

## Steigende Umsatzzahlen



Der SMI schloss am letzten Handelstag im Dezember bei 8'983.37 Punkten unter dem Stand von Ende November. Das war vor allem auf den Einbruch in der zweiten Dezemberwoche zurückzuführen. Die anschliessende Erholung verringerte den Monatsverlust, konnte diesen bis zum Jahresende aber nicht gänzlich wettmachen. Die Volatilität zeigte einmal mehr ein spiegelbildliches Verhalten im Vergleich zur Kursentwicklung am Aktienmarkt. Sie erreichte einen Intra-Day-Höchstwert am 16. Dezember von 21.9%. Am letzten Handelstag im Dezember schloss sie bei 17.3%.

Im Dezember verzeichnete die Anlageklasse der Strukturierten Produkte trotz der Achterbahnfahrt an den Börsen eine rege Nachfrage. Die Handelsumsätze stiegen von CHF 1.762 Milliarden auf CHF 2.159 Milliarden (+22.57%). Im börslichen Handel betrug das Plus 5.33% und im ausserbörslichen Handel 109.36%. Die Anzahl der Trades stieg prozentual um 7.05% und absolut von 63'805 Transaktionen im November auf 68'302 im Dezember.

Die Kundenkäufe nahmen um 7.05% auf CHF 755 Millionen zu. Das war in erster Linie den Hebelprodukten (+18.19%) sowie den Kapitalschutzprodukten (+20.22%) zu verdanken. Bei den Emittenten stiegen die Handelsaktivitäten um 8.76% auf CHF 1.084 Milliarden. Das lag vor allem an zunehmenden Nostro-Transaktionen bei den Hebel- und Kapitalschutzpro-

dukten. Der Dezember hatte 19 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'595 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse betrug CHF 31'616. Die Zahl der Mistrades erhöhte sich von 34 auf 46 Einheiten.

Die Anzahl der handelbaren Finanzprodukte verminderte sich um 12.86%. Das Gesamttotal von 31'757 Produkten verteilte sich auf 63.93% Hebelprodukte, 24.07% Renditeoptimierungsprodukte, 7.75% Partizipationsprodukte, 2.89% Kapitalschutzprodukte und 1.36% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Dezember wurden 2'684 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 7.06%. Der grösste Teil entfiel mit 1'999 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

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

Anzahl neue Listings	39'292
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	26'831
davon On-Exchange	19'970
davon Off-Exchange	6'862
Anzahl Trades (Einfachzählung)	806'746
davon On-Exchange	791'442
davon Off-Exchange	15'304
Anzahl Mistrades	432
Anzahl Handelstage	249

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

# Marktübersicht SIX Structured Products Dezember 2014

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	31'757	100.00%	36'443	100.00%	-12.86%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	918	2.89%	915	2.51%	0.33%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'644	24.07%	7'395	20.29%	3.37%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'461	7.75%	2'461	6.75%	0.00%	►
davon Referenzschuldnerprodukte	433	1.36%	423	1.16%	2.36%	▲
davon Hebelprodukte	20'301	63.93%	25'249	69.28%	-19.60%	▼
Anzahl neue Listings	2'684	100.00%	2'886	100.00%	-7.00%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	16	0.60%	19	0.66%	-15.79%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	608	22.65%	578	20.03%	5.19%	▲
davon Partizipationsprodukte	49	1.83%	66	2.29%	-25.76%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	12	.45%	17	0.59%	-29.41%	▼
davon Hebelprodukte	1'999	74.48%	2'206	76.44%	-9.38%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	2'159	100.00%	1'762	100.00%	22.57%	▲
davon On-Exchange	1'548	71.70%	1'470	83.43%	5.33%	▲
davon Off-Exchange	611	28.30%	292	16.57%	109.36%	▲
Anzahl Trades (Einfachzählung)	68'302	100.00%	63'805	100.00%	7.05%	▲
davon On-Exchange	66'988	100.00%	62'709	100.00%	6.82%	▲
davon Off-Exchange	1'314	119.89%	1'096	100.00%	19.89%	▲
Anzahl Reversals	109	100.00%	51	100.00%	113.73%	▲
davon Mistrades	46	42.20%	34	66.67%	35.29%	▲
Anzahl Handelstage	19	-	20	-	-5.00%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.75	100.00%	0.71	100.00%	7.05%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.18%	0.01	1.05%	20.22%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.14	18.49%	0.15	21.91%	-9.68%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.10	13.89%	0.11	15.86%	-6.25%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.03%	0.01	1.93%	-42.90%	▼
davon Hebelprodukte	0.49	65.41%	0.42	59.25%	18.19%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	1.08	100.00%	1.00	100.00%	8.76%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.08	7.23%	0.05	5.23%	50.21%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.14	12.91%	0.14	14.54%	-3.44%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.26	23.68%	0.32	32.45%	-20.66%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.29%	0.02	2.04%	-30.99%	▼
davon Hebelprodukte	0.59	54.90%	0.46	45.74%	30.53%	▲
Anzahl Marktteilnehmer	107	-	107	-	0.00%	►
davon Emittenten	29	-	29	-	-3.33%	▼
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	3	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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

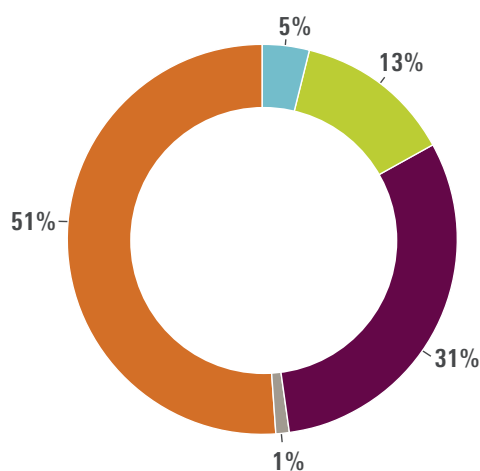
# Inhaltsverzeichnis

<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 (Dezember 2014)

Die Hebelprodukte vereinigten im Dezember mit 50.66% nach wie vor die grösste Nachfrage auf sich. Sie profitierten von der Berg- und Talfahrt an den Börsen und vermochten ihren relativen Anteil um gut 1% zu steigern. Platz zwei belegten erneut die Partizipationsprodukte mit 31.06%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 13.20%. Der Anteil der Kapitalschutzprodukte betrug 4.07% und derjenige der Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.01%.

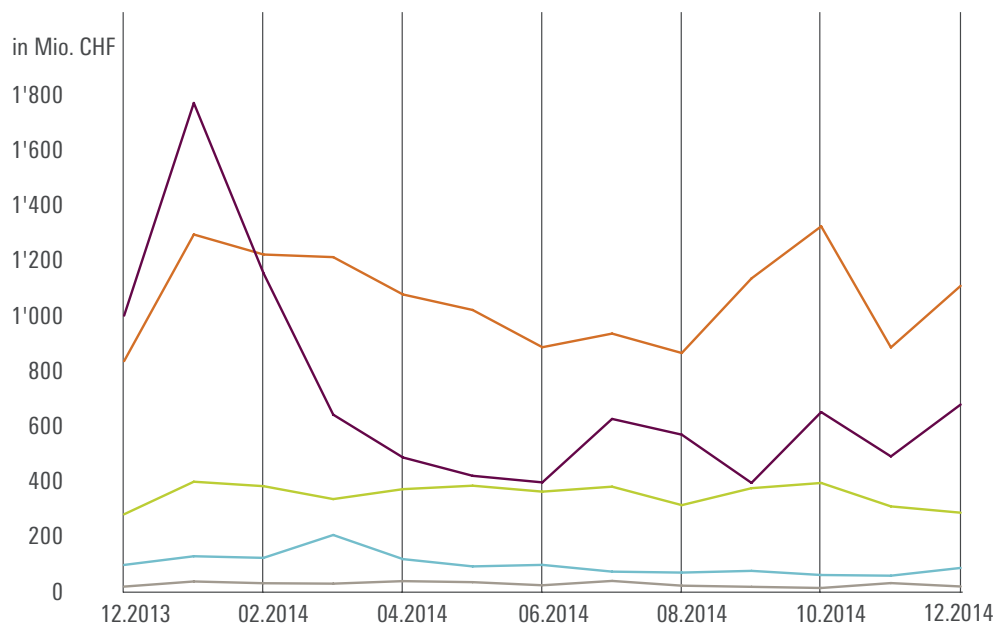


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Dezember verzeichneten drei der fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Am stärksten legten die Kapitalschutzprodukte (+45.87%) zu, gefolgt von den Partizipationsprodukten (+38.08%) und den Hebelprodukten (+25.12%). Dagegen verringerte sich die Nachfrage bei den Renditeoptimierungsprodukten um 7.31% und diejenige bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner um 35.73%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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

## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat ETSMI auf den Swiss Market Total Return Index löste im Dezember OEPUS der UBS auf den MSCI Index der USA an der Ranglistenspitze ab. Die beiden wiesen Anteile von 15.98% bzw. 7.43% auf. Auf Rang drei platzierte sich OEPEU auf den MSCI EMU. Dahinter folgten mit TCO3M auf CMCI Brent Crude Oil und JBCOC auf den physisch gedeckten Gold Fonds der Bank Julius Bär zwei Rohstoffzertifikate.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ETSMI	SMIC	UBS	CH0108347417	Open-end	170	15.98%	54
OEPUS	MSCI Daily Gross USA TR Index	UBS	CH0211799140	Open-end	79	7.43%	85
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	64	5.96%	48
TCO3M	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil USD 3M TR	UBS	CH0032661693	Open-end	43	4.03%	14
JBCOC	JB Fund on Physical Gold (USD)	Julius Bär	CH0212293267	27.04.2023	26	2.40%	6
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR ZKB Index		CH0024141126	Open-end	24	2.29%	219
BFRNB	LIBOR 3M GBP	UBS	CH0109070984	12.03.2015	20	1.89%	6
TCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	16	1.46%	158
VONMCN	WTI Crude Oil Future Front Month	Vontobel	CH0241729745	22.04.2015	9	0.81%	9
JSXAU	Gold fix PM	J. Safra Sarasin	CH0224648870	20.10.2017	7	0.67%	7
Total Anlageprodukte					1'065	100.00%	12'915

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Zwei Mini-Futures auf Nestlé zogen im Berichtsmonat das grösste Interesse auf sich, gefolgt von KSMAQ auf den SMI Index. Unter die Top-10 schafften es ferner gleich vier Call Warrants auf das in Bern domizilierte Unternehmen Galenica. Die Umsätze aller Hebelprodukte stiegen im Berichtsmonat von CHF 874 Millionen auf CHF 1.094 Milliarden.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNEOA	Nestlé N	UBS	CH0260242224	Long	Open-end	42	3.88%	911
FNEGZ	Nestlé N	UBS	CH0249681963	Short	Open-end	23	2.13%	423
KSMAQ	SMI Index	ZKB	CH0255660521	Call	18.12.2014	22	2.05%	266
NOVJN	Novartis N	Julius Bär	CH0260619140	Call	18.12.2015	22	1.99%	334
GALME	Galenica AG	Credit Suisse	CH0246979352	Call	19.12.2014	17	1.55%	3
NOVJL	Novartis N	Julius Bär	CH0254088880	Call	19.06.2015	16	1.49%	307
GALDJ	Galenica AG	Deutsche Bank	DE000DT61G20	Call	19.12.2014	16	1.48%	1
GALOB	Galenica AG	Credit Suisse	CH0254693531	Call	19.12.2014	16	1.48%	2
GALRS	Galenica AG	Credit Suisse	CH0254693549	Call	20.03.2015	15	1.35%	3
NOVJC	Novartis N	Julius Bär	CH0255593359	Call	18.09.2015	14	1.30%	206
Total Hebelprodukte						1'094	100.00%	55'387

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Im Dezember erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon BFRNB auf den Basiswert LIBOR 3M GBP mit CHF 20 Millionen den mit Abstand höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum November stieg der Umsatz der drei Ranglistenersten um CHF 17 Millionen auf CHF 24 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich von 3.42% auf 4.07%.

##### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BFRNB	UBS	CH0109070984	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M GBP	20	22.90%	6
ZKB4IA	ZKB	CH0242437678	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé N / Novartis N / Swiss RE AG / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	2	2.35%	42
RZEUF	Vontobel	CH0113285537	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	2	2.16%	23
Total Kapitalschutzprodukte					88	100.00%	1'167

##### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
24	7	+234.10%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
27.41%	11.97%	+15.45%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
4.07%	3.42%	+0.65%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible VONMCN auf den nächstgelegenen WTI Crude Oil Future verzeichnete im Dezember mit einem Umsatz von CHF 9 Millionen die höchste Nachfrage. Die drei umsatzstärksten Produkte steigerten ihren Umsatz gegenüber dem Vormonat um CHF 4 Millionen auf CHF 14 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz reduzierte sich um 4.25% auf 13.20%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VONMCN	Vontobel	CH0241729745	Barrier Reverse Convertible	WTI Crude Oil Future Front Month	9	3.02%	9
BLOCSY	UBS	CH0239956599	Discount Certificate	Syngenta N	3	1.17%	12
JSACU	Julius Bär	CH0253187311	Barrier Reverse Convertible	Adidas AG	3	0.88%	7
Total Renditeoptimierungsprodukte					285	100.00%	5'627

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
14	10	+37.69%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.07%	3.41%	+1.66%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
13.20%	17.45%	-4.25%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat ETSMI auf den Swiss Market Performanceindex überholte im Dezember den vormaligen Spitzenreiter OEPUS auf den MSCI USA. Der Umsatz der drei umsatzstärksten Produkte stieg um CHF 132 Millionen auf CHF 313 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich das Kategorietotal um 3.49% auf 31.06%.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMIC	170	25.39%	54
OEPUS	UBS	CH0211799140	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross USA TR Index	79	11.81%	85
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	64	9.47%	48
Total Partizipationsprodukte					671	100.00%	5'597

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
313	181	+72.86%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
46.67%	37.28%	+9.39%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
31.06%	27.57%	+3.49%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## Referenzschuldnerprodukte

In dieser Kategorie zog das Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz VFGAZ das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis März 2020 laufende EUR-Obligation von Gaz Capital. Das Gewicht der drei meistgehandelten Produkte am Gesamtumsatz der Kategorie verminderte sich um 63.97%. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz ging um 0.92% auf 1.01% zurück.

### Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFGAZ	Vontobel	CH0141509718	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.389 Gaz Capital S.A. 20.03.2020	LIBOR 3M CHF	1	4.08%	19
VFRAL	Vontobel	CH0141509791	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Assicurazioni Generali S.p.A. 16.09.2024	EURIBOR 3M	1	3.68%	12
VFGLE	Vontobel	CH0141506516	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.5 Glencore Finance Europe S.A. 27.02.2019	EURIBOR 3M	1	3.53%	12
Total Referenzschuldnerprodukte						22	100.00%	524

### Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
2	7	-63.97%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.29%	20.14%	-8.85%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.01%	1.93%	-0.92%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Bei den Warrants zog der Call Warrant NOVJN auf Novartis das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte stieg um 106.45% auf CHF 52 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie vergrösserte sich um 2.77% auf 8.08%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 29.98% (+2.92%).

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
NOVJN	Julius Bär	CH0260619140	Call	Novartis N	22	3.36%	334
NOVJL	Julius Bär	CH0254088880	Call	Novartis N	16	2.52%	307
NOVJC	Julius Bär	CH0255593359	Call	Novartis N	14	2.20%	206
Total Warrants					647	100.00%	31'434

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
52	25	+106.45%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.08%	5.32%	+2.77%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
29.98%	27.06%	+2.92%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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

## Knock-out-Warrants

Im Dezember verzeichneten erneut drei Knock-out-Warrants auf den Basiswert SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Auf sie entfielen CHF 40 Millionen (-24.64%). Gemessen am Kategorieumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 9.37% auf 28.99%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 1.47% auf 6.44% abnahm.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMAQ	ZKB	CH0255660521	Call	SMI Index	22	16.16%	266
SSMAG	Vontobel	CH0262543082	Put	SMI Index	11	8.19%	28
KSMIG	ZKB	CH0255661339	Call	SMI Index	6	4.63%	54
Total Knock-out-Warrants					139	100.00%	8'058

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

Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
40	53	-24.64%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
28.99%	38.36%	-9.37%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
6.44%	7.91%	-1.47%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Dezember auf Nestlé. Die höchsten Verkaufszahlen wies dabei der Long Mini-Future FNEOA auf vor dem Short Mini-Future FNEGZ. Im Vormonatsvergleich stieg der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 78 Millionen (+77.08%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich geringfügig um 0.02% auf 12.07%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNEOA	UBS	CH0260242224	Long	Nestlé N	42	16.26%	911
FNEGZ	UBS	CH0249681963	Short	Nestlé N	23	8.92%	423
DAXX37	Notenstein	CH0254608455	Short	DAX Index Future	12	4.66%	12
Total Mini-Futures					261	100.00%	11'426

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
78	44	+77.08%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
29.85%	20.63%	+9.22%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
12.07%	12.09%	-0.02%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten stand mit CBSTR6 ein sechsfach gehebeltes Produkt auf Transocean im Brennpunkt des Interesses, gefolgt vom vierfach gehebelten CBLCO4 auf den Long Brent Crude Oil Index. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte sank im Dezember um 4.27% auf 11.05% und derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 0.16% auf 2.13%.

### Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBSTR6	Commerzbank	DE000CM2GF92	Put	6x Short Transocean Index	2	3.82%	41
CBLCO4	Commerzbank	DE000CZ33QH0	Call	4x Long Brent Oil Index	2	3.80%	225
CBLCB5	Commerzbank	DE000CZ36DM1	Call	5x Long Commerzbank Index	2	3.43%	123
Total Constant Leverage Zertifikate					46	100.00%	4'412

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

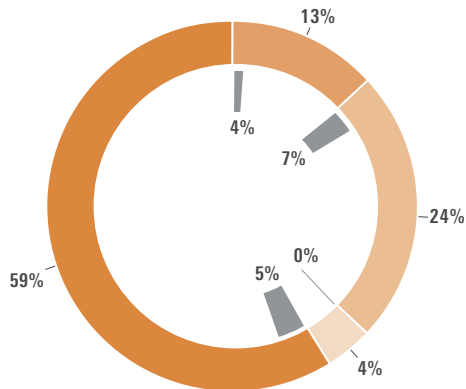
Dezember 2014	November 2014	Veränderung	
5	6	-17.77%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.05%	15.32%	-4.27%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.13%	2.29%	-0.16%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, gewann im Dezember anteilmässig 4%. Das Gewicht der drei Umsatzleader stieg um 2%. Platz zwei belegten erneut die Mini-Futures. Sie bauten ihren Vorsprung vor den drittplatzierten Knock-out-Warrants, den Verlierern des Monats, um drei Prozentpunkte aus. Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate hielten einen Umsatzanteil von 5% (-1%).

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



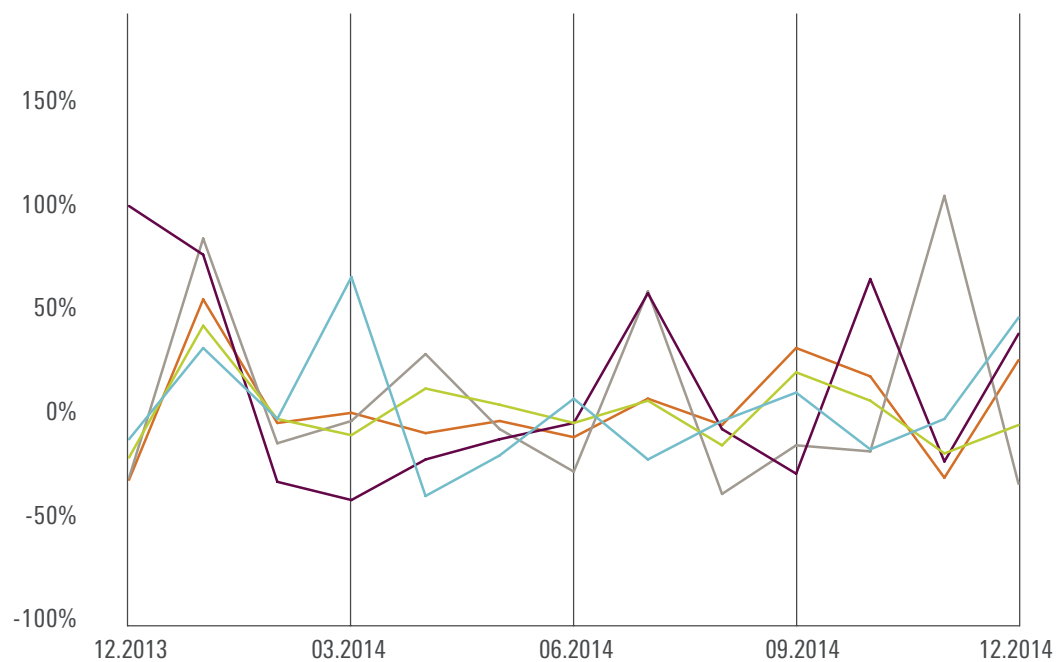
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

## 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Die drei Kategorien Kapitalschutzprodukte, Partizipationsprodukte und Hebelprodukte steigerten ihre Nachfrage um 46%, 38% bzw. 25%. Einbussen erlitten die Renditeoptimierungsprodukte (-7%) und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-36%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

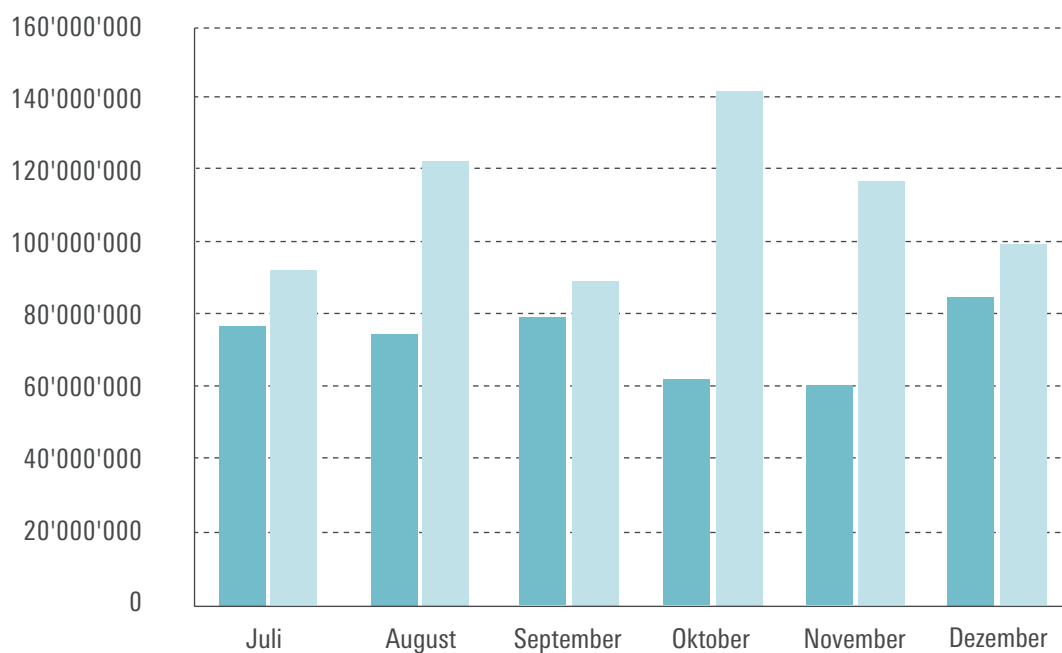
- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze zogen im Dezember im Vergleich zu den vorherigen Monaten deutlich an. Gegenüber dem November betrug das Nachfrageplus aufgerundet CHF 28 Millionen. Mit den erreichten CHF 88 Millionen blieb der Wert jedoch erneut hinter der Vorjahreszahl zurück.

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



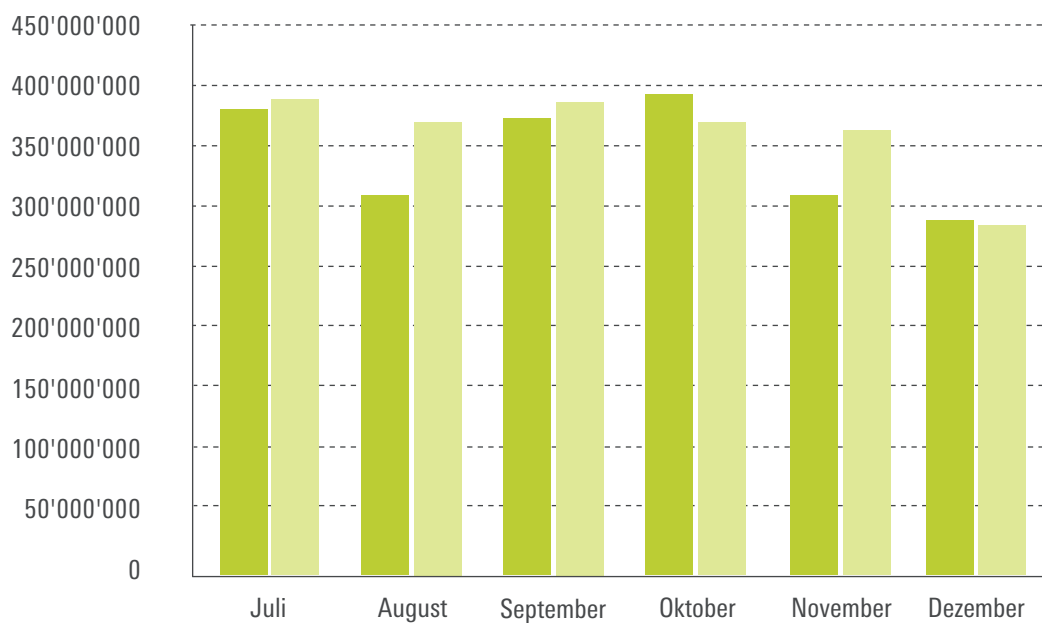
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten sank im Dezember um CHF 22 Millionen auf CHF 285 Millionen. Das war der schwächste Umsatz in den letzten sechs Monaten. Er übertraf jedoch den Vorjahreswert um knapp CHF 6 Millionen.

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



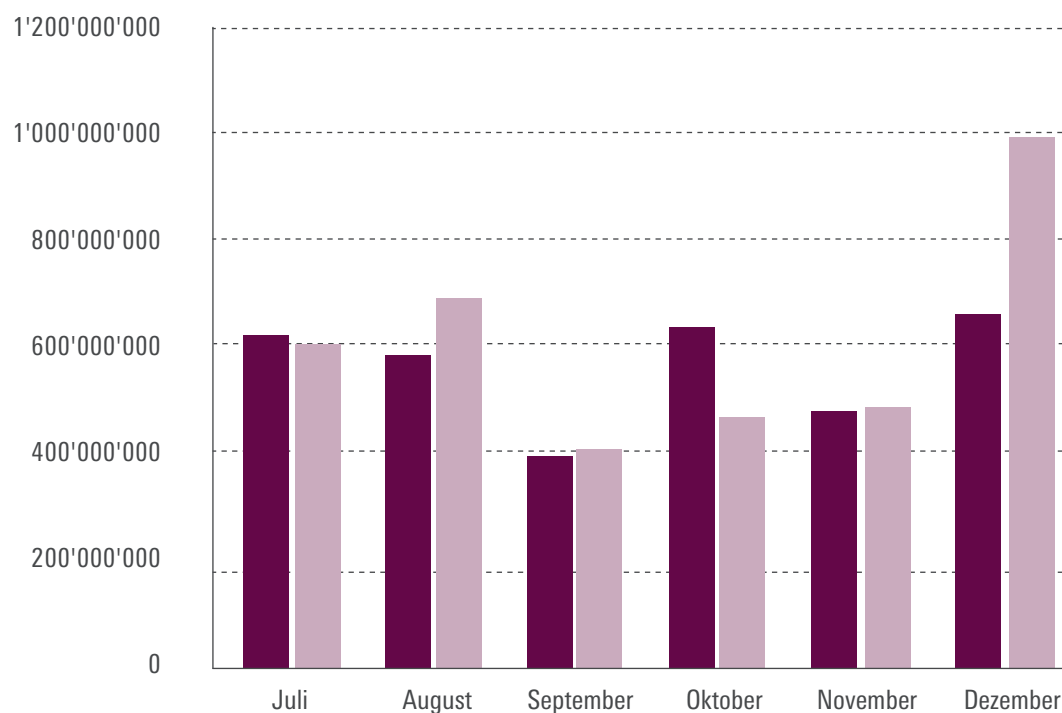
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im Dezember zog der Umsatz kräftig an. Mit CHF 671 Millionen lagen die Partizipationsprodukte über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 562 Millionen. Sie sind nach wie vor die umsatzstärkste Kategorie unter den Anlageprodukten.

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



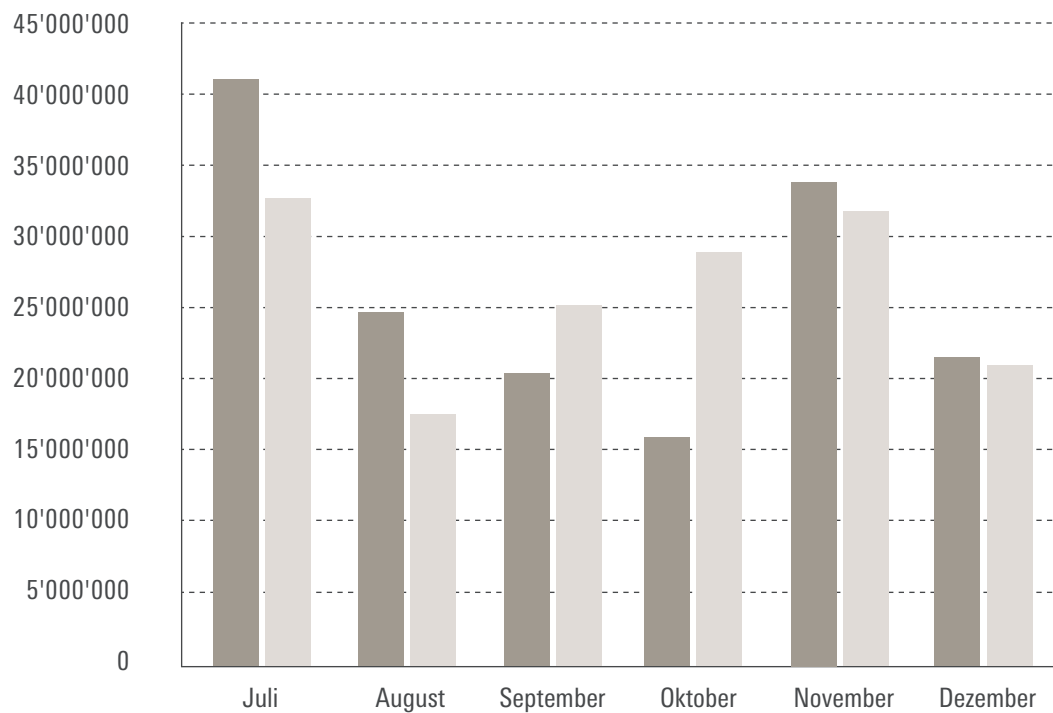
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Kategorieumsätze lagen im Dezember leicht über denen des Vorjahres. Der erzielte Handelsumsatz von CHF 22 Millionen lag allerdings deutlich unter dem Mittel der letzten sechs Monate von CHF 27 Millionen.

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



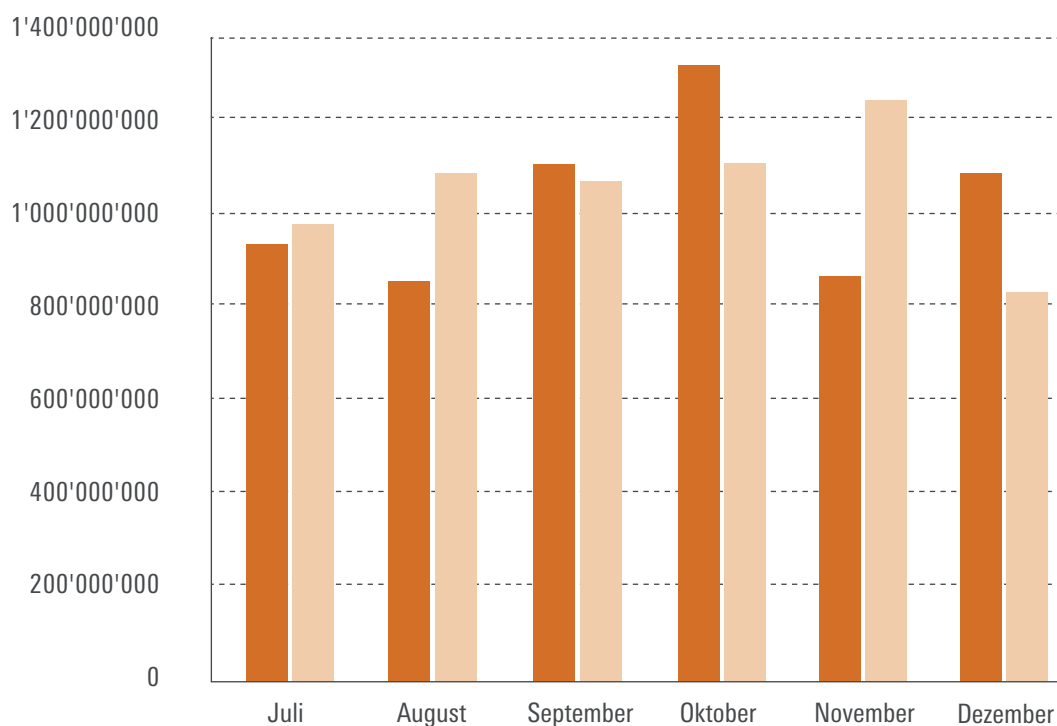
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Berg- und Talfahrt an den Aktienmärkten beflügelte die Nachfrage nach Hebelprodukten. Nach der Einbusse im November zogen die Umsätze im Dezember wieder an. Sie beliefen sich auf CHF 1.09 Milliarden und übertrafen den Vorjahreswert um CHF 268 Millionen.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im November wurden an der SIX Structured Products 2'684 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'999), was einem Anteil von 74.48% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 608 Neuemissionen. Das entsprach einem Anteil von 22.65%.

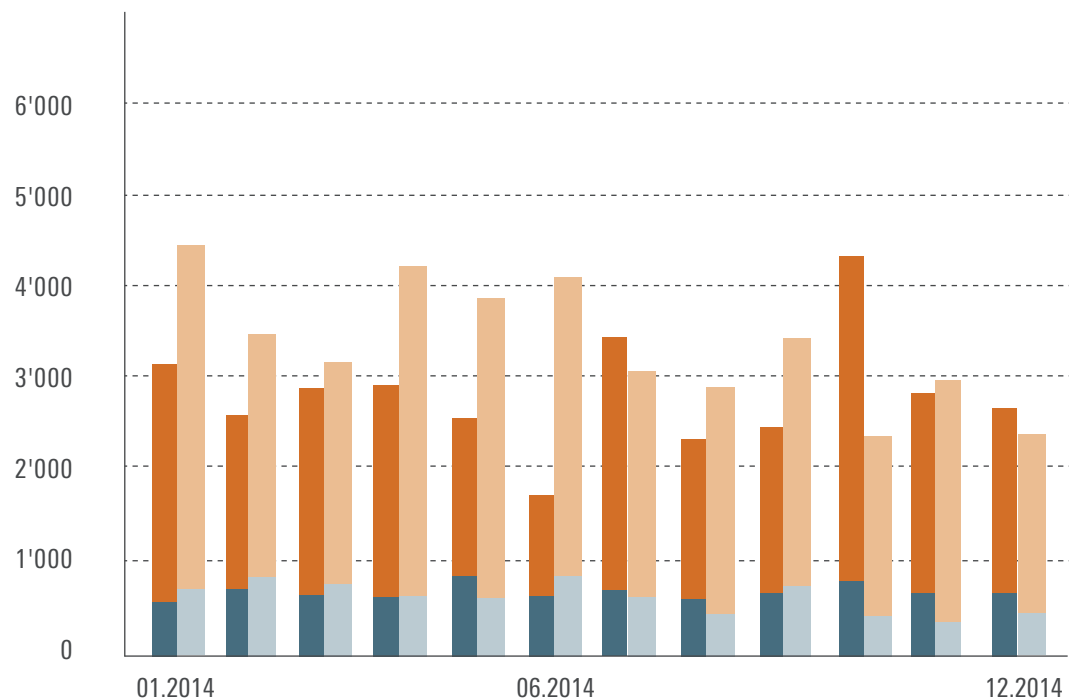
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
942	Warrant	Hebelprodukte (1'999 / 74.48%)
586	Warrant with Knock-Out	
468	Mini-Future	
3	Constant Leverage Certificate	
555	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (608 / 22.65%)
29	Discount Certificate	
18	Express Certificate	
3	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
24	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (49 / 1.83%)
13	Bonus Certificate	
7	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (16 / 0.60%)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
12	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (12 / 0.45%)
2'684		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.83% die Partizipationsprodukte. Sechzehn Kapitalschutzprodukte und zwölf Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 685 Anlageprodukte lagen unter dem 12-Monats-Mittel von 695, ebenso die 1'999 Hebelprodukte verglichen mit dem Jahresdurchschnitt von 2'141.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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

## 3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2014 verfielen 7'370 oder 23.21% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2015 16.23%, im Juni 2015 19.51%, im September 2015 11.97% und im Dezember 2015 16.89%.

### Triple Witch Daten Dezember 2014 - Dezember 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 19. Dezember 2014	7'370	23.21%
Freitag , 20. März 2015	4'255	16.23%
Freitag , 19. Juni 2015	4'050	19.51%
Freitag , 18. September 2015	2'101	11.97%
Freitag , 18. Dezember 2015	2'342	16.89%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

Im Januar 2015 werden 649 Produkte oder 2.08% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 53.93%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 30.05% und den Partizipationsprodukten mit 10.94%. Bei den Kapitalschutzprodukten verfallen 20 Produkte und bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner 13.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.01.2015 - 31.01.2015)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
308	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (350 / 53.93%)
25	Discount Certificate	
7	Reverse Convertible	
6	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
186	Warrant	Hebelprodukte (195 / 30.05%)
4	Constant Leverage Certificate	
3	Miscellaneous Leverage Products	
2	Mini-Future	
45	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (71 / 10.94%)
14	Bonus Certificate	
11	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Outperformance Certificate	
14	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (20 / 3.08%)
5	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
11	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (13 / 2.00%)
2	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	
649	(entspricht 2.08% der handelbaren Instrumente per 31.01.2015)	

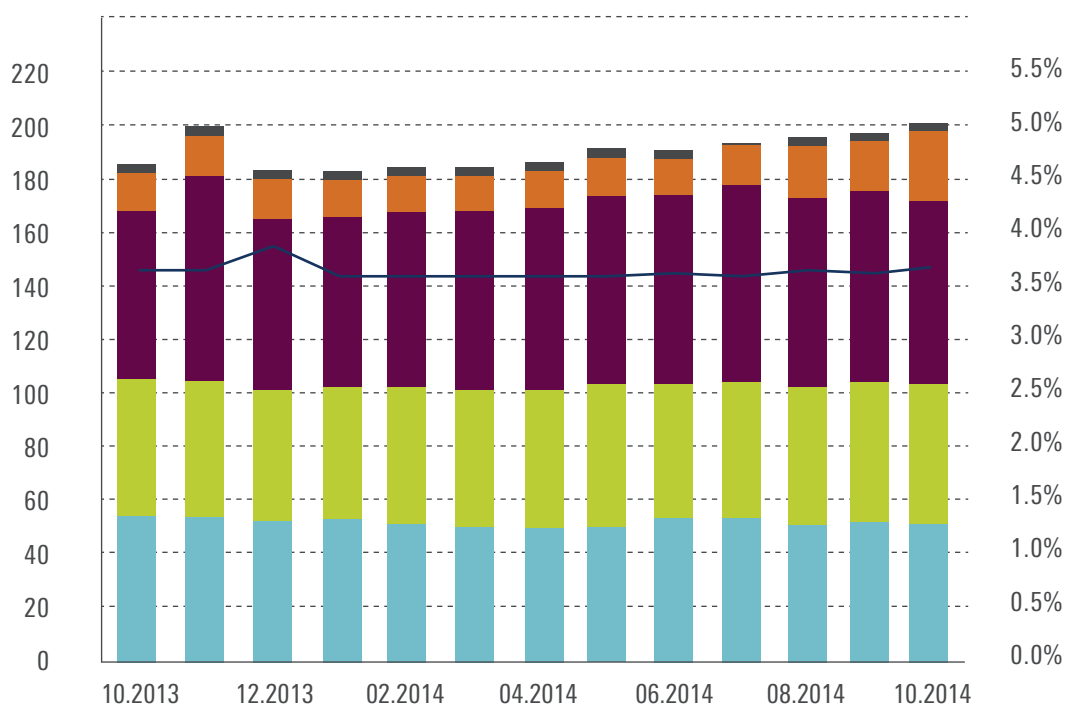
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank stieg der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im Oktober um 0.07% auf 3.69%. Das gesamte Depotwertvolumen nahm um 1.97% auf CHF 201.78 Milliarden zu. Die Kategorie der Partizipationsprodukte ist mit CHF 68.53 Milliarden nach wie vor am umsatzstärksten, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand 29.11.2014

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

## 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im Dezember zu einer deutlichen Marktbelebung. Am stärksten stieg die Nachfrage bei den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 35.46% auf Renditeoptimierungsprodukte, 33.15% auf Produkte mit Referenzschuldner, 20.80% auf Partizipationsprodukte, 6.29% auf Kapitalschutzprodukte und 4.29% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Dezember 2013	5.52	20.56	38.88	15.92	16.90
Januar 2014	4.13	38.89	13.09	31.73	1.91
Februar 2014	5.69	34.11	13.85	26.83	0.30
März 2014	4.39	28.24	13.48	23.41	0.36
April 2014	4.21	23.14	5.27	36.53	0.02
Mai 2014	4.70	24.61	11.23	28.98	6.87
Juni 2014	8.69	28.74	12.48	23.44	14.16
Juli 2014	5.66	35.10	9.18	29.67	0.06
August 2014	3.43	13.82	6.34	19.77	0.00
September 2014	2.26	38.77	13.03	17.60	0.00
Oktober 2014	3.16	19.24	9.25	14.41	0.02
November 2014	2.84	16.21	6.91	29.35	0.00
Dezember 2014	4.93	14.44	44.05	16.37	0.03
<b>Total</b>	<b>59.59</b>	<b>335.87</b>	<b>197.03</b>	<b>314.00</b>	<b>40.64</b>
Anteil am COSI® Handelsumsatz	6.29%	35.46%	20.80%	33.15%	4.29%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

Mit 757 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im Dezember seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 43.43% des Produktangebots von Leonteq Securities und 58.20% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.29% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.75% und bei J. Safra Sarasin 3.77%.

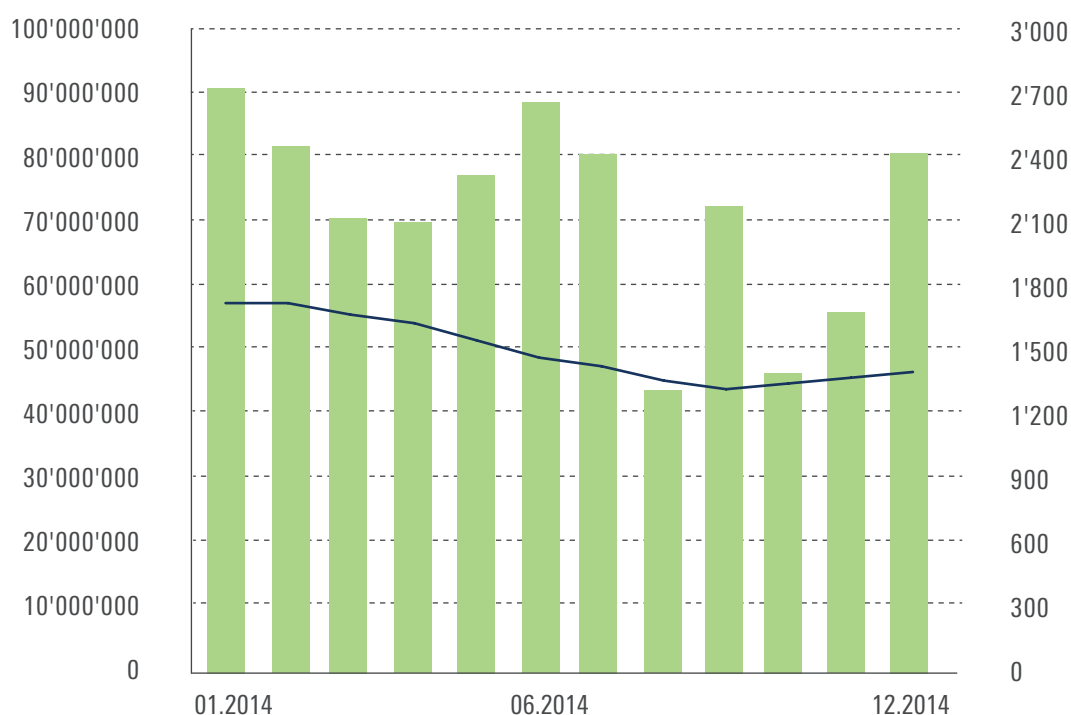
#### Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	757	1'743	43.43%
Vontobel	399	12'111	3.29%
EFG International	181	311	58.20%
Julius Bär	32	1'833	1.75%
Credit Suisse	7	1'123	0.62%
J. Safra Sarasin	6	159	3.77%
Merrill Lynch	1	37	2.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

Im Dezember wurden CHF 80 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum November betrug der Zuwachs rund CHF 25 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte reduzierte sich per Monatsende um 38 auf 1'383 Stück.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung wiesen im Dezember mit 0.40% erneut den engsten Spread auf. Platz zwei belegten abermals die Reverse Convertibles mit 0.64%. Aus dem Rahmen fiel die gemessene Handelsspanne von 1.50% der zehn Twin-Win Zertifikate.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
8	0.90%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [874]
546	0.76%	Capital Protection Certificate with Coupon	
251	0.76%	Capital Protection Certificate with Participation	
7	0.74%	Barrier Capital Protection Certificate	
62	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
22	1.05%	Barrier Discount Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [7'950]
362	0.88%	Express Certificate	
6'914	0.75%	Barrier Reverse Convertible	
511	0.72%	Discount Certificate	
80	0.66%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
61	0.64%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [2'106]
10	1.50%	Twin-Win Certificate	
1'291	0.95%	Tracker Certificate	
453	0.88%	Bonus Certificate	
40	0.79%	Bonus Outperformance Certificate	
218	0.77%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [419]
94	0.67%	Outperformance Certificate	
416	1.01%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
3	0.40%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 4 Milliarden auf CHF 59.93 Milliarden. Die Mehrzahl der 20 Titel im Index verzeichnete eine steigende Nachfrage. Wenig nachgefragt waren Actelion und Transocean. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Die Volatilitäten blieben auf einem erhöhten Niveau. Einen kräftigen Anstieg der Schwankungen verzeichneten die Titel von Roche, SGS Surveillance und Swisscom.

Umsatz SMI-Werte Dezember 2014

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	9'936	16.58%	48.57%	43'696	233.53%
NOVN	9'910	16.54%	21.57%	54'953	2.20%
NESN	9'642	16.09%	30.14%	75'123	53.73%
ZURN	3'271	5.46%	12.33%	30'765	4.20%
UBSG	3'186	5.32%	2'134.05%	31'287	0.00%
ABBN	3'005	5.01%	13.94%	26'533	41.47%
CFR	2'677	4.47%	-9.69%	27'174	-47.61%
CSGN	2'524	4.21%	2.57%	29'054	47.24%
SREN	2'141	3.57%	0.34%	26'785	-33.58%
SCMN	2'096	3.50%	51.97%	28'009	146.08%
SYNN	1'937	3.23%	-6.96%	25'372	-25.56%
HOLN	1'883	3.14%	6.29%	19'869	4.31%
UHR	1'720	2.87%	-6.87%	19'169	-4.94%
ADEN	1'095	1.83%	0.76%	19'212	-6.08%
GIVN	1'021	1.70%	17.24%	23'179	-37.66%
ATLN	928	1.55%	-13.55%	19'542	16.27%
SGSN	892	1.49%	13.30%	21'747	157.48%
RIGN	867	1.45%	-11.56%	8'662	-53.69%
GEBN	718	1.20%	15.33%	15'267	23.80%
BAER	480	0.80%	-5.90%	13'342	23.53%
Total	59'928	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.12.2014

Der Swiss Market Index sank im Monatsverlauf um 1.83% und das Schwankungsbarometer (VSMI) stieg von 12.53% auf 17.27%. Die Absatzzahlen aller SMI-Derivate lagen im Dezember um 42.09% unter dem Stand des Vormonates und die Anzahl der Trades reduzierten sich um 42.54%.

**Umsatztotal aller SMI-Derivate Dezember 2014 und November 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.
Dezember 2014 (30.12.2014)	8983.37	17.27	1'089'069'922	-0.63	0.46	19'938	-0.34	0.20
November 2014 (28.11.2014)	9150.46	12.53	1'880'785'494	-0.44	0.36	34'697	-0.15	0.08
% Veränderung	-1.83%	37.85%	-42.09%			-42.54%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## 5.2 Implizite Volatilität SMI-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage stieg im Monatsverlauf. Ende Dezember verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 60.20% den höchsten und Nestlé mit 13.20% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI	8.5	14.8 %	18.6
ABB	14.4	19.1 %	25.0
ADECCO	14.7	20.1 %	25.6
ACTELION	26.2	29.5 %	43.1
JULIUS BAER	16.9	19.4 %	28.2
RICHEMONT	14.8	20.1 %	25.5
CREDIT SUISSE	18.0	21.9 %	28.9
GEBERIT	15.3	19.4 %	22.2
GIVAUDAN	13.2	16.6 %	18.9
HOLCIM	17.1	20.3 %	29.6
NESTLE	6.0	13.2 %	19.0
NOVARTIS	7.7	19.2 %	22.5
TRANSOCEAN	20.5	60.2 %	73.9
ROCHE	10.2	18.4 %	20.5
SWISSCOM	7.1	18.4 %	22.2
SGS	12.7	19.7 %	22.8
SWISS RE	11.1	15.1 %	27.5
SYNGENTA	11.9	19.8 %	23.6
UBS	17.4	20.7 %	29.4
SWATCH	14.6	18.2 %	24.5
ZURICH INSURANCE	10.8	14.3 %	18.3

Quelle: Bloomberg, Stand 30.12.2014

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	102
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	34
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	23
Transocean Ltd.	20
ENI / Royal Dutch Shell / Total	17
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	15
CHF 3M LIBOR	12
Sika AG	12
Adecco S.A.	11
Nestlé / Novartis / Roche GS / Swisscom / Zurich	11
Richemont A Aktien	11
Roche GS	11
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	11
SMI Index	10
UBS Group AG	10
Carrefour / Danone / Unilever	9
EURIBOR 3M	9
Actelion / Novartis / Roche GS	8
EURO STOXX 50 / Nomura Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8
EURO STOXX 50 PR Index	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2014

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	331
SMI Index	274
Devisen EUR/USD	210
Transocean Ltd.	201
Devisen USD/CHF	195
Gold	187
Meyer Burger Technology AG	100
UBS Group AG	80
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	79
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	76
Sika AG	66
Gazprom ADR	58
Givaudan	58
Platinum	53
Silver	47
Zurich Insurance Group AG	46
Novartis N	44
S&P 500 Index	40
Swiss RE AG	40
Syngenta N	36

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2014



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMIC Index	170'000'000	56
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	79'200'000	85
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	63'500'000	48
UBS Bloomberg CMCI 1Y Brent Crude Oil TR Index (USD)	42'900'000	15
EURIBOR 3M	26'700'000	314
Nestlé / Novartis / Roche GS	26'500'000	549
Julius Baer Physical Gold Fund (USD)	25'500'000	6
SWX Immobilienfonds TR Index	24'700'000	284
GBP 3M LIBOR	22'400'000	31
CHF 3M LIBOR	19'700'000	521
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	18'200'000	229
UBS Bloomberg CMCI 1Y WTI Crude Oil TR Index (USD)	15'600'000	161
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	13'700'000	346
EURO STOXX 50 PR Index	11'000'000	93
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	10'600'000	53
Roche GS	10'500'000	69
Gold	7'765'205	31
Newmont Mining Corp.	6'974'584	14
UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	6'649'295	63
USD 3M LIBOR	6'105'999	88

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2014

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
Novartis N	172'000'000	3'077
SMI Index	158'000'000	8'531
Roche GS	126'000'000	3'645
Galenica AG	110'000'000	43
DAX Index	99'600'000	8'403
Nestlé N	87'400'000	1'919
DAX Index Future DEC 14	23'700'000	27
Transocean Ltd.	20'400'000	2'450
Baloise N	15'900'000	440
Zurich Insurance Group AG	14'700'000	545
Devisen USD/CHF	14'700'000	885
Swatch Group I	14'000'000	587
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	13'500'000	1'388
Swiss RE AG	12'000'000	584
UBS Group AG	11'700'000	1'038
Credit Suisse Group N	11'600'000	795
Sika AG	11'500'000	2'343
ABB N	11'300'000	702
Nasdaq 100 Index	10'300'000	514
Devisen EUR/USD	9'143'668	670

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2014

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte sank im Dezember von 36'443 auf 31'757 (-12.86%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten lediglich Leonteq Securities und Notenstein ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten etwas aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Dezember 2014)

Emittent	Dezember 2014	November 2014	Oktober 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Banque Cantonale Vaudoise	267	266	264	0.38%	▲
Barclays	37	38	39	-2.63%	▼
Basler Kantonalbank	20	22	23	-9.09%	▼
BNP Paribas	21	6	3	250.00%	▲
Commerzbank	755	752	752	0.40%	▲
Credit Suisse	1'123	1'251	1'238	-10.23%	▼
Deutsche Bank	145	173	173	-16.18%	▼
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	311	316	323	-1.58%	▼
Goldman Sachs	136	140	142	-2.86%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	314	428	409	-26.64%	▼
J. Safra Sarasin	159	155	162	2.58%	▲
JP Morgan	119	116	113	2.59%	▲
Julius Bär	1'833	2'004	1'926	-8.53%	▼
Leonteq Securities	1'743	1'664	1'664	4.75%	▲
Macquarie*	1	1	2	0.00%	►
Merrill Lynch	37	37	37	0.00%	►
Morgan Stanley	7	9	7	-22.22%	▼
Neue Helvetische Bank	11	10	10	10.00%	▲
Notenstein	1'028	993	931	3.52%	▲
Rabobank	11	11	12	0.00%	►
Royal Bank of Canada	30	25	26	20.00%	▲
Royal Bank of Scotland	1'460	1'532	1'660	-4.70%	▼
Société Générale	42	40	41	5.00%	▲
UBS	6'316	7'720	7'603	-18.19%	▼
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	12'111	13'982	13'662	-13.38%	▼
ZKB	3'699	4'731	4'627	-21.81%	▼
Total	31'757	36'443	35'870	-12.86%	▼

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

## 6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 723 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.49% (November: 27.64%) blieb die UBS unangefochten an der Ranglistenspitze. Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Umsatzanteil von 19.77% (November: 24.03%) und die drittplatzierte ZKB auf einen von 15.38% (November: 18.14%). Das Trio vereinigte im Dezember einen Anteil am Gesamtumsatz von 68.64% (November: 69.82%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	723.20	33.49%	14'817
2	Vontobel	426.95	19.77%	26'869
3	ZKB	332.09	15.38%	10'631
4	Julius Bär	265.14	12.28%	5'585
5	Credit Suisse	113.59	5.26%	1'493
6	Leonteq Securities	59.74	2.77%	1'331
7	Notenstein	49.37	2.29%	691
8	Deutsche Bank	45.45	2.10%	578
9	Commerzbank	34.18	1.58%	3'388
10	Banque Cantonale Vaudoise	27.95	1.29%	551
11	J. Safra Sarasin	21.37	0.99%	243
12	Royal Bank of Scotland	17.32	0.80%	1'188
13	EFG International*	16.00	0.74%	249
14	JP Morgan	10.84	0.50%	165
15	Goldman Sachs	3.95	0.18%	127
16	Société Générale	3.23	0.15%	82
17	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.97	0.09%	173
18	Neue Helvetische Bank	1.93	0.09%	15
19	Barclays	1.07	0.05%	8
20	BNP Paribas	1.00	0.05%	31
21	Basler Kantonalbank	0.97	0.04%	36
22	Royal Bank of Canada	0.92	0.04%	23
23	DWS GO*	0.56	0.03%	11
24	Rabobank	0.52	0.02%	11
25	Merrill Lynch	0.10	0.00%	6
Total		2'159.42	100.00%	68'302

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 45.87% auf CHF 87.96 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 50.59 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 57.52% (November: 45.72%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 76.93% und die fünf grössten einen von 85.12% auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	50.59	83.51%	▲	57.52%	412
2	Vontobel	10.26	-11.16%	▼	11.67%	227
3	ZKB	6.81	88.89%	▲	7.74%	133
4	Leonteq Securities	4.32	-18.62%	▼	4.91%	117
5	Notenstein	2.88	4.02%	▲	3.28%	64
6	Royal Bank of Scotland	2.61	338.66%	▲	2.97%	37
7	Credit Suisse	2.52	85.25%	▲	2.87%	63
8	Julius Bär	2.23	166.68%	▲	2.54%	21
9	EFG International*	1.81	-40.70%	▼	2.05%	39
10	Goldman Sachs	1.50	234.51%	▲	1.70%	19
11	Barclays	1.03	144.57%	▲	1.18%	7
12	Banque Cantonale Vaudoise	0.58	94.44%	▲	0.66%	11
13	DWS GO*	0.56	178.39%	▲	0.64%	11
14	Rabobank	0.21	-89.44%	▼	0.24%	5
15	J. Safra Sarasin	0.04	-1.96%	▼	0.04%	1
16	JP Morgan	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
17	Société Générale	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		87.96	45.87%	▲	100.00%	1'167
Anteil am Gesamtumsatz					4.07%	1.71%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

## Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Dezember um 7.31% auf CHF 284.98 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Leaderposition mit einem Anteil von 20.67% (November: 23.03%). Die Credit Suisse belegte erneut Platz zwei, dicht gefolgt von der Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 52.51% (November: 53.20%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	58.91	-16.78%	▼	20.67%	1'371
2	Credit Suisse	45.49	-2.46%	▼	15.96%	786
3	Julius Bär	45.23	-1.95%	▼	15.87%	582
4	Leonteq Securities	35.58	-6.38%	▼	12.48%	850
5	UBS	26.37	22.63%	▲	9.25%	483
6	ZKB	25.51	-6.85%	▼	8.95%	511
7	Banque Cantonale Vaudoise	16.30	27.57%	▲	5.72%	361
8	Notenstein	14.01	-17.00%	▼	4.92%	355
9	EFG International*	11.85	-21.49%	▼	4.16%	164
10	JP Morgan	4.88	7.97%	▲	1.71%	108
11	Rabobank	0.32	0.00%	►	0.11%	6
12	Royal Bank of Canada	0.25	-90.93%	▼	0.09%	9
13	Société Générale	0.16	-94.51%	▼	0.06%	33
14	J. Safra Sarasin	0.10	-94.88%	▼	0.04%	7
15	Basler Kantonalbank	0.02	0.00%	►	0.01%	1
16	BNP Paribas	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		284.98	-7.31%	▼	100.00%	5'627
Anteil am Gesamtumsatz					13.20%	8.24%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Dezember um 38.08% auf CHF 670.64 Millionen. Die UBS blieb unangefochtener Spitzenreiter. Ihr relativer Anteil belief sich im Dezember auf 65.13% (November: 53.83%). Mit deutlichem Abstand folgten die Bank Julius Bär und die ZKB. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 82.76% (November: 75.90%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	436.82	67.08%	▲	65.13%	1'732
2	Julius Bär	65.17	269.04%	▲	9.72%	373
3	ZKB	52.99	22.27%	▲	7.90%	1'043
4	Vontobel	28.27	-55.72%	▼	4.22%	769
5	J. Safra Sarasin	19.67	141.45%	▲	2.93%	189
6	Leonteq Securities	16.31	3.27%	▲	2.43%	321
7	Banque Cantonale Vaudoise	11.07	-53.28%	▼	1.65%	179
8	Credit Suisse	9.86	-41.21%	▼	1.47%	134
9	Notenstein	6.48	-1.44%	▼	0.97%	365
10	JP Morgan	5.73	-5.15%	▼	0.85%	174
11	Royal Bank of Scotland	5.59	639.05%	▲	0.83%	52
12	Société Générale	3.07	193.36%	▲	0.46%	49
13	EFG International*	2.14	498.15%	▲	0.32%	41
14	Neue Helvetische Bank	1.92	-79.28%	▼	0.29%	10
15	Deutsche Bank	1.42	501.98%	▲	0.21%	7
16	Goldman Sachs	1.02	-80.30%	▼	0.15%	52
17	Basler Kantonalbank	0.95	171.33%	▲	0.14%	35
18	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.80	1'279.68%	▲	0.12%	10
19	Royal Bank of Canada	0.67	-83.13%	▼	0.10%	14
20	Commerzbank	0.52	-1.78%	▼	0.08%	41
21	Merrill Lynch	0.10	-81.22%	▼	0.01%	6
22	Barclays	0.04	0.00%	►	0.01%	1
23	Rabobank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		670.64	38.08%	▲	100.00%	5'597
Anteil am Gesamtumsatz					31.06%	8.19%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

In der Kategorie Produkte mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 35.73% auf CHF 21.80 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 73.65% (November: 86.05%). Rang zwei belegte neu die Credit Suisse, welche Notenstein auf Rang 3 verdrängte. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.86% (November: 96.33%) 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	16.06	-44.98%	▼	73.65%	425
2	Credit Suisse	3.27	360.53%	▲	14.99%	26
3	Notenstein	1.79	-35.54%	▼	8.21%	53
4	Leonteq Securities	0.49	-27.95%	▼	2.24%	15
5	EFG International*	0.20	-64.76%	▼	0.90%	5
6	ZKB	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
	Total	21.80	-35.73%	▼	100.00%	524
	Anteil am Gesamtumsatz				1.01%	0.77%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im Dezember um 25.12% auf CHF 1.09 Milliarden. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober übernommene Führungsposition mit einem Absatz von CHF 313.44 Millionen. Dahinter folgte die ZKB auf Rang 2 und an dritter Stelle erneut die UBS. Im Berichtsmo-  
nat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 70.35% (November: 76.60%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	313.44	26.39%	▲	28.65%	24'077
2	ZKB	246.78	0.59%	▲	22.56%	8'944
3	UBS	209.43	18.69%	▲	19.14%	12'190
4	Julius Bär	152.50	52.43%	▲	13.94%	4'609
5	Credit Suisse	52.45	706.41%	▲	4.79%	484
6	Deutsche Bank	44.02	36.94%	▲	4.02%	571
7	Commerzbank	33.65	16.60%	▲	3.08%	3'347
8	Notenstein	24.95	3.24%	▲	2.28%	45
9	Royal Bank of Scotland	8.23	-15.41%	▼	0.75%	786
10	Leonteq Securities	3.04	2'936.59%	▲	0.28%	28
11	J. Safra Sarasin	1.56	-16.94%	▼	0.14%	46
12	Goldman Sachs	1.43	675.99%	▲	0.13%	56
13	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.17	18.04%	▲	0.11%	163
14	BNP Paribas	1.00	2'817'379.78%	▲	0.09%	31
15	JP Morgan	0.37	1'128.35%	▲	0.03%	5
16	Neue Helvetische Bank	0.01	74.12%	▲	0.00%	5
Total		1'094.03	25.12%	▲	100.00%	55'387
Anteil am Gesamtumsatz					50.66%	81.09%

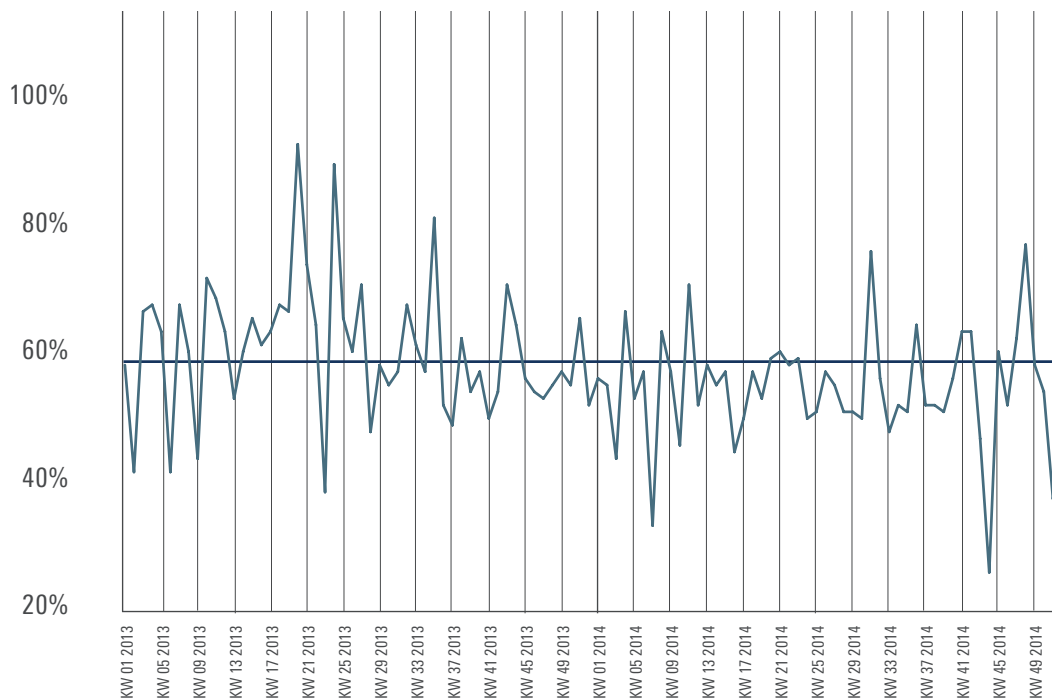
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

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

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Dezember zwischen 36.61% und 56.56%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 58.38% auf 57.84%. 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**



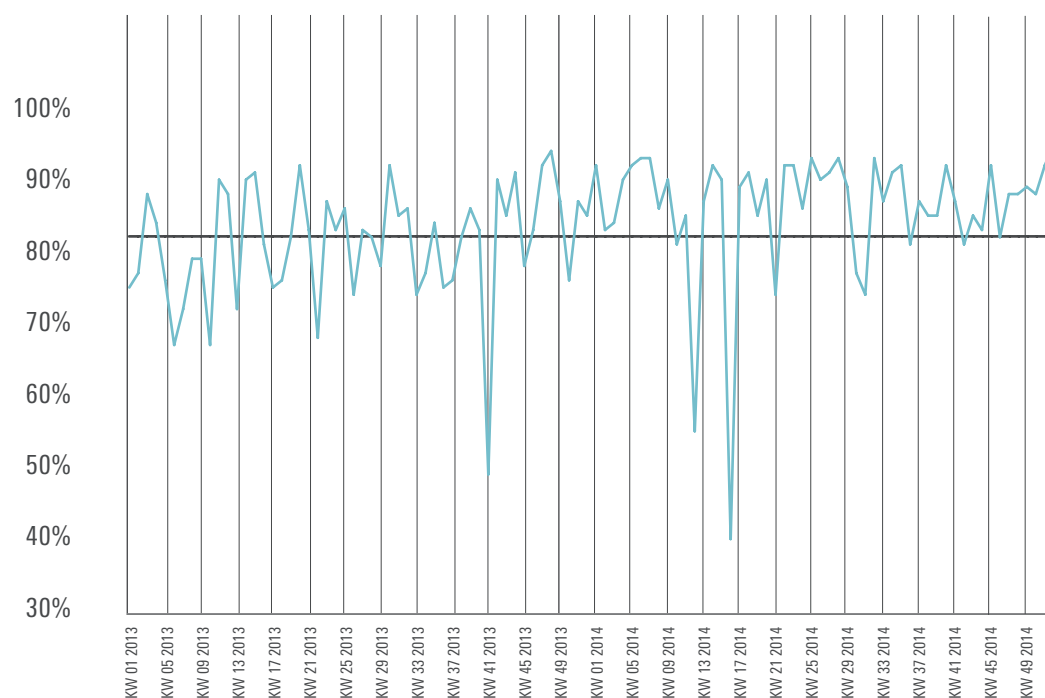
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im Dezember durchwegs auf sehr hohem Niveau. Die Werte bewegten sich zwischen 87.74% und 95.12%. Das arithmetische Mittel stieg von 82.09% auf den neuen Rekordwert von 82.28%.

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



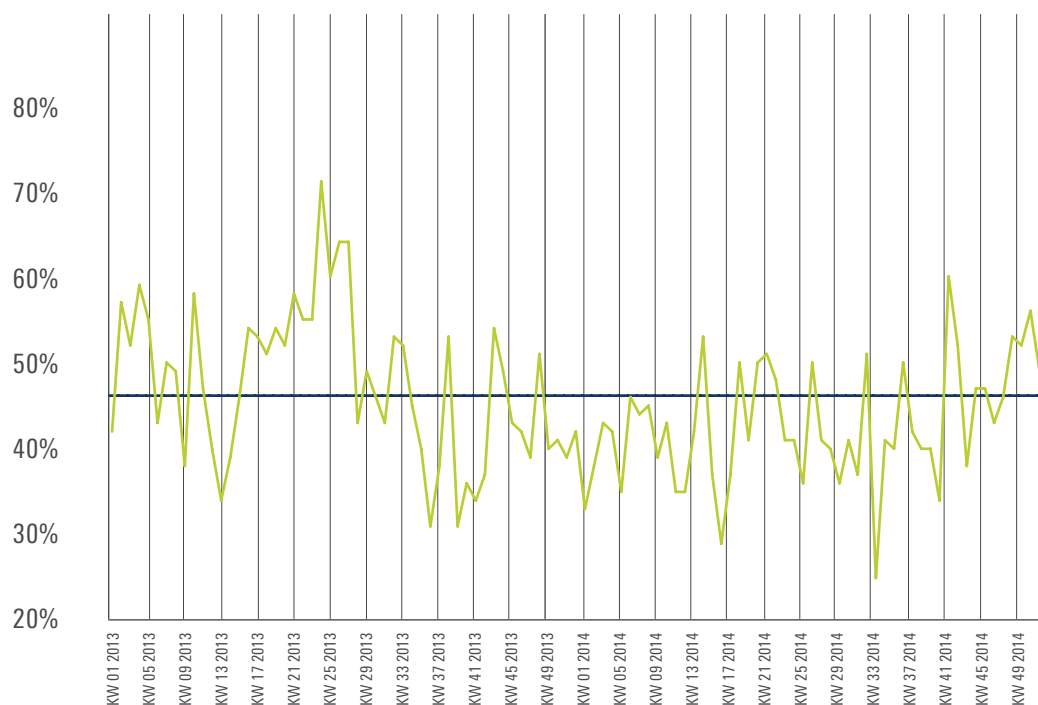
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 33.09% und 55.98% und lag mit Ausnahme der letzten Handelswoche stets nahe seinem arithmetischen Mittel. Dieses sank gegenüber November von 46.19% auf den neuen Rekordwert von 46.16%.

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



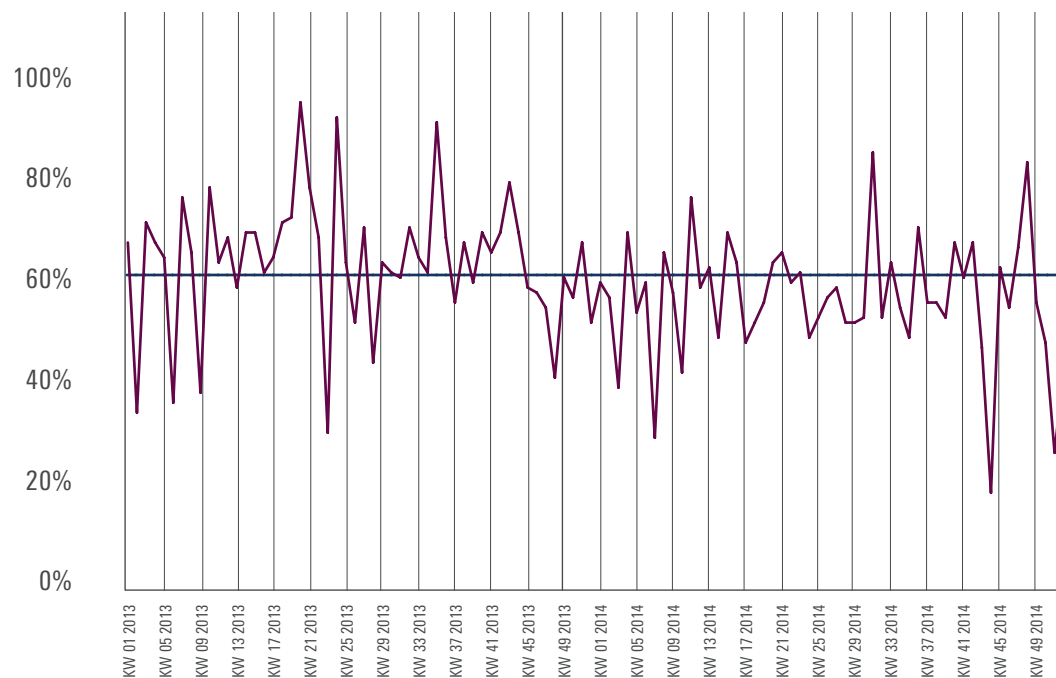
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 25.01% und 55.20%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 61.14% auf 60.17%.

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



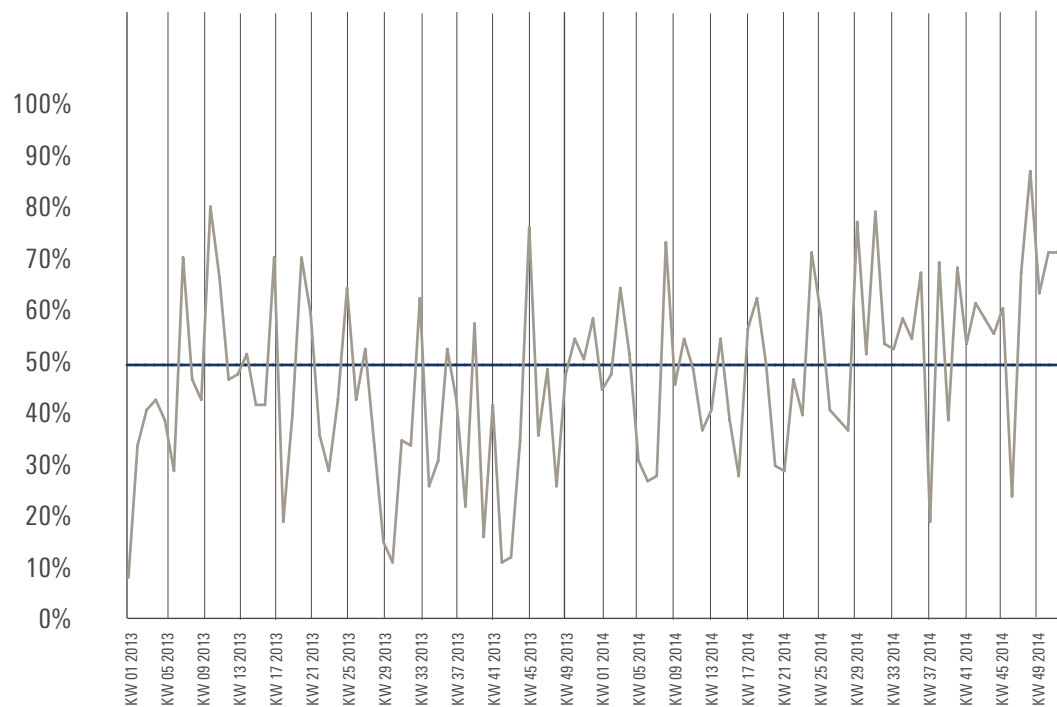
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Dezember innerhalb einer engen Bandbreite von 63.92% und 79.37%. Das arithmetische Mittel stieg von 49.55% auf 49.95%.

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



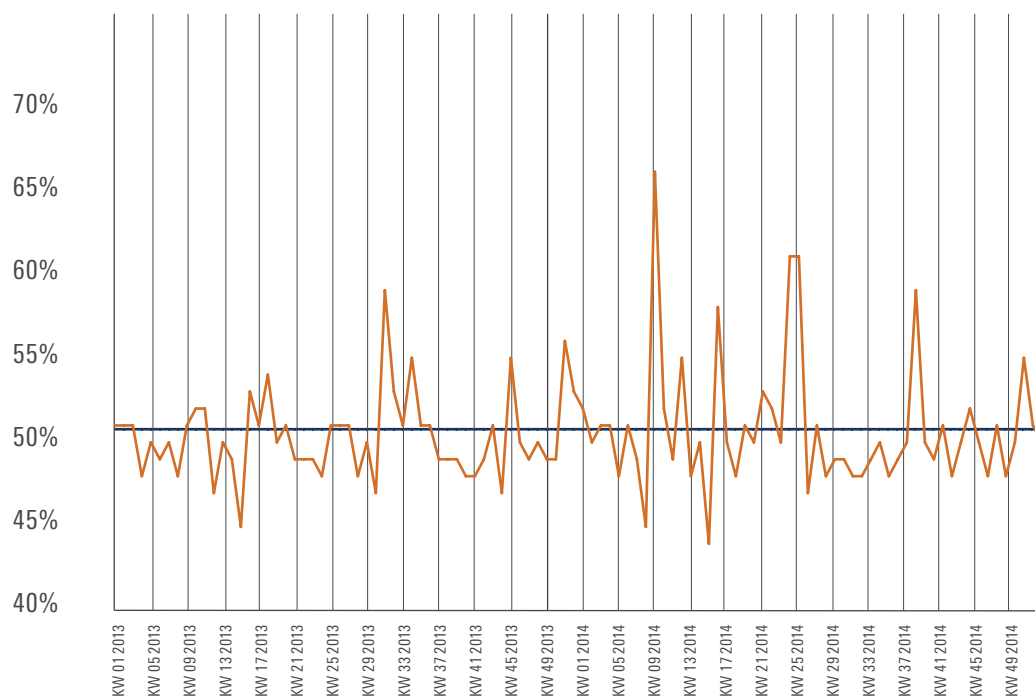
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Dezember zwischen 49.66% und 54.89%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 50.68% auf 50.72%.

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



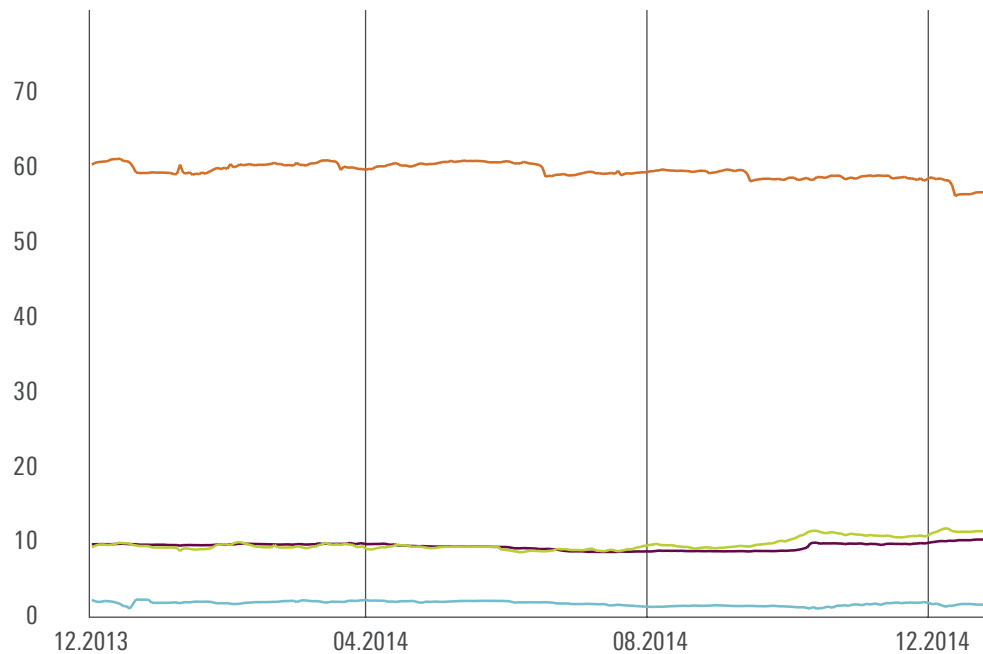
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

■ 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 tiefer als Ende November, diejenigen der Renditeoptimierungsprodukte und der Partizipationsprodukte etwas höher. Die Hebelprodukte weisen das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2014

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Dezember 53.53% 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 (65.13%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis besaßen 96.26% der kotierten Hebelprodukte.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	22.30%	9.40%	0.99%	0.02%
2	31.23%	4.27%	3.95%	0.72%
3	28.62%	8.39%	21.46%	0.64%
4	15.99%	29.63%	43.67%	2.37%
5	1.86%	40.24%	26.73%	16.34%
6	0.00%	8.07%	3.21%	79.92%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2014

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut mit klarem Abstand die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und GBP. Während der Absatz von CHF und USD um 31.62% bzw. 4.00% stieg, erlitt der des EUR eine leichte Einbusse von 0.94%. Die Nachfrage nach den drei Hauptwährungen sank um 28.74%, 31.33% bzw. 15.68%. Vom Gesamtumsatz entfielen im Dezember 72.26% auf den CHF, 16.18% auf den USD und 9.81% auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 98.25% (November: 98.49%).

Währung	Q3	Q4	Veränd. Q3 / Q4	November 2014	Dezember 2014	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'931	4'409	12.18%	1'185	1'560	31.62%
USD	992	1'175	18.38%	336	349	4.00%
EUR	875	679	-22.39%	214	212	-0.94%
GBP	32	48	51.88%	8	31	265.50%
NOK	7	8	13.68%	2	3	31.38%
AUD	8	8	9.69%	2	1	-31.35%
SGD	0	1	997.90%	0	1	9'156.75%
SEK	1	1	66.77%	0	1	441.00%
CNY	0	14	4'054.15%	13	1	-95.91%
JPY	1	1	26.26%	1	0	-46.10%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	1	0	-79.38%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
MXN	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	5'849	6'346	8.50%	1'762	2'159	22.57%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2014

## 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)

[illegible]

## 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 Produktzusammenstellung 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