegen verzeichneten Hebelprodukte und Kapitalschutzprodukte Einbussen von 2.60% resp. 2.39%.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB – Mai 2014

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

## 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen stiegen im Mai die Verkaufsvolumen dank Zuwächsen bei den Kapitalschutzprodukten, den Renditeoptimierungsprodukten, den Partizipationsprodukten und den Hebelprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 45.38% auf Renditeoptimierungsprodukte, 21.82% auf Partizipationsprodukte, 21.51% auf Produkte mit Referenzschuldner, 6.75% auf Kapitalschutzprodukte und 4.54% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Mai 2013	13.13	73.69	38.12	18.53	8.00
Juni 2013	5.97	80.72	40.59	17.53	2.64
Juli 2013	9.67	79.34	20.80	28.84	10.30
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
<b>Total</b>	<b>98.14</b>	<b>659.74</b>	<b>317.20</b>	<b>312.63</b>	<b>65.99</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	6.75%	45.38%	21.82%	21.51%	4.54%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

Mit 1'043 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im Mai seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 62.64% des Produktangebots von Leonteq Securities und 75.90% von EFG International (Drittplatzierten) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 2.72% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 2.39% und bei J. Safra Sarasin 6.31%.

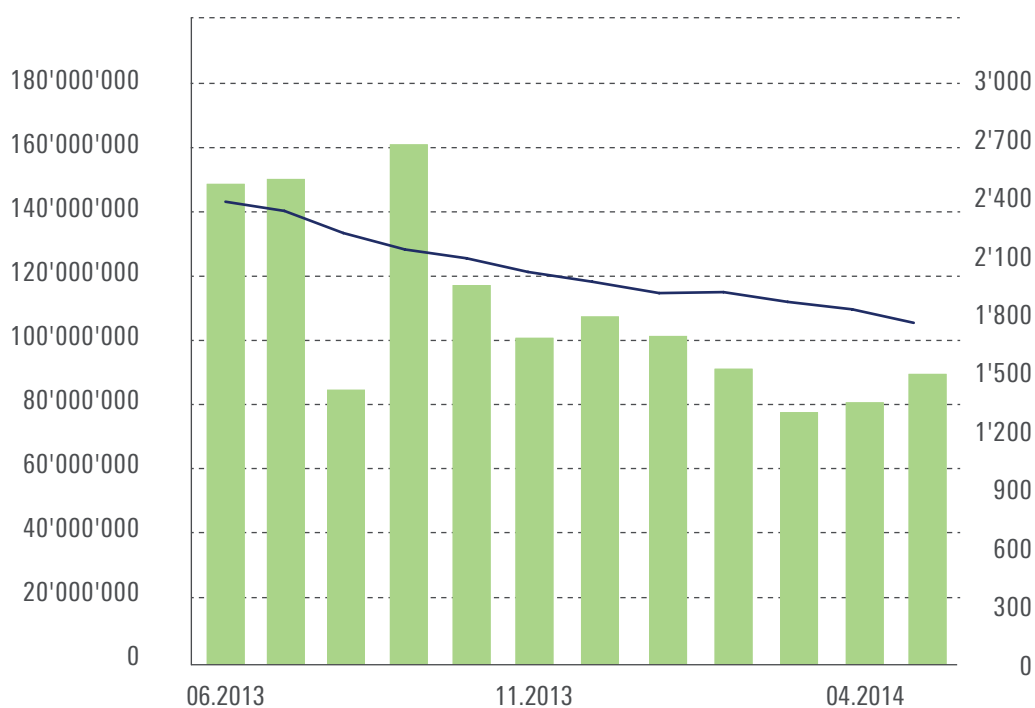
#### COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	1'043	1'665	62.64%
Vontobel	388	14'272	2.72%
EFG International	252	332	75.90%
Julius Bär	42	1'759	2.39%
J. Safra Sarasin	14	222	6.31%
Credit Suisse	7	1'359	0.52%
Merrill Lynch	1	38	2.63%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

Im Mai wurden CHF 89 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum April betrug der Anstieg rund CHF 9 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte verminderte sich per Monatsende um 69 auf 1'747 Stück.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung waren mit 0.53% die Produktgattung mit den engsten Spreads. Rang zwei sicherte sich der vormalige Leader Reverse Convertible mit unverändert 0.54%. Das Schlusslicht bildeten zum fünften Mal in Folge die Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapital-schutz. Sie erreichten als Einzige die Grenze von 100 Basispunkten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
9	0.91%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [978]
12	0.85%	Barrier Capital Protection Certificate	
645	0.82%	Capital Protection Certificate with Coupon	
247	0.76%	Capital Protection Certificate with Participation	
65	0.70%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [8'130]
415	0.79%	Express Certificate	
19	0.78%	Barrier Discount Certificate	
6'513	0.69%	Barrier Reverse Convertible	
85	0.65%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1'013	0.65%	Discount Certificate	
85	0.54%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [2'391]
11	0.95%	Twin-Win Certificate	
1'506	0.91%	Tracker Certificate	
422	0.77%	Bonus Certificate	
276	0.73%	Miscellaneous Participation Certificates	
33	0.73%	Bonus Outperformance Certificate	
143	0.71%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [370]
352	1.00%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
18	0.53%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI-Aktien sanken gegenüber dem Vormonat von CHF 54.21 Milliarden auf CHF 48.92 Milliarden. Den höchsten Umsatzzuwachs verzeichnete Swatch mit einem Plus von 34.41%. Der grösste Rückgang ging mit 34.28% auf das Konto von Swiss Re. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten erneut die drei Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Die kleinste Ticketsize entfiel wiederum auf die Titel von Geberit. Richemont und Givaudan wiesen als einzige einen dreistelligen Anstieg der Volatilität aus.

#### Umsatz SMI-Werte Mai 2014

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7'868	16.08%	-26.71%	60'542	99.66%
NOVN	7'005	14.32%	2.48%	55'389	43.63%
ROG	5'930	12.12%	0.35%	41'411	60.21%
CSGN	3'418	6.99%	21.25%	29'227	-15.90%
UBSN	3'107	6.35%	-11.19%	28'954	-35.43%
ABBN	2'982	6.10%	-1.37%	25'602	-39.38%
ZURN	2'695	5.51%	-13.23%	31'724	-33.78%
CFR	2'560	5.23%	25.49%	28'681	136.75%
UHR	2'370	4.84%	34.41%	28'241	-27.89%
SYNN	1'698	3.47%	-22.88%	25'933	-36.86%
SREN	1'567	3.20%	-34.28%	25'352	-73.65%
ADEN	1'556	3.18%	27.17%	24'025	-22.33%
HOLN	1'236	2.53%	-65.48%	21'308	-46.04%
SCMN	1'198	2.45%	27.13%	27'004	-9.48%
RIGN	723	1.48%	-3.78%	11'753	-40.39%
ATLN	671	1.37%	-24.03%	16'427	4.70%
GIVN	670	1.37%	-12.80%	21'656	125.24%
SGSN	591	1.21%	2.51%	17'299	50.32%
BAER	571	1.17%	-5.95%	10'842	22.59%
GEBN	504	1.03%	-10.30%	13'810	-41.45%
Total	48'921	100.00%			

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

Der Swiss Market Index stieg im Monatsverlauf um 2.33%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) von 12.05% auf 10.76% sank. Die Umsätze aller SMI-Derivate stiegen im Mai um 13.19%, während sich die Anzahl der Trades um 21.44% verringerte.

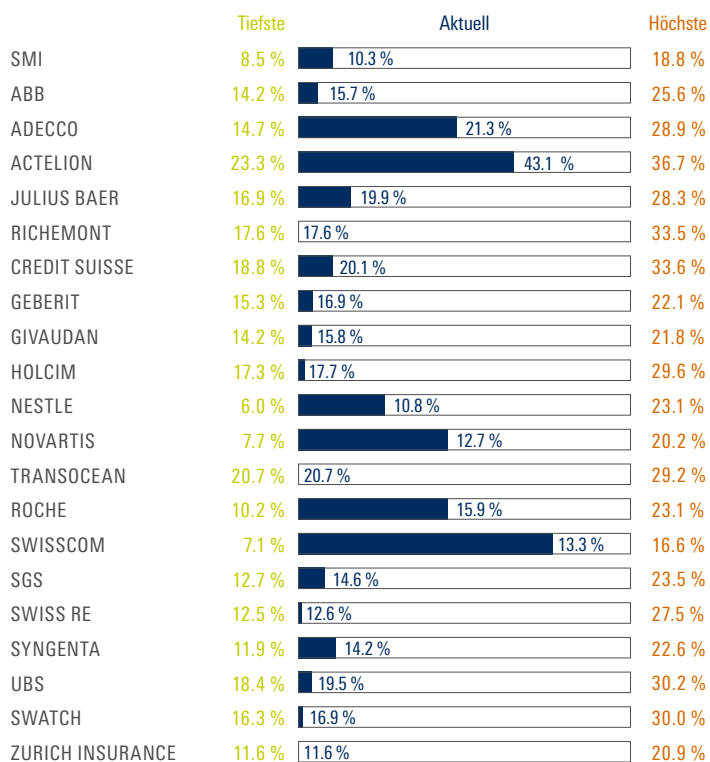
**Umsatztotal aller SMI-Derivate April 2014 und Mai 2014**

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.
Mai 2014 (30.05.2014)	8674.52	10.76	706'181'248	-0.42	0.50	16'979	-0.31	0.54
April 2014 (30.04.2014)	8476.66	12.05	868'570'239	-0.48	0.44	21'614	-0.33	0.34
% Veränderung	2.33%	-10.74%	-18.70%			-21.44%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## 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 Mai erneut Actelion mit 43.1% den höchsten und Nestlé mit 10.8% den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 30.5.2014

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	21
Logitech	15
Galenica AG	12
ABB N	12
SFS Group AG	11
Actelion Ltd.	10
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	10
Zurich Insurance Group AG	9
Richemont A Aktien	9
Adecco S.A.	9
Credit Suisse Group N	8
Nobel Biocare Hldg. AG	8
Roche GS	8
Nestlé N	8
Meyer Burger Technology AG	8
Rieter Hldg. AG	7
Euro STOXX 50 PR Index	7
Givaudan	7
Georg Fischer AG	6
Swiss RE AG	6

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.5.2014

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	130
DAX Index	103
Novartis N	57
Swiss RE AG	55
Gold	47
Nestlé N	44
Roche GS	37
Silver	36
Netflix Inc.	35
Credit Suisse Group N	34
Holcim N	33
SFS Group AG	30
ABB N	28
Syngenta N	28
S&P 500 Index	28
Meyer Burger Technology AG	28
Richemont A Aktien	27
Adecco S.A.	25
UBS N	25
Zurich Insurance Group AG	24

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.5.2014



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	55'200'000	60
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	43'400'000	52
CHF 3M LIBOR	29'000'000	677
Novartis N	26'100'000	45
EURIBOR 3M	25'200'000	401
Nestlé / Novartis / Roche GS	22'100'000	362
Euro STOXX 50 PR Index	17'300'000	211
Nestlé / Roche GS / Zurich	16'900'000	205
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	15'000'000	266
EUR 6M Swap	14'200'000	113
SMIC Index	14'000'000	54
USD 3M LIBOR	11'800'000	122
SAP AG	10'300'000	27
Nestlé N	9'696'406	52
VT US Housing Basket (VZHOU)	9'104'423	53
Euro STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8'791'824	164
ZKB LGT Global Aktien Portfolio Basket (LGTGLR)	8'055'503	13
Zurich Insurance Group AG	7'627'668	105
S&P 500 Index	7'498'367	173
ABB N	6'711'077	96

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.5.2014

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
Galenica AG	174'000'000	186
SMI Index	144'000'000	7400
Novartis N	130'000'000	2183
Roche GS	98'800'000	2531
DAX Index	79'000'000	7109
Nestlé N	61'500'000	1186
UBS N	22'000'000	1642
Baloise N	19'300'000	572
DAX Index Future JUN 14	17'400'000	45
Credit Suisse Group N	16'000'000	1519
ABB N	14'700'000	1335
Syngenta N	13'300'000	542
S&P 500 Index	11'700'000	568
Devisen USD/CHF	11'100'000	874
Transocean Ltd.	9'009'045	920
Adecco S.A.	6'635'637	636
Gold	6'512'516	741
Richemont A Aktien	6'432'533	310
Zurich Insurance Group AG	6'053'381	550
Swatch Group I	5'580'226	674

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.5.2014

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte stieg im Mai von 36'717 auf 37'735 (+2.77%). Das kräftigste Wachstum unter den bedeutendsten Emittenten verzeichnete im Berichtsmonat die ZKB (+4.96%). Von den mittelgrossen Emittenten mit einer Produktanzahl zwischen 100 und 1'000 baute die Bank Notenstein ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten mit einem Plus von 12.50% am stärksten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Mai 2014)

Emittent	Mai 2014	April 2014	März 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Aargauische Kantonalbank	1	1	1	0.00%	►
Banque Cantonale Vaudoise	279	270	264	3.33%	▲
Barclays	44	47	54	-6.38%	▼
Basler Kantonalbank	36	47	54	-23.40%	▼
BNP Paribas	1	1	1	0.00%	►
Commerzbank	695	691	611	0.58%	▲
Credit Suisse	1'359	1'384	1'412	-1.81%	▼
Deutsche Bank	193	178	175	8.43%	▲
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	332	354	385	-6.21%	▼
Goldman Sachs	182	187	186	-2.67%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	564	509	494	10.81%	▲
J. Safra Sarasin	222	222	220	0.00%	►
JP Morgan	126	127	123	-0.79%	▼
Julius Bär	1'759	1'695	1'576	3.78%	▲
Leonteq Securities	1'665	1'694	1'677	-1.71%	▼
Macquarie*	3	3	3	0.00%	►
Merrill Lynch	38	38	38	0.00%	►
Morgan Stanley	9	9	9	0.00%	►
Neue Helvetische Bank	9	8	7	12.50%	▲
Notenstein	585	523	484	11.85%	▲
Rabobank	22	27	29	-18.52%	▼
Royal Bank of Canada	23	15	10	53.33%	▲
Royal Bank of Scotland	1'355	1'365	1'420	-0.73%	▼
Société Générale	47	49	44	-4.08%	▼
UBS	8'323	8'080	7'723	3.01%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	14'272	13'865	12'808	2.94%	▲
ZKB	5'570	5'307	5'106	4.96%	▲
Total	37'735	36'717	34'935	2.77%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 509 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 26.31% (April: 30.10%) behielt die UBS die Ranglistenführung, verlor aber erneut Anteile am Gesamtumsatz. Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Umsatzanteil von 22.11% und die drittplatzierte ZKB auf einen solchen von 16.76%. Das Trio vereinigte im Mai einen Anteil am Gesamtumsatz von 65.17% auf sich (April: 73.00%).

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	509.41	26.31%	12'278
2	Vontobel	428.12	22.11%	24'535
3	ZKB	324.46	16.76%	9'066
4	Credit Suisse	219.16	11.32%	2'201
5	Julius Bär	149.04	7.70%	2'867
6	Leonteq Securities	85.29	4.40%	1'328
7	Notenstein	40.51	2.09%	659
8	Deutsche Bank	39.09	2.02%	277
9	Commerzbank	33.28	1.72%	3'075
10	J. Safra Sarasin	22.62	1.17%	399
11	Banque Cantonale Vaudoise	22.31	1.15%	404
12	Royal Bank of Scotland	16.79	0.87%	1'114
13	EFG International*	13.12	0.68%	242
14	Basler Kantonalbank	6.69	0.35%	54
15	Société Générale	6.32	0.33%	84
16	JP Morgan	4.27	0.22%	68
17	Goldman Sachs	3.36	0.17%	126
18	HSBC Trinkaus & Burkhardt	3.13	0.16%	274
19	Neue Helvetische Bank	2.58	0.13%	13
20	Barclays	2.51	0.13%	28
21	Royal Bank of Canada	1.58	0.08%	146
22	Rabobank	0.93	0.05%	24
23	Morgan Stanley	0.62	0.03%	6
24	Aargauische Kantonalbank	0.59	0.03%	41
25	DWS GO*	0.42	0.02%	15
26	Merrill Lynch	0.17	0.01%	8
27	Macquarie*	0.08	0.00%	3
Total		1'936.45	100.00%	59'335

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 21.78% auf CHF 93.42 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 42.25 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 45.22% (April: 67.35%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorienanteil von 68.81% und die fünf Grössten einen solchen von 82.10% auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	42.25	-47.48%	▼	45.22%	587
2	Vontobel	13.77	30.66%	▲	14.75%	222
3	ZKB	8.26	0.44%	▲	8.84%	152
4	Credit Suisse	6.86	41.08%	▲	7.34%	114
5	Leonteq Securities	5.55	10.94%	▲	5.95%	121
6	EFG International*	4.48	25.07%	▲	4.79%	137
7	Royal Bank of Scotland	2.76	112.49%	▲	2.95%	42
8	Barclays	2.47	40.54%	▲	2.64%	27
9	Notenstein	2.01	131.24%	▲	2.15%	61
10	Julius Bär	1.35	379.12%	▲	1.44%	8
11	Goldman Sachs	0.92	14.65%	▲	0.99%	15
12	Rabobank	0.85	-18.09%	▼	0.91%	20
13	Banque Cantonale Vaudoise	0.79	59.67%	▲	0.84%	14
14	Morgan Stanley	0.62	0.00%	▲	0.66%	6
15	DWS GO*	0.42	94.25%	▲	0.45%	15
16	J. Safra Sarasin	0.04	0.00%	►	0.05%	1
17	Société Générale	0.03	-4.81%	▼	0.03%	1
Total		93.42	-21.78%	▼	100.00%	1'543
Anteil am Gesamtumsatz					4.82%	2.60%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Renditeoptimierungsprodukte

Bei den Renditeoptimierungsprodukten stiegen die Umsätze gegenüber April um 3.34% auf CHF 381.29 Millionen. Die Bank Vontobel baute ihre Leaderposition um 5.18% auf 27.40% aus vor der Credit Suisse und der Bank Julius Bär. Im Berichtsmonat vereinigten die drei Grössten einen Umsatzanteil der Kategorie von 59.95% und die fünf Grössten einen solchen von 81.11% auf sich.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	104.46	27.40%	▲	27.40%	1'816
2	Credit Suisse	64.44	-12.57%	▼	16.90%	1'093
3	Julius Bär	59.67	15.08%	▲	15.65%	783
4	Leonteq Securities	47.34	24.47%	▲	12.42%	870
5	UBS	33.36	16.91%	▲	8.75%	508
6	ZKB	30.33	-16.20%	▼	7.95%	528
7	Notenstein	11.92	-48.55%	▼	3.13%	301
8	Banque Cantonale Vaudoise	11.72	72.89%	▲	3.07%	266
9	EFG International*	6.95	16.47%	▲	1.82%	65
10	J. Safra Sarasin	5.32	55.61%	▲	1.39%	29
11	JP Morgan	2.69	15.44%	▲	0.71%	43
12	Société Générale	2.02	-70.48%	▼	0.53%	16
13	Basler Kantonalbank	0.72	-80.49%	▼	0.19%	18
14	Royal Bank of Canada	0.25	257.04%	▲	0.07%	12
15	Goldman Sachs	0.06	-98.84%	▼	0.01%	2
16	Rabobank	0.04	-63.62%	▼	0.01%	1
17	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
18	BNP Paribas	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		381.29	3.34%	▲	100.00%	6'351
Anteil am Gesamtumsatz					19.69%	10.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## Partizipationsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Mai um 13.57% auf CHF 416.54 Millionen. Die UBS blieb trotz eines erneuten Rückgangs ihres Handelsumsatzes unbestrittener Leader mit einem Anteil von 43.31%. Mit deutlichem Abstand folgte neu die Bank Vontobel vor dem vormaligen Runner-up der Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 72.93% auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	180.42	-34.74%	▼	43.31%	1'545
2	Vontobel	65.18	70.71%	▲	15.65%	875
3	Julius Bär	49.85	24.69%	▲	11.97%	304
4	ZKB	34.58	9.65%	▲	8.30%	787
5	J. Safra Sarasin	15.19	-31.84%	▼	3.65%	235
6	Leonteq Securities	13.81	-10.82%	▼	3.31%	289
7	Credit Suisse	12.09	-41.19%	▼	2.90%	136
8	Banque Cantonale Vaudoise	9.80	4.31%	▲	2.35%	124
9	Notenstein	8.15	64.52%	▲	1.96%	202
10	Royal Bank of Scotland	6.13	-44.28%	▼	1.47%	246
11	Basler Kantonalbank	5.97	319.62%	▲	1.43%	36
12	Société Générale	3.83	1'346.19%	▲	0.92%	38
13	Neue Helvetische Bank	2.58	-26.95%	▼	0.62%	13
14	Goldman Sachs	2.33	-13.06%	▼	0.56%	100
15	EFG International*	1.38	415.04%	▲	0.33%	34
16	Royal Bank of Canada	1.33	97.54%	▲	0.32%	134
17	JP Morgan	1.27	-11.44%	▼	0.30%	20
18	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.09	1'565.60%	▲	0.26%	30
19	Aargauische Kantonalbank	0.59	130.41%	▲	0.14%	41
20	Deutsche Bank	0.44	-51.68%	▼	0.10%	15
21	Commerzbank	0.20	-24.50%	▼	0.05%	36
22	Merrill Lynch	0.17	-4.77%	▼	0.04%	8
23	Macquarie*	0.08	0.00%	►	0.02%	3
24	Barclays	0.05	-26.92%	▼	0.01%	1
25	Rabobank	0.04	-58.79%	▼	0.01%	3
Total		416.54	-13.57%	▼	100.00%	5'255
Anteil am Gesamtumsatz					21.51%	8.86%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Kategorie Produkte mit Referenzschuldner verzeichnete beim Handelsumsatz einen Rückgang um 9.02% auf CHF 37.20 Millionen. Die Bank Vontobel blieb trotz eines um 22.60% gesunkenen Handelsumsatz klarer Leader. Ihr Anteil am Kategorienumsatz belief sich auf 75.51% (April: 88.76%). Rang zwei belegte neu die Credit Suisse vor der Bank Notenstein. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93.78% (April: 97.35%) 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	28.09	-22.60%	▼	75.51%	634
2	Credit Suisse	5.57	523.97%	▲	14.98%	31
3	Notenstein	1.22	-53.26%	▼	3.29%	52
4	ZKB	1.03	63.10%	▲	2.76%	9
5	Leonteq Securities	0.85	205.12%	▲	2.29%	4
6	EFG International*	0.31	443.31%	▲	0.83%	6
7	Julius Bär	0.12	4.55%	▲	0.33%	1
Total		37.20	-9.02%	▼	100.00%	737
Anteil am Gesamtumsatz					1.92%	1.24%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Mai um 5.20% auf CHF 1.008.01 Milliarden. Die UBS überholte mit einem Absatz von CHF 253.39 Millionen den vormaligen Spitzenreiter, die ZKB (CHF 250.27 Millionen). An dritter Stelle rangierte die Bank Vontobel. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 71.46% (April: 83.30%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	253.39	5.58%	▲	25.14%	9'638
2	ZKB	250.27	-25.13%	▼	24.83%	7'590
3	Vontobel	216.62	-30.46%	▼	21.49%	20'988
4	Credit Suisse	130.20	842.90%	▲	12.92%	827
5	Deutsche Bank	38.65	-5.13%	▼	3.83%	262
6	Julius Bär	38.05	-4.95%	▼	3.77%	1'771
7	Commerzbank	33.08	-10.42%	▼	3.28%	3'039
8	Leonteq Securities	17.73	-16.05%	▼	1.76%	44
9	Notenstein	17.21	178.76%	▲	1.71%	43
10	Royal Bank of Scotland	7.90	-32.44%	▼	0.78%	826
11	J. Safra Sarasin	2.07	-41.76%	▼	0.20%	134
12	HSBC Trinkaus & Burkhardt	2.04	-30.14%	▼	0.20%	244
13	Société Générale	0.43	106.77%	▲	0.04%	29
14	JP Morgan	0.31	2'102.79%	▲	0.03%	5
15	Goldman Sachs	0.05	-84.71%	▼	0.01%	9
16	EFG International*	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		1'008.01	-5.20%	▼	100.00%	45'449
Anteil am Gesamtumsatz					52.05%	76.60%

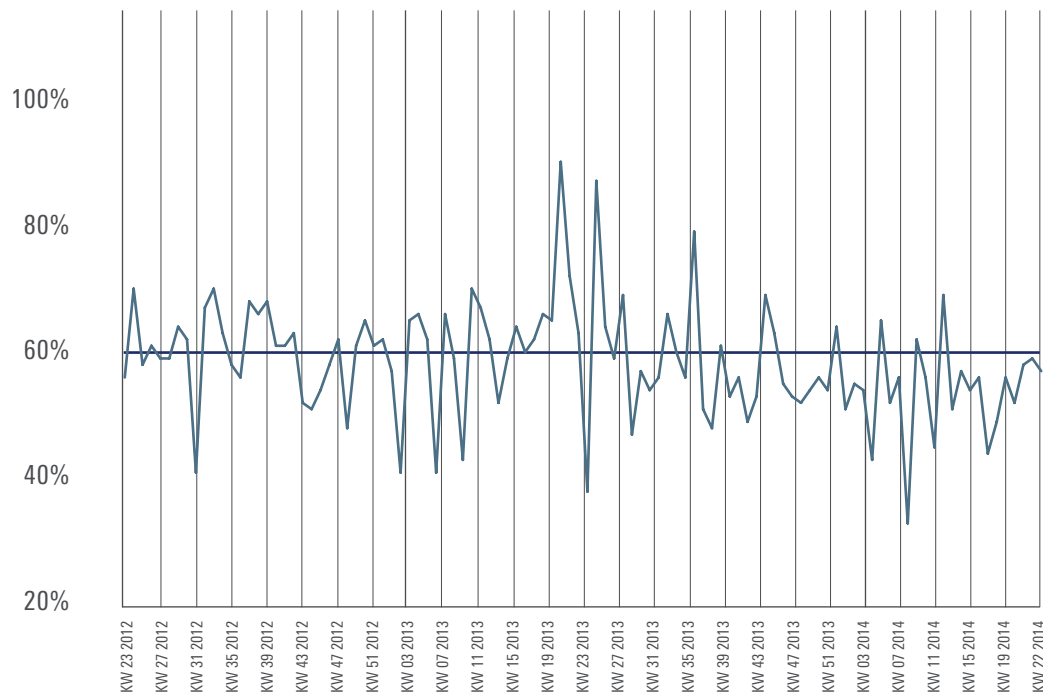
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

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

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Mai zwischen 52.34% und 58.71%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 59.20% auf 59.23%. 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.

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



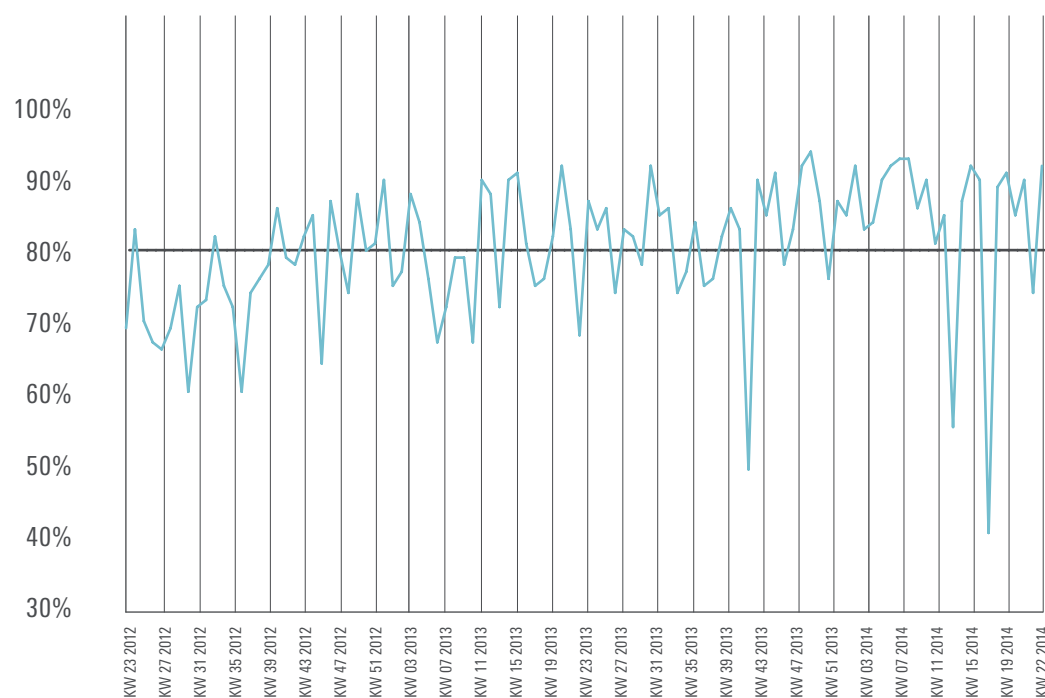
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im Mai durchwegs auf sehr hohem Niveau. Die Werte rangierten zwischen 73.79% und 90.28%. Das arithmetische Mittel stieg auf den Rekordwert von 79.21%.

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



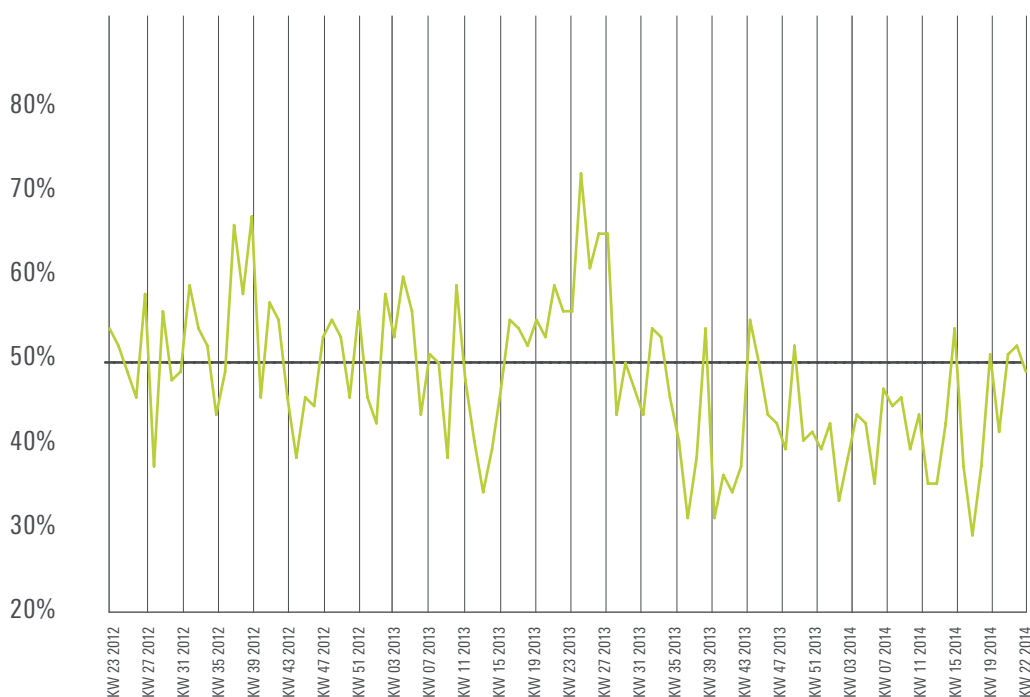
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 40.71% und 51.38% und lag damit mit Ausnahme der Woche 19 leicht über ihrem Durchschnittswert. Nichtsdestotrotz verringerte sich das arithmetische Mittel erneut, und zwar von 48.46% auf 48.27%.

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



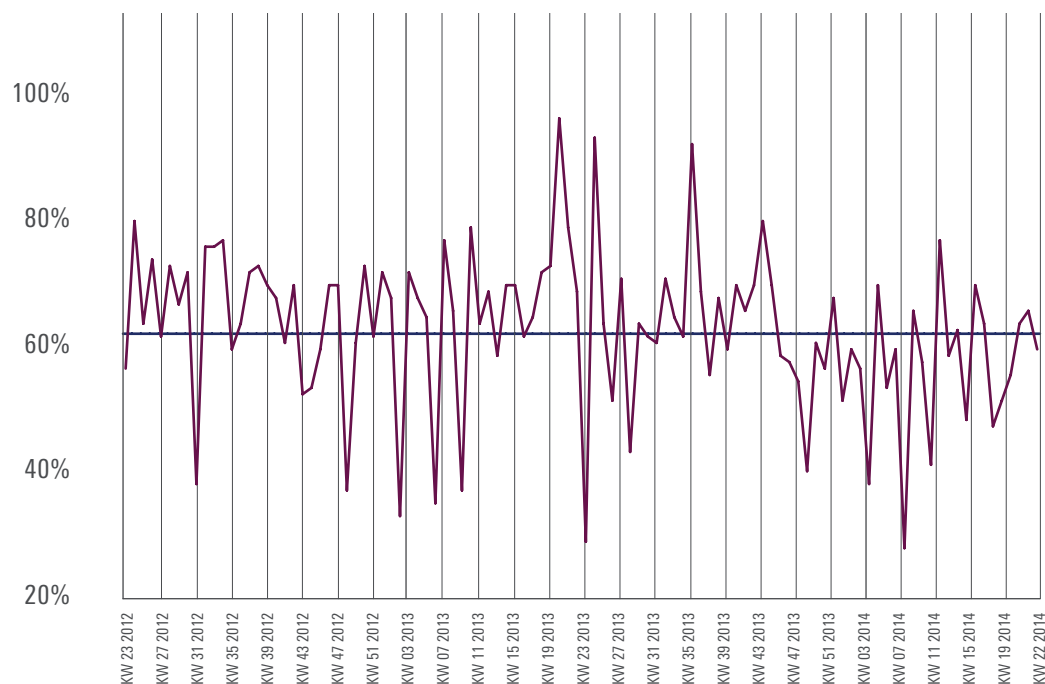
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 54.75% und 64.85%. Das langfristige arithmetische Mittel stieg von 61.57% auf 61.64%.

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



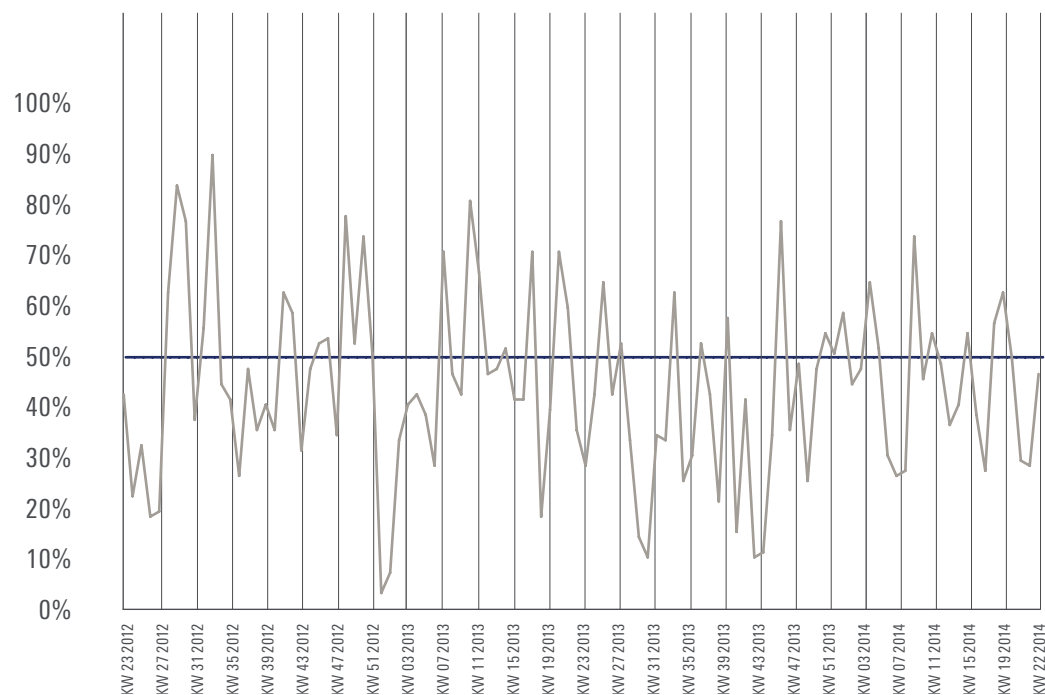
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte in dieser Kategorie zwischen 29.27% und 49.86%. Das arithmetische Mittel erhöhte sich von 48.77% auf 49.72%. Es lag damit erneut über demjenigen der Renditeoptimierungsprodukte.

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



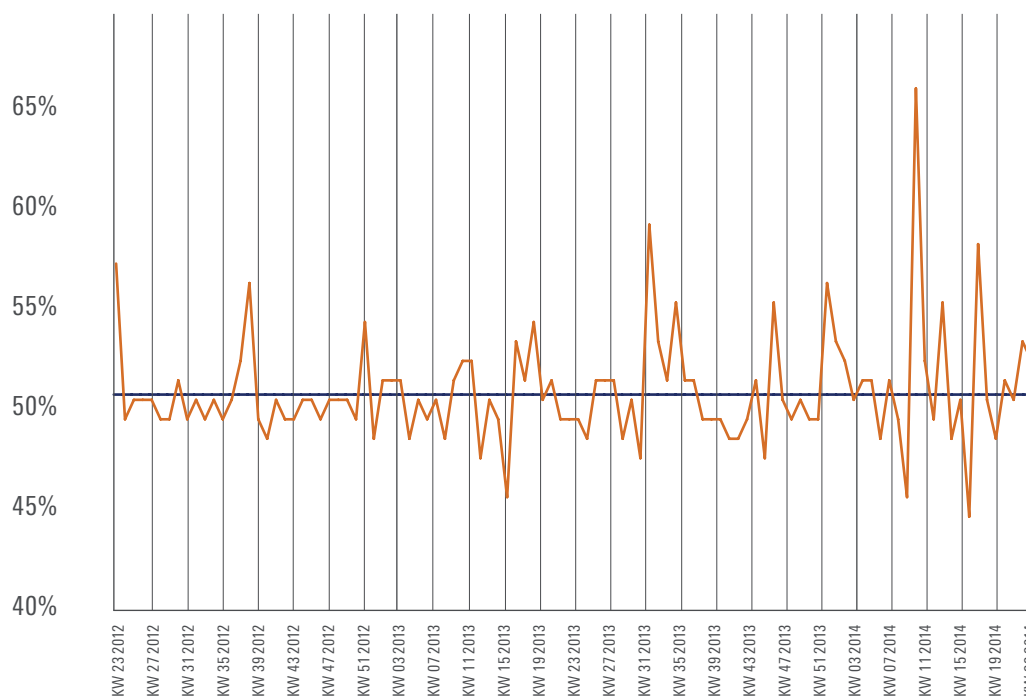
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Mai zwischen 50.01% und 52.55%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 50.50% auf 50.56%. In den letzten Wochen haben sich die zuvor gestiegenen Fluktuationen wieder auf Normalmass zurückgebildet.

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



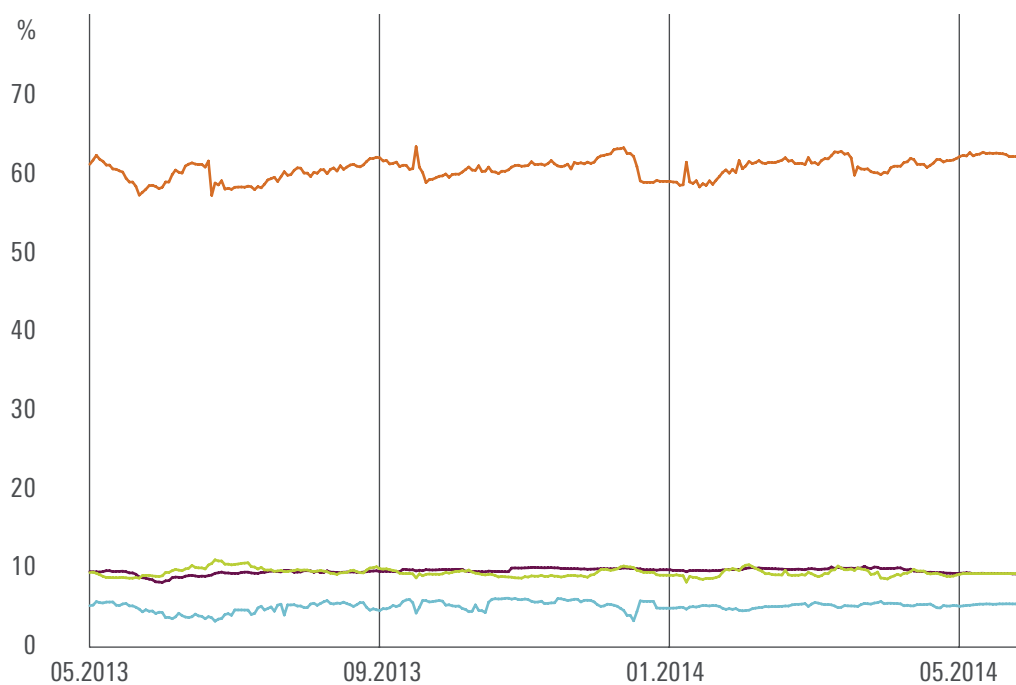
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

- 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 bei den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten etwas höher und bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Partizipationsprodukten leicht tiefer. Nach wie vor weisen die Hebelprodukte das grösste Risiko auf, während die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko beinhalten.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.5.2014

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Mai 28.95% (April: 51.28%) 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 (68.45%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Ein hohes oder sehr hohes Chance-/Risiko-Verhältnis besaßen 98.53% der kotierten Hebelprodukte (April: 97.43%).

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	10.53%	24.63%	3.07%	0.00%
2	18.42%	9.39%	4.61%	0.01%
3	57.89%	20.91%	45.30%	0.18%
4	13.16%	21.25%	23.15%	1.28%
5	0.00%	19.79%	22.15%	12.40%
6	0.00%	4.03%	1.72%	86.13%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.5.2014

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

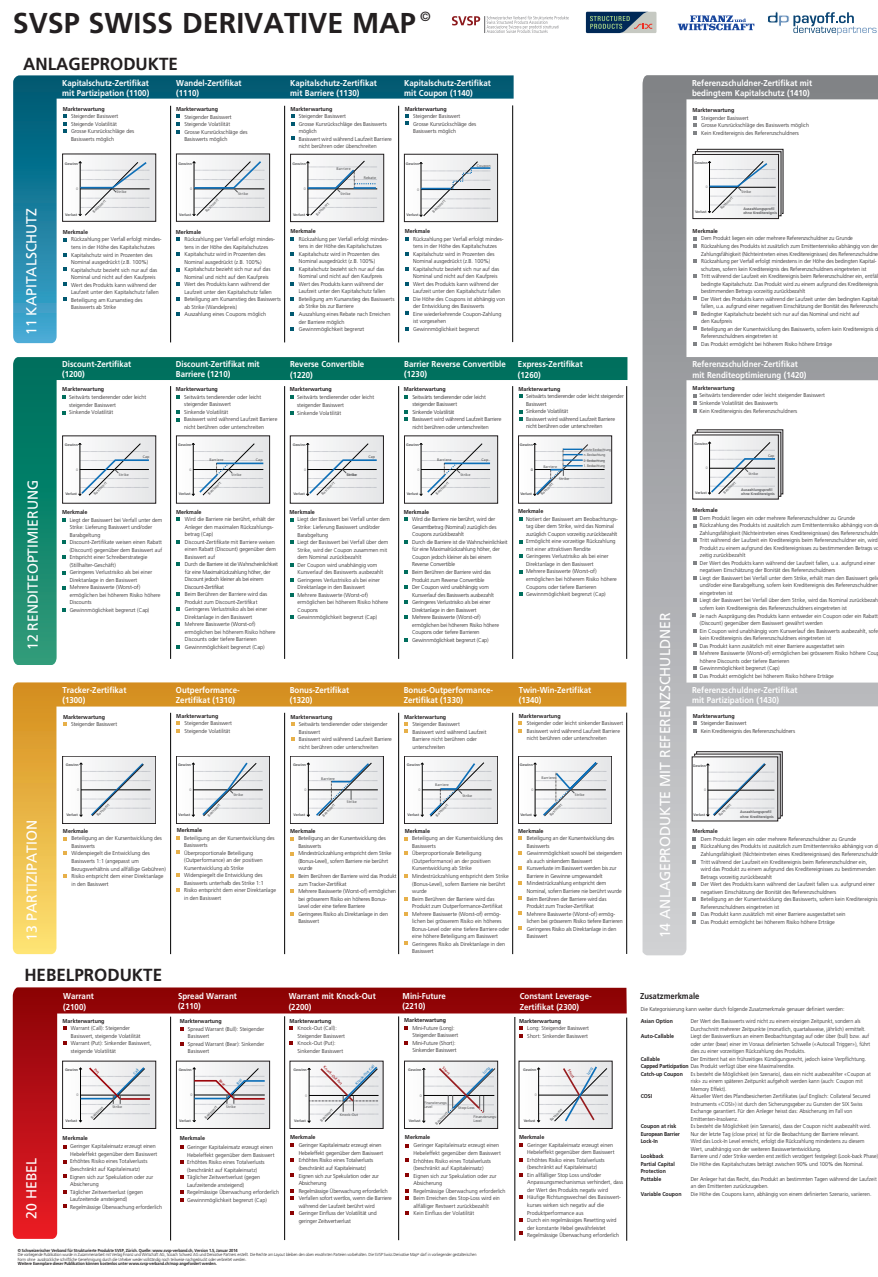
Der CHF blieb die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von EUR, USD und GBP. Mit Ausnahme des britischen Pfunds erlitten die vier führenden Währungen gegenüber dem Vormonat Umsatzeinbussen. Vom Gesamtumsatz entfielen im Mai 70.89% auf den CHF, 14.43% auf den EUR und 12.98% auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 98.29% (April: 99.20%).

Währung	Q4	Q1	Veränd. Q1 / Q4	April 2014	Mai 2014	Veränd. ggü Vormonat
CHF	4'214	5'142	22.02%	1'441	1'373	-4.75%
EUR	1'162	1'525	31.21%	303	279	-7.80%
USD	1'108	2'107	90.19%	314	251	-19.89%
GBP	64	49	-23.20%	8	18	120.13%
NOK	16	10	-40.00%	3	4	45.19%
AUD	12	9	-28.00%	3	4	18.52%
CAD	1	4	444.16%	0	3	2'180.91%
SGD	0	2	1'331.87%	0	2	2'617.70%
SEK	1	1	13.29%	0	2	937.17%
NZD	1	1	1.77%	0	1	407.06%
JPY	3	15	435.41%	0	0	0.00%
CNY	2	7	261.39%	2	0	-94.97%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
MXN		0	0.00%	0	0	0.00%
RUB	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF		0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	6'585	8'872	34.74%	2'075	1'936	-6.66%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

# 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