

Risikoscheue Anleger



Der SMI schloss am letzten Handelstag im November bei 9'150.46 Punkten, 3.54% über dem Stand von Ende Oktober. Das war der höchste Tagesendkurs im laufenden Jahr. Allmählich kommt der Anfang Juni 2007 bei 9'548.09 erreichte Allzeit-Rekord in Griffweite. Diesen haben sowohl der Performanceindex SMIC als auch der Swiss Performance Index SPI bereits übertroffen. Die Volatilität verminderte sich in den letzten Wochen um 275 Basispunkte und notierte am Monatsende bei 12.53%.

Die Hausse an den Aktienmärkten fand keinen Niederschlag in der Nachfrage nach Strukturierten Produkten. Trotz der freundlich tendierenden Finanzmärkte verminderten sich die Umsätze von CHF 2.425 Milliarden auf CHF 1.762 Milliarden (-27.35%). Dabei sank die Nachfrage sowohl beim börslichen als auch beim ausserbörslichen Handel, und zwar um 23.86% bzw. 40.95%. Die Anzahl der Trades sank prozentual um 27.01% und absolut von 87'422 Transaktionen im Oktober auf 63'805 im November.

Die Kundenkäufe gingen um 23.42% auf CHF 705 Millionen zurück. Entgegen dem allgemeinen Trend entwickelten sich die Kategorien der Partizipationsprodukte (+18.49%) und die Referenzschuldnerprodukte (+85.50%). Bei den Emittenten reduzierten sich die Handelsaktivitäten um 17.02% auf CHF 996 Millionen. Das lag vor allem an gesunkenen Nostro-Transaktionen bei den Hebelprodukten.

Der November hatte exakt 20 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'190 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse betrug CHF 27'612. Die Zahl der Mistrades verminderte sich von 57 auf 34 Einheiten. Die Anzahl der handelbaren Finanzprodukte stieg um 1.60%. Das Gesamttotal von 36'443 Produkten verteilte sich auf 69.28% Hebelprodukte, 20.29% Renditeoptimierungsprodukte, 6.75% Partizipationsprodukte, 2.51% Kapitalschutzprodukte und 1.16% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im November wurden 2'886 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 38.37%. Der grösste Teil entfiel mit 2'206 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2014 Januar - November 2014

Anzahl neue Listings	36'608
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	24'672
davon On-Exchange	18'421
davon Off-Exchange	6'251
Anzahl Trades (Einfachzählung)	738'444
davon On-Exchange	724'454
davon Off-Exchange	13'990
Anzahl Mistrades	386
Anzahl Handelstage	230

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Marktübersicht SIX Structured Products November 2014

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	36'443	100.00%	35'870	100.00%	1.60%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	915	2.51%	925	2.58%	-1.08%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'395	20.29%	7'563	21.08%	-2.22%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'461	6.75%	2'486	6.93%	-1.01%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	423	1.16%	408	1.14%	3.68%	▲
davon Hebelprodukte	25'249	69.28%	24'488	68.27%	3.11%	▲
Anzahl neue Listings	2'886	100.00%	4'686	100.00%	-38.41%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	19	.66%	16	.34%	18.75%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	578	20.03%	725	15.47%	-20.28%	▼
davon Partizipationsprodukte	66	2.29%	58	1.24%	13.79%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	17	0.59%	13	.28%	30.77%	▲
davon Hebelprodukte	2'206	76.44%	3'874	82.67%	-43.06%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'762	100.00%	2'425	100.00%	-27.35%	▼
davon On-Exchange	1'470	83.43%	1'930	79.61%	-23.86%	▼
davon Off-Exchange	292	16.57%	494	20.39%	-40.95%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	63'805	100.00%	87'422	100.00%	-27.01%	▼
davon On-Exchange	62'709	100.00%	85'650	100.00%	-26.78%	▼
davon Off-Exchange	1'096	61.85%	1'772	100.00%	-38.15%	▼
Anzahl Reversals	51	100.00%	141	100.00%	-63.83%	▼
davon Mistrades	34	66.67%	57	40.43%	-40.35%	▼
Anzahl Handelstage	20	-	23	-	-13.04%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.71	100.00%	0.92	100.00%	-23.42%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.05%	0.01	1.53%	-47.22%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.15	21.91%	0.19	20.93%	-19.84%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.11	15.86%	0.09	10.25%	18.49%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.93%	0.01	.80%	85.50%	▲
davon Hebelprodukte	0.42	59.25%	0.61	66.49%	-31.76%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	1.00	100.00%	1.20	100.00%	-17.02%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.05	5.23%	0.05	3.99%	8.72%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.14	14.54%	0.19	16.23%	-25.66%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.32	32.45%	0.26	21.53%	25.10%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.02	2.04%	0.01	.76%	122.80%	▲
davon Hebelprodukte	0.46	45.74%	0.69	57.49%	-33.98%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	107	-	107	-	0.00%	►
davon Emittenten	28	-	28	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	3	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

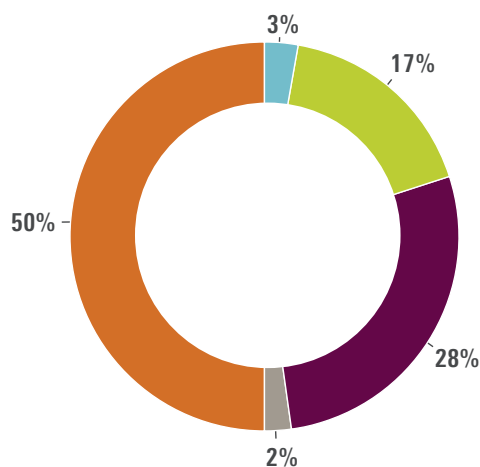
Inhaltsverzeichnis

Editorial	01
1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien	04
2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit	05
3. Übersicht Produkte SIX Structured Products	06
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	12
3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie	16
3.6 Übersicht Neulistings	22
3.7 Verfalltermine	24
3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	25
3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments	26
4. QQM – Quotes Quality Metrics	28
5. Übersicht Basiswerte	29
5.1 SMI-Umsatz	29
5.2 Implizite Volatilität	30
5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	31
5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	32
5.5 Top-20 Underlyings in Umsatz in Anlageprodukten	33
5.6 Top-20 Underlyings in Umsatz in Hebelprodukten	34
6. Übersicht Emittenten	35
6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	35
6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent	36
6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	37
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	42
7. SVSP-Risikokennzahlen	48
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung	50
9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung	51
10. Disclaimer/Impressum	52

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF nach Produktkategorien (November 2014)

Die Hebelprodukte zogen trotz eines Anteilsverlustes von 4.24% mit 49.63% die grösste Nachfrage auf sich. Platz zwei belegten erneut die Partizipationsprodukte mit 27.57%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 17.45%. Der Anteil der Kapitalschutzprodukte betrug 3.42% und derjenige der Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.93%.

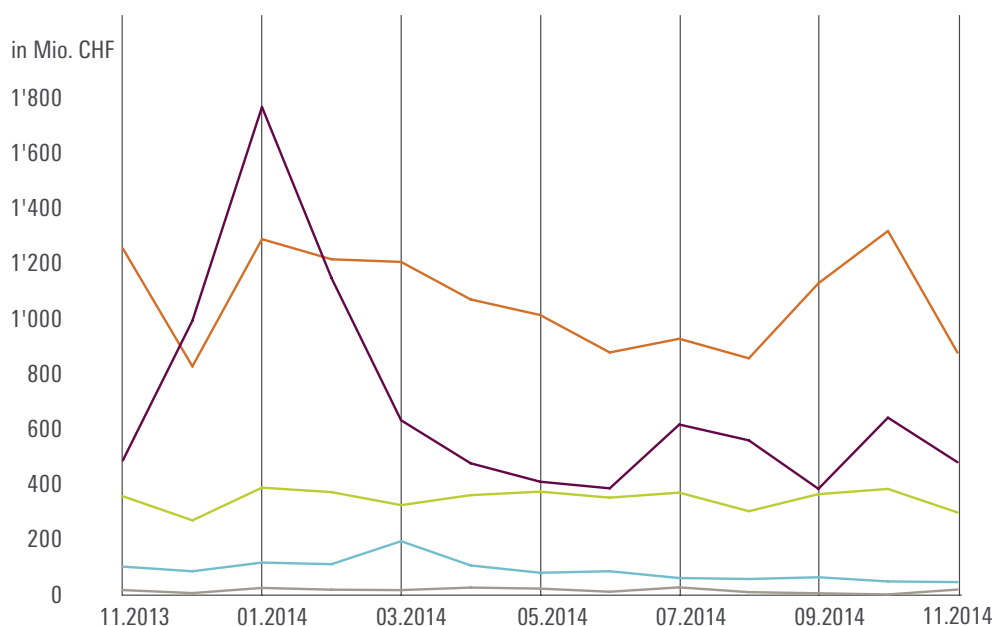


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im November sank in vier der fünf Kategorien der Umsatz. Die grösste Einbusse erlitten mit 33.06% die Hebelprodukte, gefolgt von den Partizipationsprodukten (-24.57%) und den Renditeoptimierungsprodukten (-21.37%). Bei den Kapitalschutzprodukten sank der Umsatz lediglich um 3.88%. Einen kräftigen Zuwachs verzeichneten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Sie legten im Monatsvergleich um 106.17% zu.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- 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 verteidigte auch im November die Spitzenposition vor seinem Dauerrivalen OEPEU. Die beiden wiesen Anteile von 14.73% bzw. 4.32% auf. Auf Rang drei platzierte sich mit VZICH ein Bonus-Zertifikat auf Zurich Insurance. Dahinter folgten mit VZCNN (auf den VT Renminbi Basket) und ETSPX (auf den S&P 500 Total Return Index) zwei weitere Tracker-Zertifikate.

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	131	14.73%	49
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	38	4.32%	51
VZICH	Zurich Insurance Group AG	Vontobel	CH0141510831	29.05.2015	12	1.36%	48
VZCNN	VT Renminbi Basket	Vontobel	CH0141512597	09.01.2019	12	1.35%	15
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	11	1.25%	13
ETSMI	SMIC	UBS	CH0108347417	Open-end	11	1.23%	48
EFGERL	EURO STOXX 50 PR Index / iShares ETF on FTSE 100 Index / S&P 500 Index	EFG International	CH0204549056	26.11.2019	9	1.01%	2
TCMCI	UBS Bloomberg CMCi Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	8	0.92%	33
TCLCI	UBS Bloomberg CMCi WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	7	0.84%	106
HBQL2	NHB QLAB Dynamic Allocation Basket	Neue Helvetische Bank	CH0219823165	Open-end	6	0.67%	5
Total Anlageprodukte					887	100.00%	12'628

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Der Knock-out-Call-Warrant KSMII auf SMI zog im Berichtsmonat das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom Knock-out-Call-Warrant KSMAQ auf SMI und dem Long Mini-Futures FNESH auf Nestlé. Die Umsätze aller Hebelprodukte sanken im Berichtsmonat von CHF 1.306 Milliarden auf CHF 874 Millionen.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMII	SMI Index	ZKB	CH0255659317	Call	18.12.2014	24	2.75%	55
KSMAQ	SMI Index	ZKB	CH0255660521	Call	18.12.2014	22	2.49%	498
FNESH	Nestlé N	UBS	CH0241075305	Long	Open-end	19	2.17%	303
FNEMZ	Nestlé N	UBS	CH0234434022	Short	Open-end	16	1.85%	296
UBNOV	Novartis N	UBS	CH0228299126	Call	16.12.2016	10	1.13%	207
FNEOA	Nestlé N	UBS	CH0260242224	Long	Open-end	9	1.01%	180
DAXX31	DAX Index Future Dez 14	Notenstein	CH0254608331	Long	20.03.2015	9	0.98%	12
ROGJE	Roche GS	Julius Bär	CH0240766839	Call	20.03.2015	8	0.89%	73
NOKKH	Novartis N	ZKB	CH0238742610	Call	19.12.2014	8	0.88%	71
KSMAO	SMI Index	ZKB	CH0255660513	Call	18.12.2014	8	0.88%	72
Total Hebelprodukte						874	100.00%	51'177

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im November erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon VFUSC auf den Basiswert LIBOR 3M USD mit CHF 4 Millionen den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum Oktober stieg der Umsatz der drei Ranglistenersten um CHF 1 Million auf CHF 7 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich von 2.59% auf 3.42%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFUSC	Vontobel	CH0113284472	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	4	6.13%	8
RLACJ	Rabobank	CH0109262755	Capital Protection Certificate with Coupon	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Zurich Insurance Group AG	2	3.02%	25
NPABJA	Notenstein	CH0228295827	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	2	2.82%	63
Total Kapitalschutzprodukte					60	100.00%	1'055

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
7	6	+26.06%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.97%	9.13%	+2.84%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
3.42%	2.59%	+0.84%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible GEKKI auf General Electric verzeichnete im November mit einem Umsatz von CHF 4 Millionen die höchste Nachfrage. Die drei umsatzstärksten Produkte erzielten einen Umsatz von CHF 10 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 1.33% auf 17.45%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GEKKI	UBS	CH0200439864	Barrier Reverse Convertible	General Electric Co.	4	1.36%	51
CSEQM	Credit Suisse	CH0223676724	Barrier Reverse Convertible	Bayerische Motoren Werke AG / Daimler AG / Porsche Automobil Hldg. AG / Volkswagen Vz	4	1.30%	7
JMAEL	Julius Bär	CH0217012712	Barrier Reverse Convertible	Allianz SE / Bayer AG / Siemens AG	2	0.75%	10
Total Renditeoptimierungsprodukte					307	100.00%	5'767

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
10	13	-20.85%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.41%	3.39%	+0.02%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
17.45%	16.12%	+1.33%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS auf den MSCI USA verteidigte im November seine Spitzenposition vor seinem ewigen Rivalen OEPEU. Der Umsatz der drei umsatzstärksten Produkte sank deutlich um CHF 147 Millionen auf CHF 181 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg das Kategorietotal jedoch um 0.83% auf 27.57%.

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	131	26.92%	49
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	38	7.88%	51
VZICH	Vontobel	CH0141510831	Bonus Certificate	Zurich Insurance Group AG	12	2.48%	48
Total Partizipationsprodukte					486	100.00%	5'074

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
181	328	-45.13%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
37.28%	50.95%	-13.67%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
27.57%	26.74%	+0.83%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Referenzschuldnerprodukte

In dieser Kategorie zog das Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation VUDEN das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis September 2022 laufende EUR-Obligation des grössten italienischen Stromversorgers Enel. Das Gewicht der drei meistgehandelten Produkte am Gesamtumsatz der Kategorie stieg um 235.02%. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich um 1.25% auf 1.93%.

Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VUDEN	Vontobel	CH0141510484	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5 Enel Finance International N.V. 14.09.2022	EURO STOXX 50 PR Index	3	9.47%	8
VUDGE	Vontobel	CH0141510476	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Assicurazioni Generali S.p.A. 16.09.2024	DAX Index	2	6.76%	6
VFRES	Vontobel	CH0141502820	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	2.068 Sony 20.06.2019	EURIBOR 3M	1	3.91%	7
Total Referenzschuldnerprodukte						34	100.00%	732

Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
7	2	+235.02%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.14%	12.39%	+7.75%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.93%	0.68%	+1.25%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Bei den Warrants zog der Call Warrant UBNOV auf Novartis das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 46.81% auf CHF 25 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie verringerte sich um 2.48% auf 5.32%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 27.06% (+1.84%).

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
UBNOV	UBS	CH0228299126	Call	Novartis N	10	2.07%	207
ROGJE	Julius Bär	CH0240766839	Call	Roche GS	8	1.63%	73
NOKKH	ZKB	CH0238742610	Call	Novartis N	8	1.62%	71
Total Warrants					477	100.00%	27'203

Monatsvergleich Top-3-Warrants

	November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
	25	48	-46.81%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	5.32%	7.79%	-2.48%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
	27.06%	25.22%	+1.84%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

Knock-out-Warrants

Im November verzeichneten erneut drei Knock-out-Warrants auf den Basiswert SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Auf sie entfielen CHF 53 Millionen (-31.84%). Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 11.70% auf 38.36%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 4.22% auf 7.91% abnahm.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMII	ZKB	CH0255659317	Call	SMI Index	24	17.21%	55
KSMAQ	ZKB	CH0255660521	Call	SMI Index	22	15.64%	498
KSMAO	ZKB	CH0255660513	Call	SMI Index	8	5.51%	72
Total Knock-out-Warrants					139	100.00%	8'808

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
53	78	-31.84%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
38.36%	26.67%	+11.70%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
7.91%	12.14%	-4.22%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im November auf Nestlé. Die höchsten Verkaufszahlen wies dabei der Long Mini-Future FNESH auf vor dem Short Mini-Future FNEMZ. Im Vormonatsvergleich stieg der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 44 Millionen (+10.09%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich um 1.61% auf 12.09%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESH	UBS	CH0241075305	Long	Nestlé N	19	8.91%	303
FNEMZ	UBS	CH0234434022	Short	Nestlé N	16	7.59%	296
FNEOA	UBS	CH0260242224	Long	Nestlé N	9	4.13%	180
Total Mini-Futures					213	100.00%	10'690

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
44	40	+10.09%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.63%	12.01%	+8.61%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
12.09%	13.70%	-1.61%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten standen mit CBLTR5 und CBLTR6 die fünffach bzw. sechsfach gehebelten Produkte auf Transocean im Brennpunkt des Interesses, gefolgt vom sechsfach gehebelten CBLDA6 auf den DAX. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte stieg im November um 0.99% auf 15.32%. Dagegen sank derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 0.45% auf 2.29%.

Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLTR5	Commerzbank	DE000CZ34UM0	Call	5x Long Transocean Index	3	7.65%	775
CBLTR6	Commerzbank	DE000CM2GE36	Call	6x Long Transocean Index	2	3.97%	428
CBLDA6	Commerzbank	DE000CM2G0K6	Call	6x Long DAX Index	1	3.71%	24
Total Constant Leverage Zertifikate					40	100.00%	4'428

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

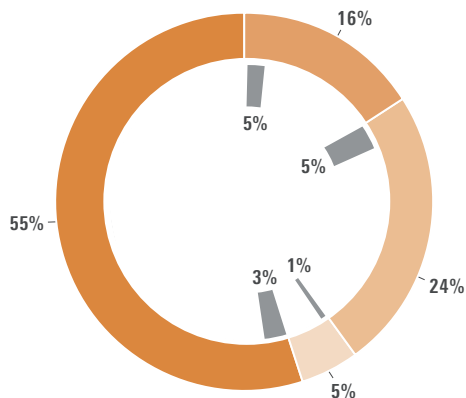
November 2014	Oktober 2014	Veränderung	
6	10	-35.08%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.32%	14.33%	+0.99%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.29%	2.74%	-0.45%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, gewann im November anteilmässig 9%. Das Gewicht der drei Umsatzleader verminderte sich um 1%. Platz zwei belegten die Mini-Futures. Sie bauten ihren Vorsprung vor den drittplatzierten Knock-out-Warrants, den Verlierern des Monats, um sechs Prozentpunkte aus. Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate hielten einen unveränderten Umsatzanteil von 5%.

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



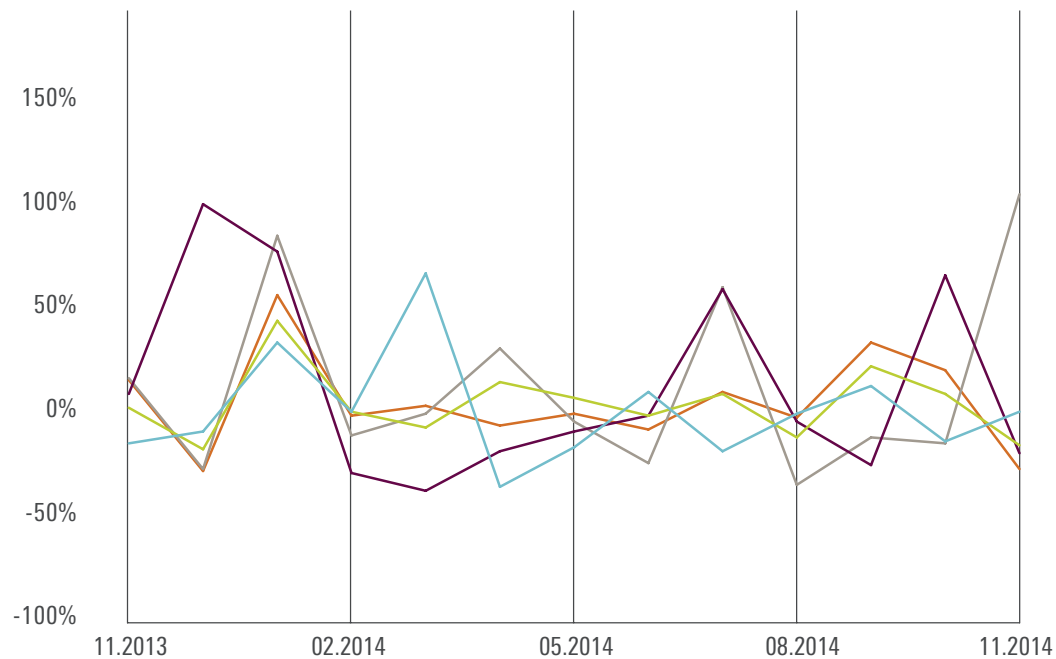
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Die vier Kategorien Hebelprodukte, Partizipationsprodukte, Renditeoptimierungsprodukte und Kapitalschutzprodukte verloren 33%, 25%, 21% bzw. 4%. Einzig die Anlageprodukte mit Referenzschuldner konnten im November ihren Umsatz steigern, und zwar um stattliche 106%.



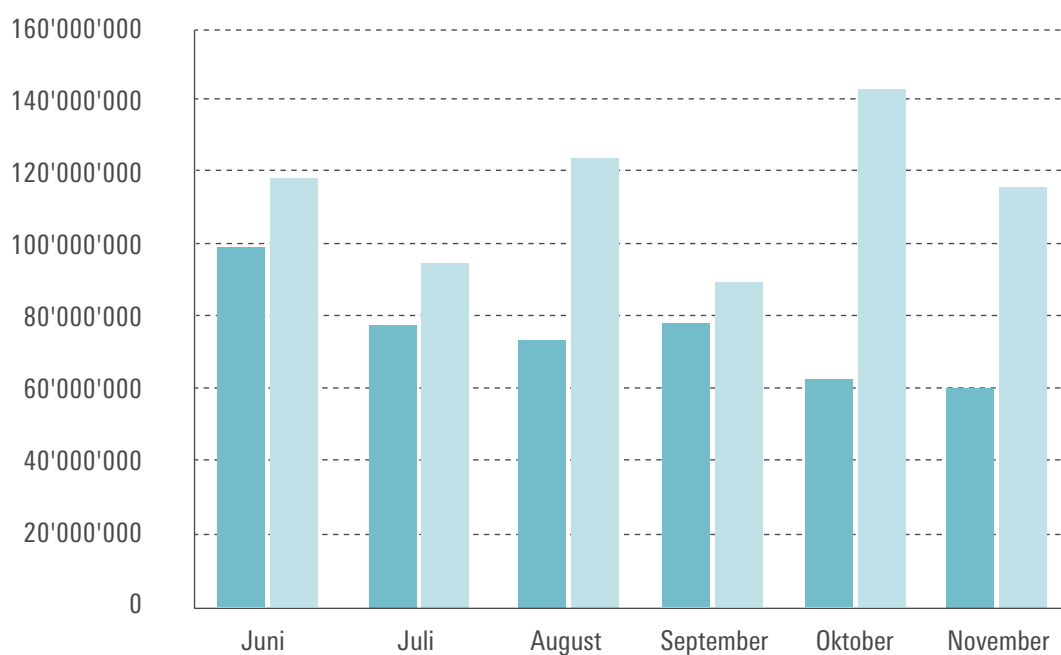
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze blieben im November deutlich hinter denen des Vorjahres zurück. Im Vergleich zum Oktober hielt sich der Nachfragerückgang in Grenzen. Die erreichten CHF 60 Millionen sind jedoch der niedrigste Wert in den letzten sechs Monaten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



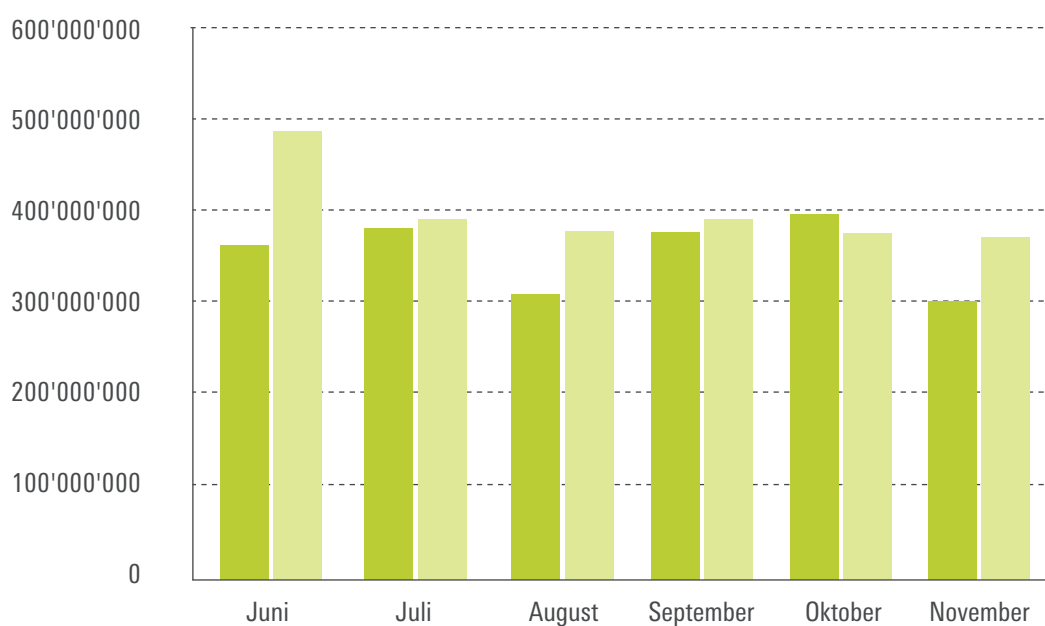
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten sank im November um CHF 84 Millionen auf CHF 307 Millionen. Damit lag sie sowohl unter dem Durchschnitt der letzten sechs Monate von CHF 353 Millionen als auch unter den Umsätzen des Vorjahres.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



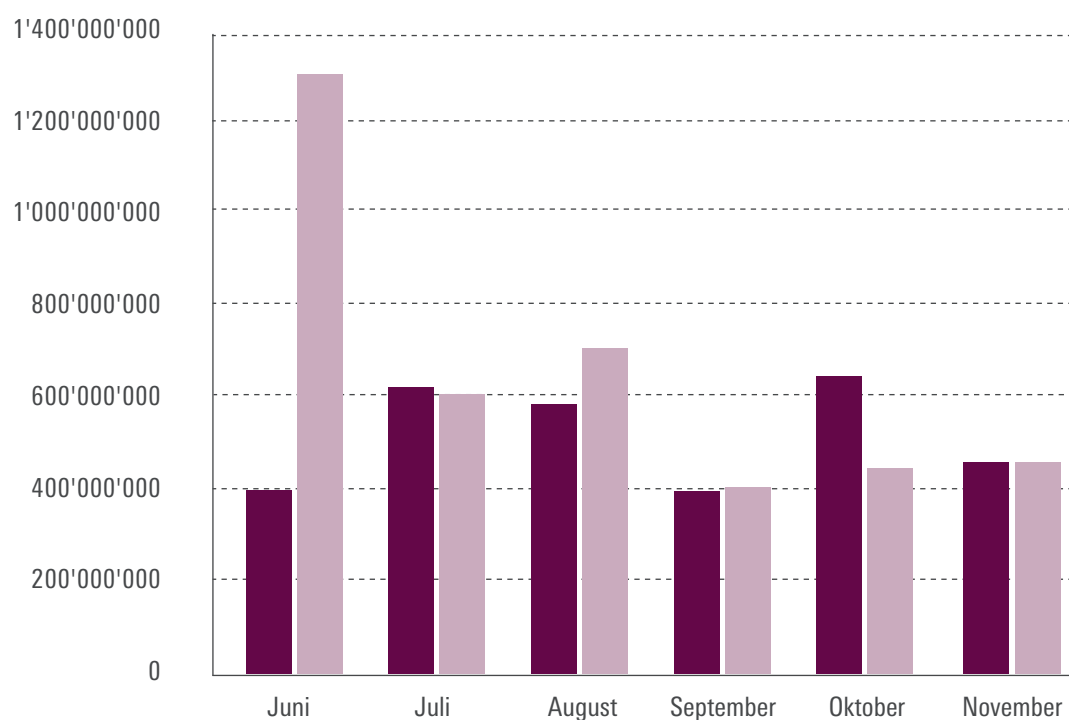
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im November fielen die Umsätze auf ein normales Mass zurück. Mit CHF 486 Millionen lagen sie leicht unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 516 Millionen. Die Partizipationsprodukte sind nach wie vor die umsatzstärkste Kategorie unter den Anlageprodukten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



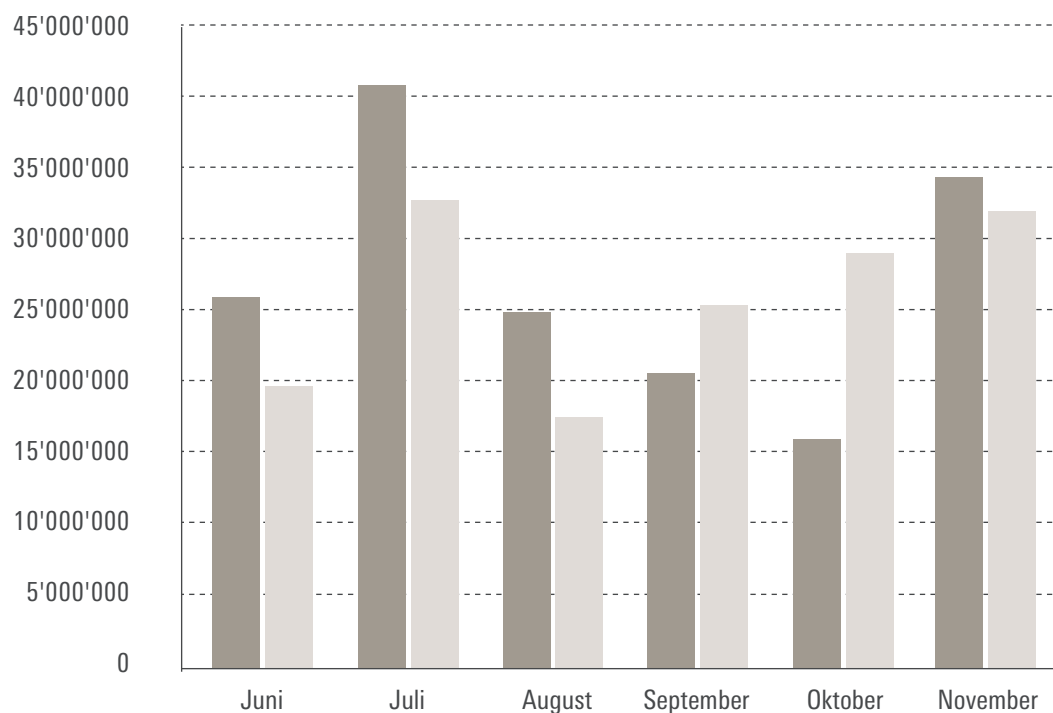
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Kategorieumsätze lagen im November wieder über denjenigen des Vorjahres. Der erzielte Handelsumsatz von CHF 34 Millionen war der zweithöchste in den letzten sechs Monaten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



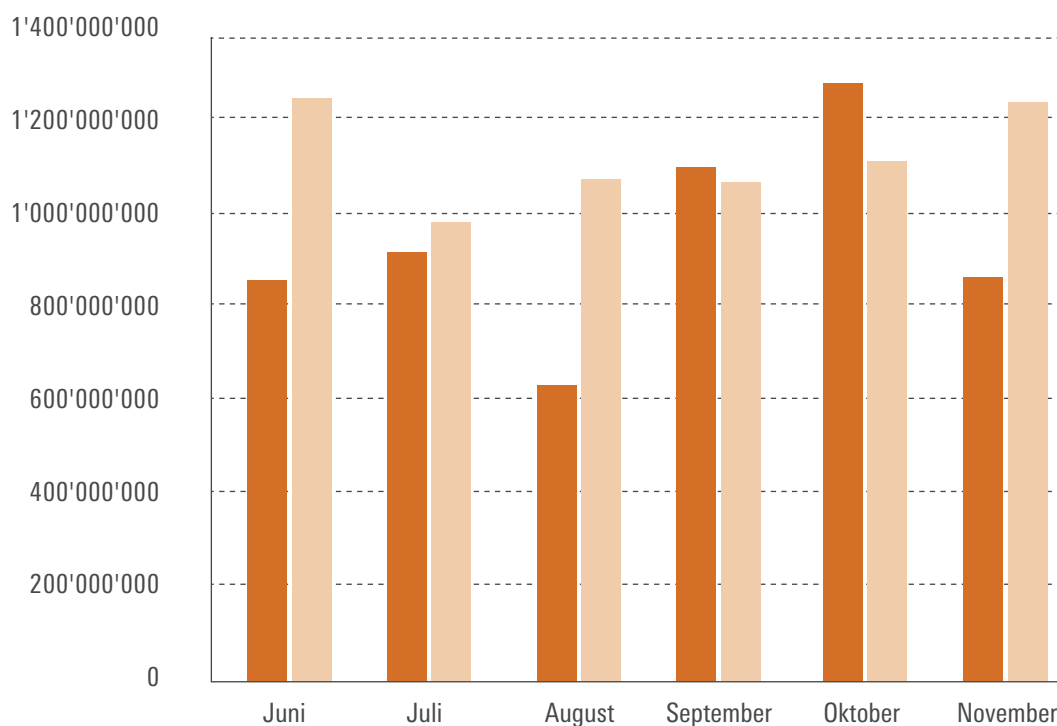
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im Vergleich zum Rekordwert des Vormonats verzeichneten die Hebelprodukte im November trotz freundlich tendierenden Finanzmärkten eine deutliche Umsatzeinbusse von CHF 432 Millionen auf CHF 874 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im November wurden 2'886 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'206), was einem Anteil von 76.39% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 578 Neuemissionen. Das entsprach einem Anteil von 20.01%.

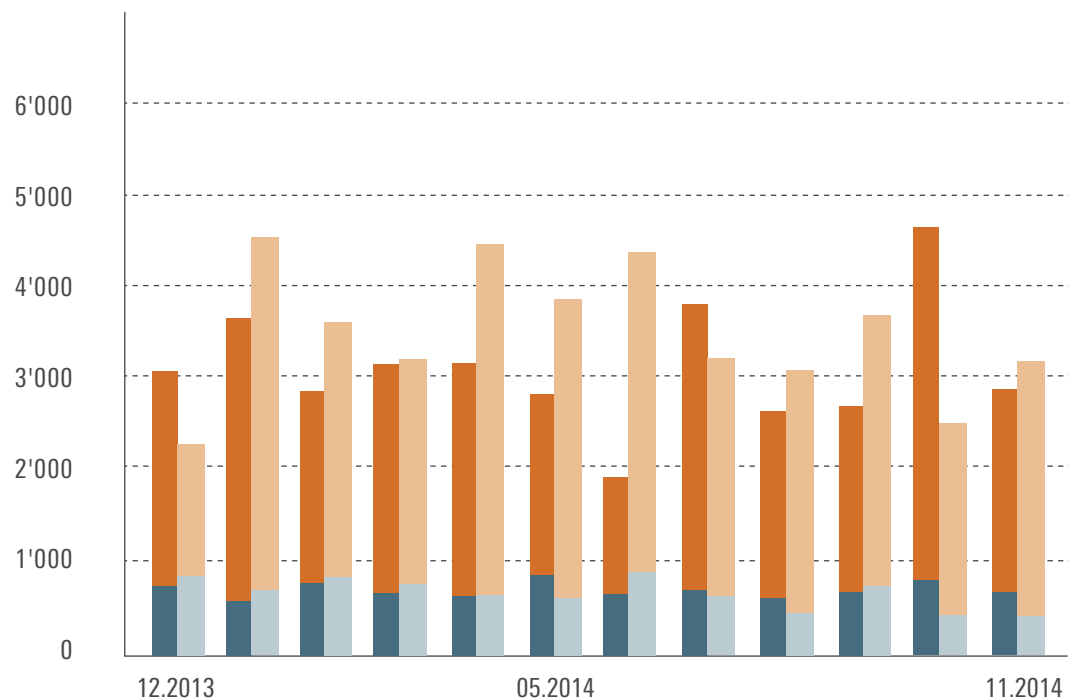
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
884	Warrant	Hebelprodukte (2'206 / 76.39%)
771	Warrant with Knock-Out	
518	Mini-Future	
32	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	Renditeoptimierungsprodukte (578 / 20.01%)
523	Barrier Reverse Convertible	
25	Discount Certificate	
15	Express Certificate	
6	Barrier Discount Certificate	
5	Reverse Convertible	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
39	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (68 / 2.35%)
18	Tracker Certificate	
6	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Outperformance Certificate	
1	Twin-Win Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (19 / 0.66%)
13	Capital Protection Certificate with Participation	
6	Capital Protection Certificate with Coupon	Referenzschuldnerprodukte (17 / 0.59%)
17	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2'886		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte, die 2.35% repräsentierten. Neunzehn Kapitalschutzprodukte und siebzehn Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 680 Anlageprodukte lagen unter dem 12-Monats-Mittel von 708, ebenso die 2'206 Hebelprodukte verglichen mit dem Jahresdurchschnitt von 2'408.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2014 verfallen 6'288 oder 20.72% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2015 16.29%, im Juni 2015 19.75%, im September 2015 11.59% und im Dezember 2015 14.58%.

Triple Witch Daten Dezember 2014 - Dezember 2015

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 19. Dezember 2014	6'288	20.72%
Freitag, 20. März 2015	4'087	16.29%
Freitag, 19. Juni 2015	3'910	19.75%
Freitag, 18. September 2015	1'942	11.59%
Freitag, 18. Dezember 2015	1'968	14.58%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Im Dezember werden 6'240 Produkte oder 20.60% der am Monatsende handelbaren Instrumente das letzte Mal gehandelt. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 94.57%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 4.49% und den Partizipationsprodukten mit 0.75%. Bei den Kapitalschutzprodukten verfallen zehn Produkte und bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner zwei.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.12.2014 - 31.12.2014)

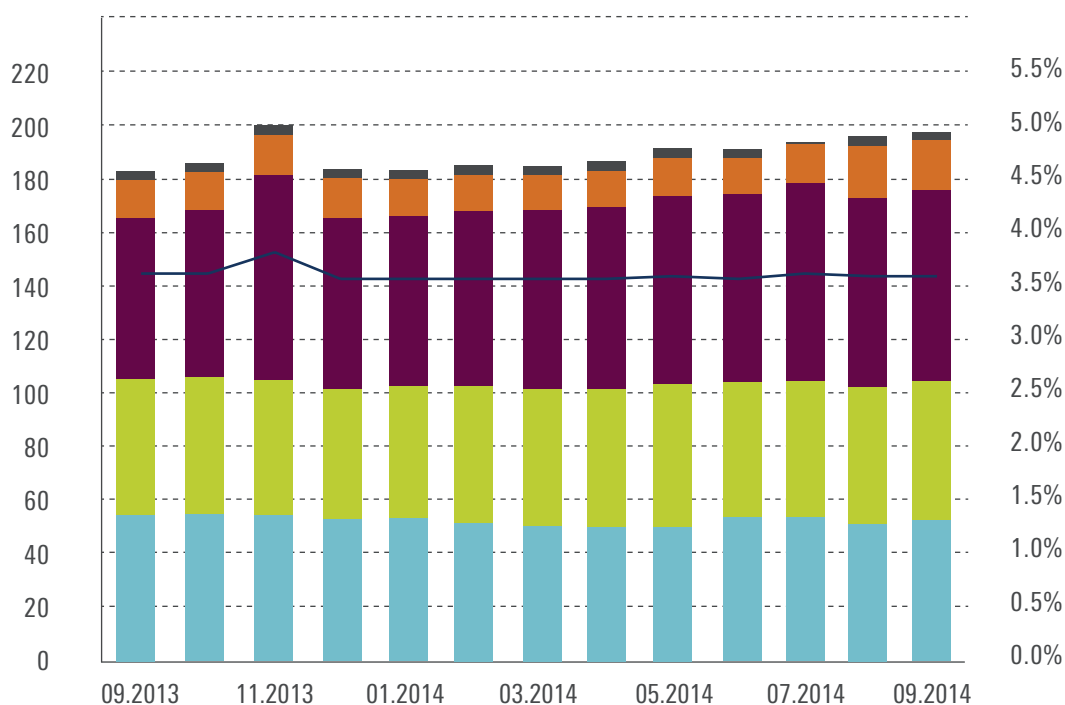
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
5'332	Warrant	Hebelprodukte (5'901 / 94.57%)
555	Warrant with Knock-Out	
13	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
247	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (280 / 4.49%)
21	Discount Certificate	
5	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	
1	Reverse Convertible	
23	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (47 / 0.75%)
11	Outperformance Certificate	
9	Bonus Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (10 / 0.16%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (2 / 0.03%)
6'240	(entspricht 20.60% der handelbaren Instrumente per 31.12.2014)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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 September um 0.01% auf 3.63%. Wertmässig nahm das gesamte Depotwertvolumen um 0.85% auf CHF 197.88 Milliarden zu. Die Kategorie der Partizipationsprodukte ist mit CHF 71.19 Milliarden nach wie vor am umsatzstärksten, gefolgt von den Kapitalschutzprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand 28.11.2014

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im November zu einem deutlichen Umsatzanstieg. Am stärksten stieg die Nachfrage bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 39.56% auf Renditeoptimierungsprodukte, 32.41% auf Produkte mit Referenzschuldner, 17.74% auf Partizipationsprodukte, 6.02% auf Kapitalschutzprodukte und 4.27% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
November 2013	5.72	41.95	18.59	25.45	2.24
Dezember 2013	5.55	21.28	40.10	15.93	16.90
Januar 2014	4.13	41.54	14.59	31.73	1.91
Februar 2014	5.69	36.01	14.24	26.83	0.30
März 2014	4.39	29.74	14.26	23.41	0.36
April 2014	4.21	26.69	5.42	36.53	0.02
Mai 2014	4.70	26.61	11.95	29.01	6.87
Juni 2014	8.69	30.84	12.57	23.44	14.16
Juli 2014	5.66	38.26	9.36	32.30	0.06
August 2014	3.43	14.34	6.47	19.77	0.00
September 2014	2.26	40.07	14.00	17.60	0.00
Oktober 2014	3.16	21.25	9.39	14.43	0.07
November 2014	2.90	29.06	7.41	29.35	0.00
Total	60.48	397.65	178.35	325.78	42.89
Anteil am COSI® Handelsumsatz	6.02%	39.56%	17.74%	32.41%	4.27%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Mit 787 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im November seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 47.30% des Produktangebots von Leonteq Securities und 58.86% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 2.85% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.75% und bei J. Safra Sarasin 3.87%.

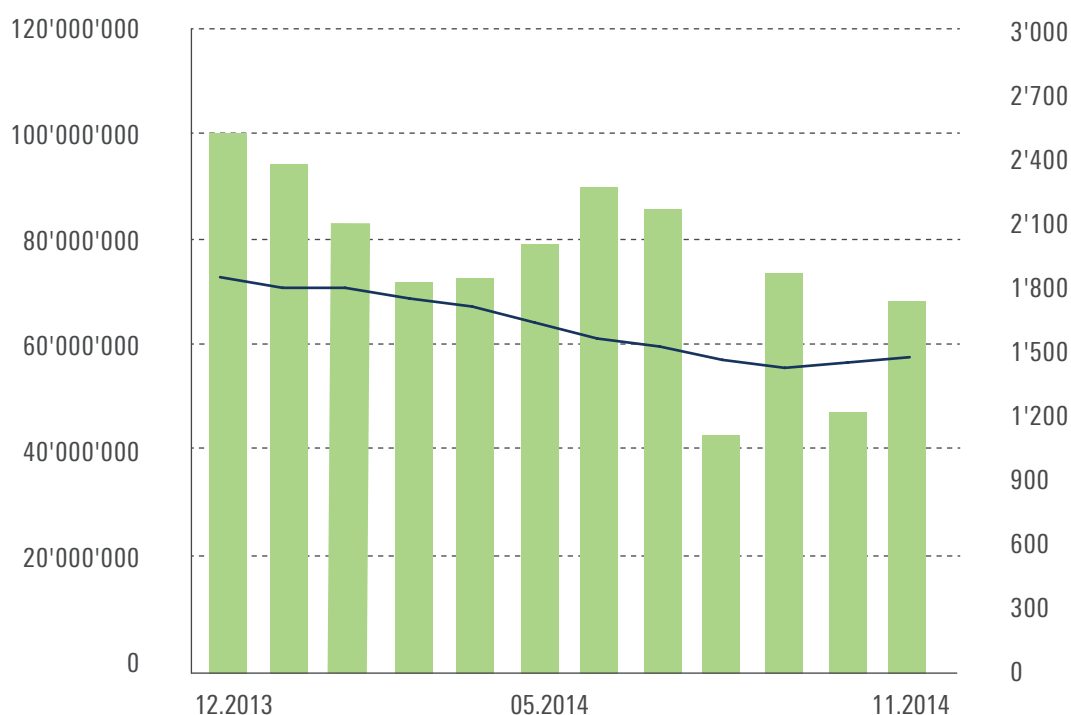
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	787	1'664	47.30%
Vontobel	399	13'982	2.85%
EFG International	186	316	58.86%
Julius Bär	35	2'004	1.75%
Credit Suisse	7	1'251	0.56%
J. Safra Sarasin	6	155	3.87%
Merrill Lynch	1	37	2.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

Im November wurden CHF 69 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Oktober betrug der Zuwachs rund CHF 20 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte reduzierte sich per Monatsende um 72 auf 1'421 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung wiesen mit 0.41% auch im November den engsten Spread auf. Platz zwei belegten erneut die Reverse Convertibles mit 0.63%. Das Schlusslicht bildeten mit 1.02% die Barrier Discount Zertifikate.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
8	0.91%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [889]
558	0.78%	Capital Protection Certificate with Coupon	
251	0.77%	Capital Protection Certificate with Participation	
6	0.76%	Barrier Capital Protection Certificate	
66	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
25	1.02%	Barrier Discount Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [8'038]
362	0.89%	Express Certificate	
6'816	0.73%	Barrier Reverse Convertible	
684	0.68%	Discount Certificate	
79	0.65%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
72	0.63%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [2'354]
1'550	1.00%	Tracker Certificate	
10	0.88%	Twin-Win Certificate	
444	0.83%	Bonus Certificate	
40	0.82%	Bonus Outperformance Certificate	
217	0.77%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [409]
93	0.67%	Outperformance Certificate	
405	1.00%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4	0.41%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI-Aktien sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 20 Milliarden auf CHF 55.72 Milliarden. Kein einziger der 20 Titel im Index verzeichnete eine steigende Nachfrage. Die erlittenen Einbussen bewegten sich in allen Fällen in zweistelligen Dimensionen. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Nach den Turbulenzen des Vormonats gingen die Volatilitäten mehrheitlich zurück. Entgegen dem allgemeinen Trend nahmen die Schwankungen bei Syngenta, Transocean, Swatch und Richemont stark zu.

Umsatz SMI-Werte November 2014

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	8'152	15.95%	-31.82%	53'732	-43.02%
NESN	7'408	14.50%	-39.76%	75'455	-37.77%
ROG	6'688	13.09%	-35.74%	41'769	-63.05%
CFR	2'964	5.80%	-18.01%	28'852	124.01%
ZURN	2'912	5.70%	-21.01%	30'131	-15.71%
ABBN	2'638	5.16%	-38.63%	26'455	-44.66%
CSGN	2'460	4.81%	-37.77%	30'499	-48.72%
UBSN	2'236	4.38%	-63.62%	28'221	-74.42%
SREN	2'134	4.18%	-19.83%	25'976	0.36%
SYNN	2'082	4.07%	-16.29%	27'254	145.69%
UHR	1'846	3.61%	-29.11%	19'750	76.81%
HOLN	1'772	3.47%	-14.39%	19'568	5.03%
SCMN	1'380	2.70%	-17.81%	25'282	-30.94%
ADEN	1'087	2.13%	-37.35%	18'957	7.81%
ATLN	1'073	2.10%	-33.68%	25'851	-65.77%
RIGN	980	1.92%	-26.65%	10'017	135.48%
GIVN	871	1.70%	-23.19%	23'385	3.96%
SGSN	787	1.54%	-21.58%	21'344	-70.15%
GEBN	623	1.22%	-40.08%	15'126	-62.25%
BAER	510	1.00%	-24.67%	10'896	-51.72%
UBSNE	357	0.70%	-84.05%	36'718	-4.19%
UBSG	143	0.28%	-93.15%	23'028	-100.00%
Total	55'724	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.11.2014

Der Swiss Market Index legte im Monatsverlauf um 3.54% zu und das Schwankungsbarometer (VSMI) sank von 15.28% auf 12.53%. Die Umsätze aller SMI-Derivate stiegen im November um 14.63% und die Anzahl der Trades um 37.71%.

Umsatztotal aller SMI-Derivate Oktober 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.
November 2014 (28.11.2014)	9150.46	12.53	1'880'785'494	-0.44	0.36	34697	-0.15	0.08
Oktober 2014 (31.10.2014)	8837.78	15.28	1'640'781'951	0.17	-0.20	25196	-0.08	0.27
% Veränderung	3.54%	-18.01%	14.63%			37.71%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

5.2 Implizite Volatilität SMI-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage verringerte sich im Monatsverlauf stetig. Ende November verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 54.1% den höchsten und Nestlé mit 10.5% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI	8.5	11.0 %	18.6
ABB	14.3	17.1 %	25.0
ADECCO	14.7	17.2 %	25.6
ACTELION	26.1	26.5 %	43.1
JULIUS BAER	16.9	19.3 %	28.2
RICHEMONT	14.8	17.7 %	25.5
CREDIT SUISSE	18.0	19.8 %	28.9
GEBERIT	15.3	18.5 %	22.2
GIVAUDAN	13.2	14.6 %	18.9
HOLCIM	17.1	18.7 %	29.6
NESTLE	6.0	10.5 %	19.0
NOVARTIS	7.7	13.6 %	22.5
TRANSOCEAN	20.5	54.1 %	54.1
ROCHE	10.2	14.5 %	19.8
SWISSCOM	7.1	13.9 %	19.2
SGS	12.7	15.6 %	20.5
SWISS RE	11.1	12.2 %	27.5
SYNGENTA	11.9	17.9 %	23.6
UBS	17.4	19.0 %	29.4
SWATCH	14.6	16.4 %	24.5
ZURICH INSURANCE	10.8	12.3 %	18.3

Quelle: Bloomberg, Stand 28.11.2014

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	91
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	30
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	22
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	22
CHF 3M LIBOR	15
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	12
Roche GS	12
Alibaba Group Hldg.	11
Barrick Gold Corp.	11
EURIBOR 3M	11
Holcim N	11
Transocean Ltd.	11
ABB N	10
BMW / Daimler / Tesla Motors	10
Nestlé / Novartis / Roche GS / Swisscom / Zurich	10
Sanofi S.A.	10
Zurich Insurance Group AG	10
Actelion Ltd.	9
CS / Julius Bär / UBS	9
SMI Index	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.11.2014

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	328
DAX Index	309
Silver	236
Gold	179
Transocean Ltd.	162
Devisen USD/JPY	112
Nikkei 225 Index	94
Novartis N	92
Swiss RE AG	82
Devisen EUR/USD	78
DJ Industrial Average Index	71
Zurich Insurance Group AG	69
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	68
Holcim N	58
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	57
Nasdaq 100 Index	55
U-BLOX AG	54
Adecco S.A.	52
Nestlé N	48
Roche GS	46

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.11.2014

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	131'000'000	49
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	38'300'000	51
Nestlé / Novartis / Roche GS	26'800'000	491
CHF 3M LIBOR	23'900'000	713
EURIBOR 3M	18'200'000	327
USD 3M LIBOR	16'400'000	102
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	14'800'000	331
Zurich Insurance Group AG	13'900'000	97
EURO STOXX 50 PR Index	12'800'000	131
VT Renminbi Bond Basket	12'000'000	15
BCV US-Centric Basket	11'500'000	132
S&P 500 TR Index	11'400'000	19
SMIC Index	10'900'000	52
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9'785'934	215
EURO STOXX 50 / iShares FTSE 100 / S&P 500	8'936'613	2
UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	8'120'797	33
UBS Bloomberg CMCI 1Y WTI Crude Oil TR Index	7'529'249	108
SMI Index	6'715'234	102
Nestlé / Roche GS / Zurich	6'288'671	103
NHB QLAB Dynamic Allocation Basket	5'908'312	5

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.11.2014

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	153'000'000	8'538
Novartis N	123'000'000	2'631
DAX Index	101'000'000	8'802
Roche GS	89'800'000	2'510
Nestlé N	68'700'000	1'374
DAX Index Future DEC 14	29'300'000	46
Transocean Ltd.	25'400'000	3'809
Swiss RE AG	24'200'000	997
Baloise N	18'400'000	490
ABB N	15'800'000	749
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	13'800'000	777
Swatch Group I	12'700'000	688
Devisen USD/CHF	12'600'000	669
Credit Suisse Group N	11'200'000	629
S&P 500 Index	10'100'000	646
Nasdaq 100 Index	9'197'436	358
Zurich Insurance Group AG	8'967'860	574
Devisen EUR/USD	8'531'019	627
Gold	8'480'191	984
UBS Group AG	7'875'403	922

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.11.2014

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte stieg im November von 35'870 auf 36'443 (+1.60%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Bank Julius Bär, die Bank Vontobel und die ZKB ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten etwas aus, während sich bei der RBS, deren Produkte ab November grösstenteils durch BNP Paribas vermarktet werden, das Angebot verminderte.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (November 2014)

Emittent	November 2014	Oktober 2014	September 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Banque Cantonale Vaudoise	266	264	270	0.76%	▲
Barclays	38	39	40	-2.56%	▼
Basler Kantonalbank	22	23	25	-4.35%	▼
BNP Paribas	6	3	1	100.00%	▲
Commerzbank	752	752	752	0.00%	►
Credit Suisse	1'251	1'238	1'246	1.05%	▲
Deutsche Bank	173	173	174	0.00%	►
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	316	323	317	-2.17%	▼
Goldman Sachs	140	142	157	-1.41%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	428	409	373	4.65%	▲
J. Safra Sarasin	155	162	160	-4.32%	▼
JP Morgan	116	113	107	2.65%	▲
Julius Bär	2'004	1'926	1'781	4.05%	▲
Leonteq Securities	1'664	1'664	1'627	0.00%	►
Macquarie*	1	2	2	-50.00%	▼
Merrill Lynch	37	37	37	0.00%	►
Morgan Stanley	9	7	6	28.57%	▲
Neue Helvetische Bank	10	10	10	0.00%	►
Notenstein	993	931	859	6.66%	▲
Rabobank	11	12	17	-8.33%	▼
Royal Bank of Canada	25	26	25	-3.85%	▼
Royal Bank of Scotland	1'532	1'660	1'586	-7.71%	▼
Société Générale	40	41	46	-2.44%	▼
UBS	7'720	7'603	6'941	1.54%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	13'982	13'662	12'496	2.34%	▲
ZKB	4'731	4'627	4'472	2.25%	▲
Total	36'443	35'870	33'548	1.60%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 487 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 27.64% (Oktober: 30.28%) blieb die UBS an der Ranglistenspitze. Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Umsatzanteil von 24.03% (Oktober: 22.34%) und die drittplatzierte ZKB auf einen solchen von 18.14% (Oktober: 19.99%). Das Trio vereinigte im November einen Anteil am Gesamtumsatz von 69.82% (Oktober: 72.61%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	486.96	27.64%	11'644
2	Vontobel	423.39	24.03%	26'725
3	ZKB	319.67	18.14%	10'431
4	Julius Bär	164.67	9.35%	4'285
5	Credit Suisse	71.99	4.09%	1'518
6	Leonteq Securities	59.89	3.40%	1'193
7	Notenstein	52.64	2.99%	779
8	Banque Cantonale Vaudoise	36.77	2.09%	614
9	Deutsche Bank	32.39	1.84%	886
10	Commerzbank	29.40	1.67%	3'460
11	EFG International*	19.06	1.08%	199
12	Royal Bank of Scotland	16.90	0.96%	1'196
13	J. Safra Sarasin	12.10	0.69%	238
14	Neue Helvetische Bank	9.28	0.53%	26
15	Royal Bank of Canada	6.69	0.38%	59
16	Goldman Sachs	5.81	0.33%	88
17	JP Morgan	5.54	0.31%	125
18	Société Générale	4.01	0.23%	97
19	Rabobank	2.02	0.11%	30
20	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.05	0.06%	150
21	Merrill Lynch	0.52	0.03%	21
22	Barclays	0.42	0.02%	9
23	Basler Kantonalbank	0.35	0.02%	21
24	DWS GO*	0.20	0.01%	8
25	BNP Paribas	0.07	0.00%	3
Total		1'761.77	100.00%	63'805

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 3.88% auf CHF 60.30 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 27.57 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 45.72% (Oktober: 44.88%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorienanteil von 73.68% und die fünf Grössten einen solchen von 84.71% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	27.57	-2.09%	▼	45.72%	360
2	Vontobel	11.55	47.47%	▲	19.16%	196
3	Leonteq Securities	5.31	18.94%	▲	8.81%	99
4	ZKB	3.61	-27.46%	▼	5.98%	84
5	EFG International*	3.04	-5.06%	▼	5.05%	67
6	Notenstein	2.77	1.65%	▲	4.60%	90
7	Rabobank	1.96	530.39%	▲	3.25%	27
8	Credit Suisse	1.36	-52.30%	▼	2.26%	54
9	Julius Bär	0.84	-76.90%	▼	1.39%	16
10	Royal Bank of Scotland	0.60	-80.80%	▼	0.99%	20
11	Goldman Sachs	0.45	-48.26%	▼	0.74%	8
12	Barclays	0.42	65.90%	▲	0.70%	9
13	Banque Cantonale Vaudoise	0.30	20.96%	▲	0.49%	9
14	JP Morgan	0.23	0.00%	►	0.39%	4
15	DWS GO*	0.20	139.01%	▲	0.33%	8
16	Société Générale	0.05	0.00%	►	0.08%	3
17	J. Safran Sarasin	0.04	0.00%	►	0.07%	1
18	Macquarie*	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		60.30	-3.88%	▼	100.00%	1'055
Anteil am Gesamtumsatz					3.42%	1.65%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im November um 21.37% auf CHF 307.46 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Leaderposition mit einem Anteil von 23.03% (Oktober: 21.70%). Die Credit Suisse verteidigte ihren im Oktober errungenen zweiten Platz, gefolgt von der auf den dritten Rang vorgestossenen Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 53.20% (Oktober: 54.17%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	70.79	-16.56%	▼	23.03%	1'542
2	Credit Suisse	46.64	-35.43%	▼	15.17%	858
3	Julius Bär	46.13	2.85%	▲	15.01%	648
4	Leonteq Securities	38.00	-30.56%	▼	12.36%	749
5	ZKB	27.39	-37.14%	▼	8.91%	523
6	UBS	21.50	-17.17%	▼	6.99%	394
7	Notenstein	16.88	-25.17%	▼	5.49%	373
8	EFG International*	15.10	190.04%	▲	4.91%	114
9	Banque Cantonale Vaudoise	12.78	-7.36%	▼	4.16%	382
10	JP Morgan	4.52	14.98%	▲	1.47%	105
11	Société Générale	2.92	-36.81%	▼	0.95%	39
12	Royal Bank of Canada	2.71	475.39%	▲	0.88%	25
13	J. Safra Sarasin	2.03	-47.43%	▼	0.66%	13
14	BNP Paribas	0.07	44.98%	▲	0.02%	2
15	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
16	Basler Kantonalbank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		307.46	-21.37%	▼	100.00%	5'767
Anteil am Gesamtumsatz					17.45%	9.04%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im November um 25.09% auf CHF 485.67 Millionen. Die UBS blieb unangefochtener Spitzenreiter. Ihr relativer Anteil belief sich im November auf 53.83% (Oktober 67.79%). Mit deutlichem Abstand folgten die Bank Vontobel und die ZKB. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 75.90% (Oktober: 83.27%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	261.44	-40.51%	▼	53.83%	1'485
2	Vontobel	63.86	40.41%	▲	13.15%	824
3	ZKB	43.34	-21.02%	▼	8.92%	871
4	Banque Cantonale Vaudoise	23.70	69.08%	▲	4.88%	223
5	Julius Bär	17.66	-44.90%	▼	3.64%	279
6	Credit Suisse	16.77	205.41%	▲	3.45%	146
7	Leonteq Securities	15.79	-15.88%	▼	3.25%	313
8	Neue Helvetische Bank	9.27	550.84%	▲	1.91%	25
9	J. Safra Sarasin	8.15	-18.77%	▼	1.68%	190
10	Royal Bank of Scotland	6.58	31.67%	▲	1.35%	268
11	Notenstein	6.04	-44.87%	▼	1.24%	182
12	Goldman Sachs	5.18	189.57%	▲	1.07%	64
13	Royal Bank of Canada	3.99	3'016.59%	▲	0.82%	34
14	Société Générale	1.05	-44.05%	▼	0.22%	55
15	JP Morgan	0.76	-3.09%	▼	0.16%	15
16	Commerzbank	0.53	0.98%	▲	0.11%	39
17	Merrill Lynch	0.52	785.46%	▲	0.11%	21
18	EFG International*	0.36	-75.50%	▼	0.07%	8
19	Basler Kantonalbank	0.35	-74.72%	▼	0.07%	21
20	Deutsche Bank	0.24	-62.43%	▼	0.05%	6
21	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.06	0.00%	►	0.01%	2
22	Rabobank	0.06	0.00%	►	0.01%	3
23	Barclays	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
24	Macquarie*	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		485.67	-25.09%	▼	100.00%	5'074
Anteil am Gesamtumsatz					27.57%	7.95%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

In der Kategorie Produkte mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 106.17% auf CHF 33.92 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorienumsatz von 86.05% (Oktober: 85.89%). Rang zwei belegte erneut Notenstein. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.33% (Oktober: 96.22%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorienumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	29.19	106.55%	▲	86.05%	589
2	Notenstein	2.78	213.27%	▲	8.19%	91
3	Credit Suisse	0.71	32.63%	▲	2.09%	12
4	Leonteq Securities	0.68	-16.54%	▼	2.00%	29
5	EFG International	0.56	1'353.65%	▲	1.64%	10
6	ZKB	0.01	-79.76%	▼	0.03%	1
	Total	33.92	106.17%	▲	100.00%	732
	Anteil am Gesamtumsatz				1.93%	1.15%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im November um 33.06% auf CHF 874.42 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober übernommene Führungsposition mit einem Absatz von CHF 248.00 Millionen. Dicht dahinter folgte die ZKB auf Rang zwei. An dritter Stelle rangierte erneut die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 76.60% (Oktober: 77.42%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	248.00	-36.32%	▼	28.36%	23'574
2	ZKB	245.32	-35.67%	▼	28.06%	8'952
3	UBS	176.45	-26.64%	▼	20.18%	9'405
4	Julius Bär	100.04	16.08%	▲	11.44%	3'342
5	Deutsche Bank	32.15	-54.01%	▼	3.68%	880
6	Commerzbank	28.86	-38.26%	▼	3.30%	3'421
7	Notenstein	24.17	-60.16%	▼	2.76%	43
8	Royal Bank of Scotland	9.73	-57.01%	▼	1.11%	908
9	Credit Suisse	6.50	18.18%	▲	0.74%	448
10	J. Safra Sarasin	1.88	163.59%	▲	0.21%	34
11	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.99	-41.14%	▼	0.11%	148
12	Goldman Sachs	0.18	-41.38%	▼	0.02%	16
13	Leonteq Securities	0.10	-85.02%	▼	0.01%	3
14	JP Morgan	0.03	0.00%	►	0.00%	1
15	Neue Helvetische Bank	0.01	-38.74%	▼	0.00%	1
16	BNP Paribas	0.00	0.00%	◊	0.00%	1
Total		874.42	-33.06%	▼	100.00%	51'177
Anteil am Gesamtumsatz					49.63%	80.21%

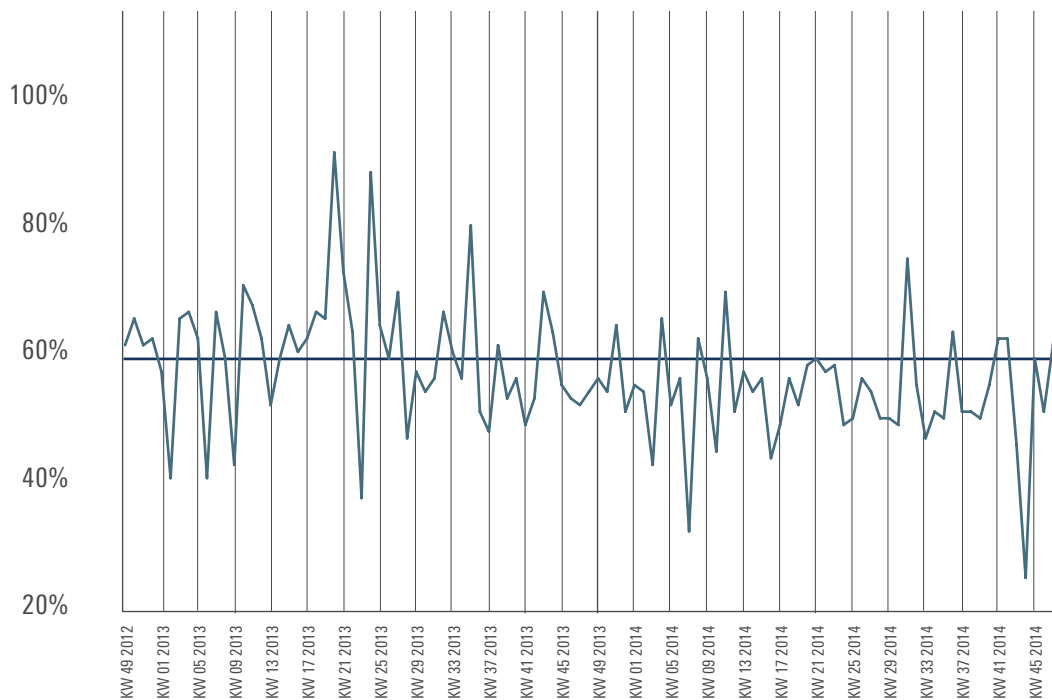
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im November zwischen 50.86% und 75.33%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 58.10% auf 58.38%. 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



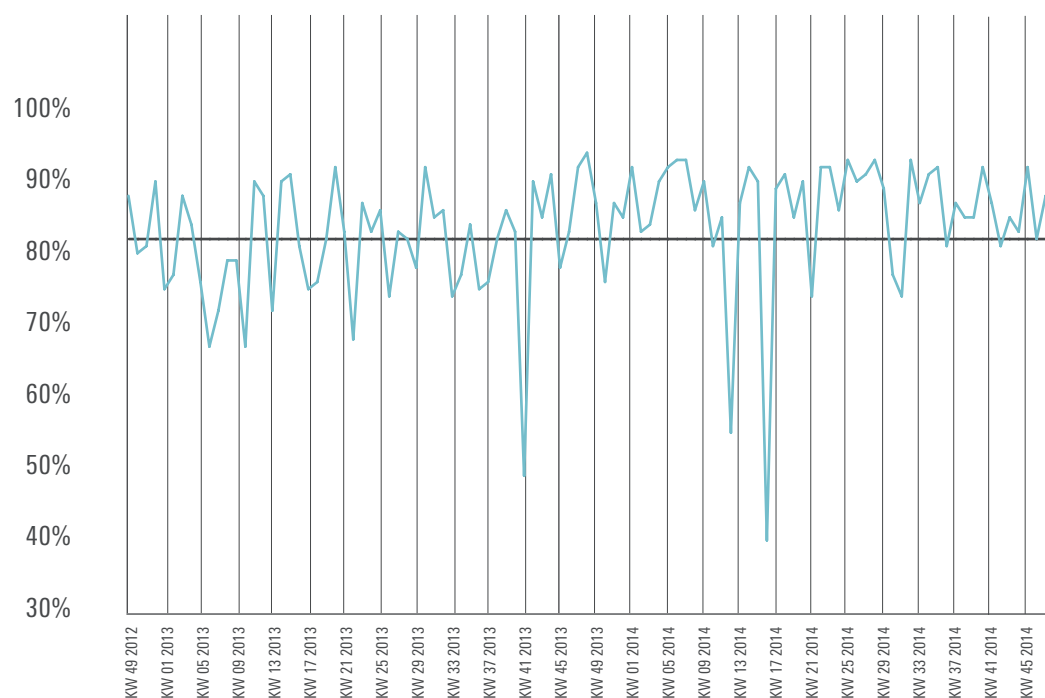
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im November durchwegs auf sehr hohem Niveau. Die Werte rangierten zwischen 82.08% und 92.35%. Das arithmetische Mittel stieg von 81.68% auf den neuen Rekordwert von 82.09%.

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



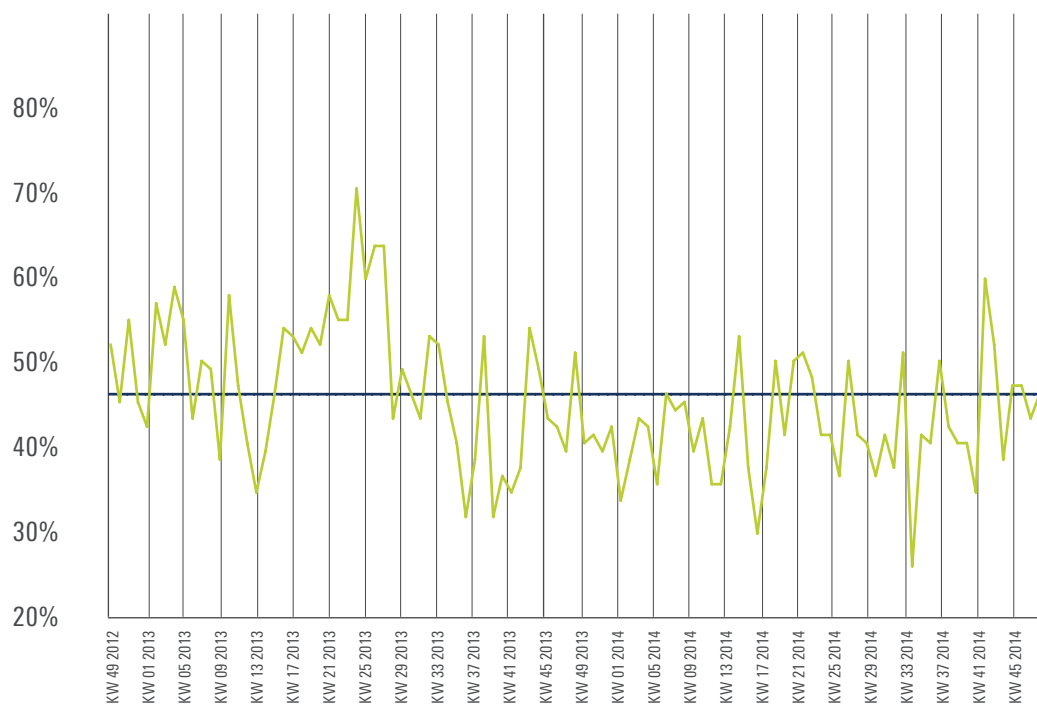
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 43.35% und 53.18% und lag nahe seinem arithmetischen Mittel. Dieses sank gegenüber Oktober von 46.26% auf den neuen Rekordwert von 46.19%.

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



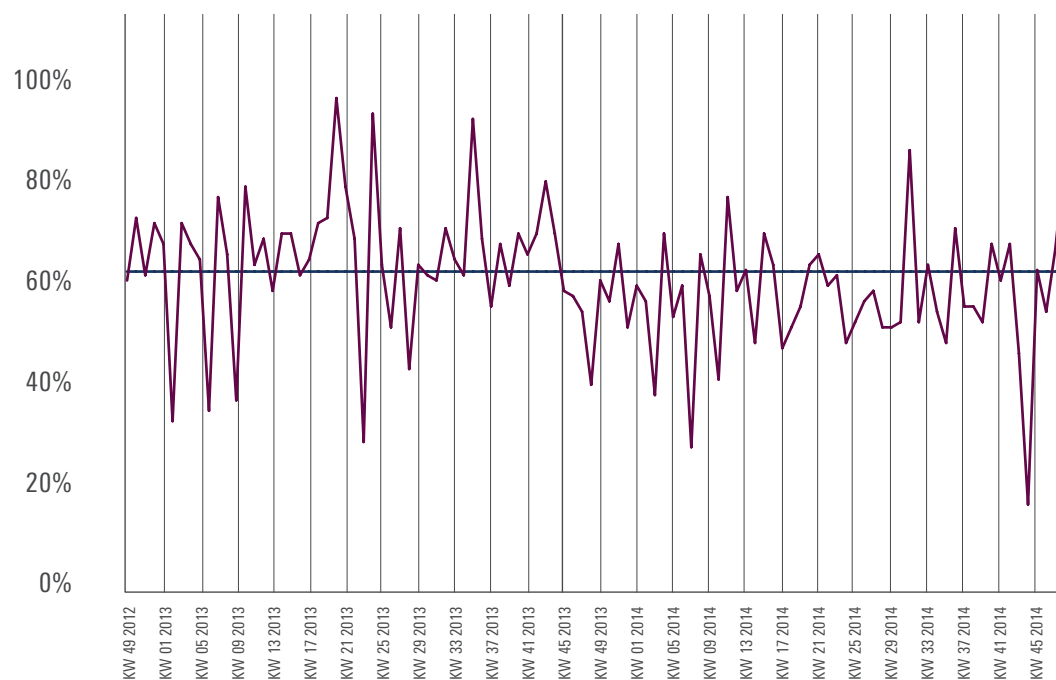
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 54.44% und 83.28%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 60.70% auf 61.14%.

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



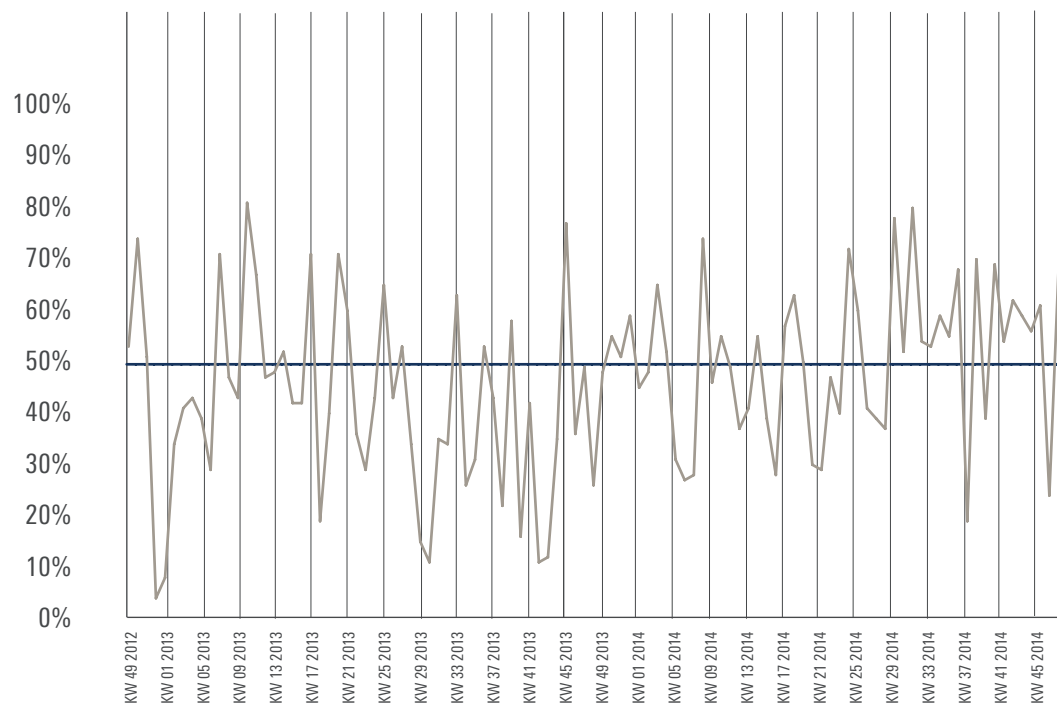
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im November innerhalb einer weiten Bandbreite von 24.23% und 88.33%. Das arithmetische Mittel stieg von 49.00% auf 49.55%.

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



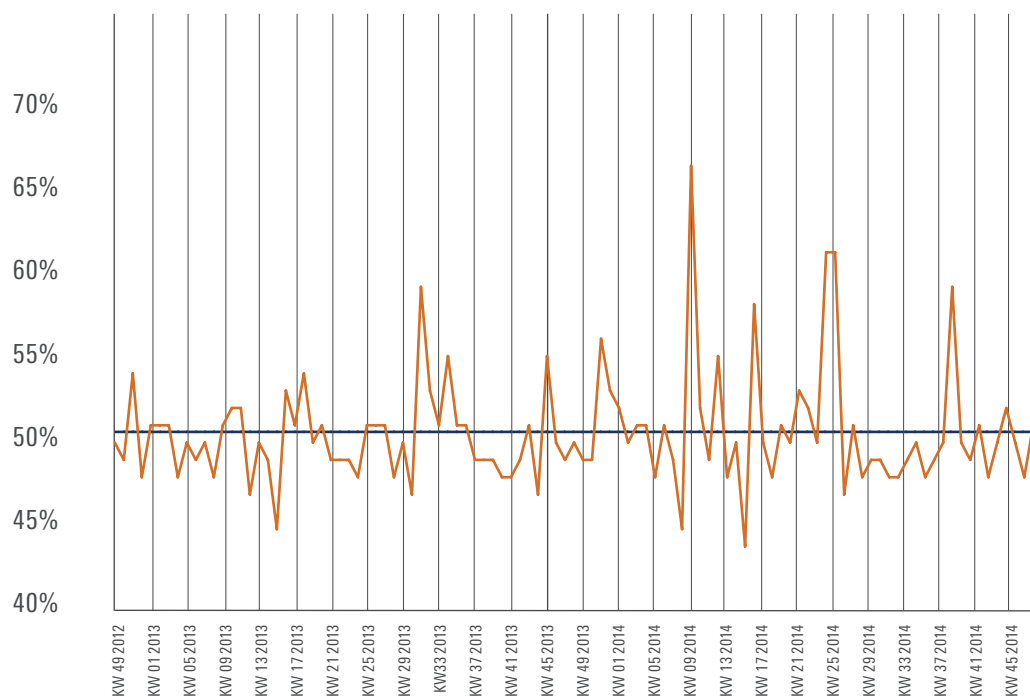
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im November zwischen 48.11% und 51.49%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 50.67% auf 50.68%.

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



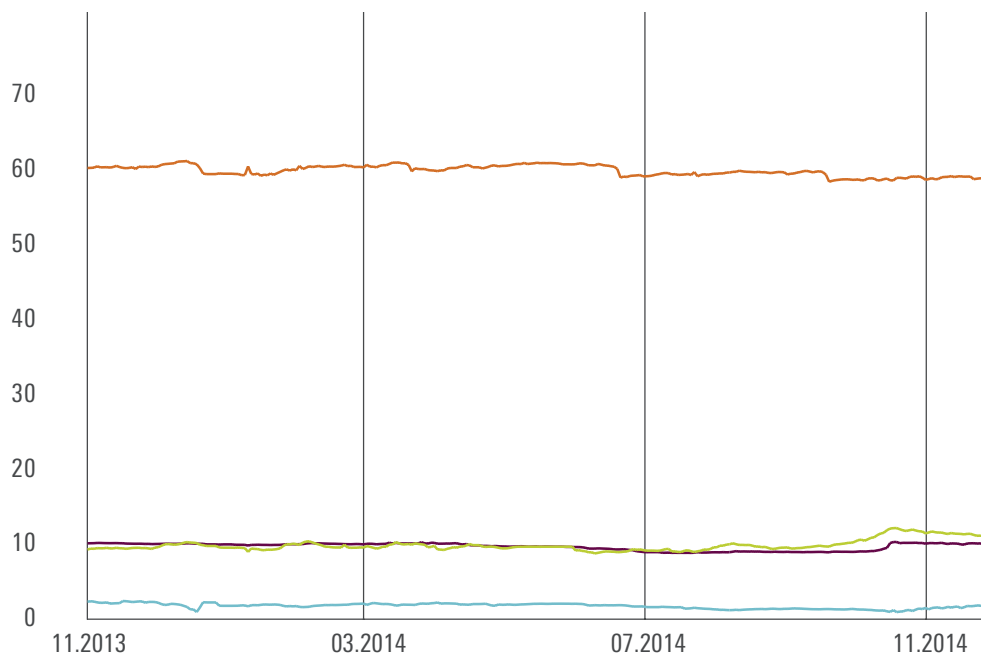
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

- 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 als Ende Oktober, diejenigen der Renditeoptimierungsprodukte etwas tiefer. Bei den Partizipationsprodukten veränderte sich der Value at Risk nicht. Die Hebelprodukte weisen das grösste Risiko auf, während die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko beinhalten.



Quelle: Derivative Partners, Stand 28.11.2014

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende November 48.40% 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 (70.46%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis besaßen 96.93% der kotierten Hebelprodukte.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	20.40%	12.31%	1.07%	0.01%
2	28.00%	5.75%	4.95%	0.71%
3	28.40%	10.46%	24.59%	0.31%
4	19.60%	31.24%	45.87%	2.04%
5	3.60%	33.62%	21.45%	15.31%
6	0.00%	6.63%	2.06%	81.62%

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.11.2014

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF blieb die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und dem auf Platz vier vorgestellten CNY. Die Nachfrage nach den drei Hauptwährungen sank um 28.74%, 31.33% bzw. 15.68%. Dagegen steigerte der chinesische Renminbi seinen Absatz von CHF 1 Million auf CHF 13 Millionen. Vom Gesamtumsatz entfielen im November 67.29% auf den CHF, 19.07% auf den USD und 12.13% auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 98.49% (Oktober: 99.24%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q2 / Q3	Oktober 2014	November 2014	Veränd. ggü Vormonat
CHF	4'018	3'931	-2.16%	1'664	1'185	-28.74%
USD	829	992	19.68%	489	336	-31.33%
EUR	845	875	3.53%	253	214	-15.68%
CNY	2	0	-84.94%	1	13	2'164.27%
GBP	39	32	-18.09%	9	8	-11.85%
NOK	10	7	-26.50%	2	2	1.96%
AUD	11	8	-33.19%	5	2	-62.01%
JPY	1	1	24.47%	0	1	35.74%
NZD	1	0	-56.97%	0	0	0.00%
SEK	3	1	-81.18%	0	0	0.00%
CAD	4	1	-59.97%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	2	0	-94.37%	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%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	5'764	5'849	1.46%	2'425	1'762	-27.35%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.11.2014

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP[®]

SVSP

Swiss Venture Private

Swiss Venture Capital

Swiss Venture Partners

STRUCTURED PRODUCTS

FINANZ & WIRTSCHAFT

dp payoff.ch

derivatopartners

ANLAGEPRODUKTE									
11 KAPITALSCHUTZ	Kapitalerschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)		Wandel-Zertifikat (1110)		Kapitalerschutz-Zertifikat mit Barriere (1120)		Kapitalerschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)		Referenzschuldner-Zertifikat mit beigemtem Kapital (1410)
	Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Kein Endeignen des Referenzschuldners
	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalschutz besteht nicht auf den Kursverlusten, sondern auf den Kursverlusten des Basiswerts Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes 		Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalschutz besteht nicht auf den Kursverlusten, sondern auf den Kursverlusten des Basiswerts Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes 		Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalchutz besteht nicht auf den Kursverlusten, sondern auf den Kursverlusten des Basiswerts Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes 		Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalchutz besteht nicht auf den Kursverlusten, sondern auf den Kursverlusten des Basiswerts Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts wird in Prozenten des Kapitalschutzes 		Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Der Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endeignen abhängig von der Zahlungsleistung des Referenzschuldners Die Zahlungsleistung des Referenzschuldners ist abhängig von der Zahlungsleistung des Referenzschuldners Die Zahlungsleistung des Referenzschuldners ist abhängig von der Zahlungsleistung des Referenzschuldners
	Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Kein Endeignen des Referenzschuldners
	Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten 		Markierungswert <ul style="list-style-type: none"> Ständiger Basiswert Ständige Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich Kein Endeignen des Referenzschuldners

12 REINDEPOSITIERUNG	Discount-Zertifikat (1200)		Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)		Reverse Convertible (1220)		Barrier Reverse Convertible (1230)		Exkurs-Zertifikat (1240)
	Markierungswert - Ständiger Basiswert - Ständige Volatilität - Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich - Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten		**Markierungswert** - Ständiger Basiswert - Ständige Volatilität - Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich - Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten		**Markierungswert** - Ständiger Basiswert - Ständige Volatilität - Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich - Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten		**Markierungswert** - Ständiger Basiswert - Ständige Volatilität - Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich - Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten		**Markierungswert** - Ständiger Basiswert - Ständige Volatilität - Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich - Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten
	Markierungswert - Ständiger Basiswert - Ständige Volatilität - Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich - Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder überschreiten								

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

Report-Service

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

Adressänderung

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

Verlag

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

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab