

Achterbahnfahrt belebt das Geschäft

STRUCTURED
PRODUCTS 

Der Schweizer Aktienmarkt durchlief im Oktober eine Achterbahnfahrt. Nach einer starken Korrektur in der ersten Monatshälfte, setzte die Börse anschliessend zu einer kräftigen Erholung an. Am letzten Handelstag im Oktober schloss der SMI um 0.03% über dem Stand von Ende September. Die Volatilität entwickelte sich spiegelbildlich. Nach einem sukzessiven Anstieg bis auf 25.26% sank das Schwankungsmass bis zum Monatsende wieder um zehn Prozentpunkte und schloss bei 15.28%.

Das Auf und Ab an der Börse führte im Berichtsmonat zu einer kräftigen Belebung im Markt der Strukturierten Produkte. Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products zog im Oktober deutlich an. Die Umsätze erhöhten sich von CHF 1.985 Milliarden auf CHF 2.425 Milliarden (+22.13%). Sowohl der börsliche als auch der ausserbörsliche Handel legten zu, und zwar um 15.90% bzw. 54.60%. Die Anzahl der Trades stieg prozentual um 42.38% und absolut von 61'402 Transaktionen im September auf 87'422 im Oktober.

Die Kundenkäufe legten um 10.95% auf CHF 921 Millionen zu. Dabei verzeichnete die Kategorie der Hebelprodukte mit einem Plus von 18.73% den kräftigsten Zuwachs. Bei den Emittenten erhöhten sich die Handelsaktivitäten um 13.66% auf CHF 1.201 Milliarden. Das lag vor allem an gestiegenen Nostro-Transaktionen bei den Hebelprodukten. Im Oktober gab es 23 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'801 Trades

getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse betrug CHF 27'737. Die Zahl der Mistrades stieg umsatzbedingt von 24 auf 57 Einheiten.

Die Anzahl der handelbaren Finanzprodukte nahm um 6.92% zu. Das Gesamttotal von 35'870 Produkten verteilte sich auf 68.27% Hebelprodukte, 21.08% Renditeoptimierungsprodukte, 6.65% Partizipationsprodukte, 2.58% Kapitalschutzprodukte und 1.14% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Oktober wurden 4'686 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 64.59%. Der grösste Teil entfiel mit 3'874 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2014 Januar - Oktober 2014

Anzahl neue Listings	33'723
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	22'910
davon On-Exchange	16'952
davon Off-Exchange	5'959
Anzahl Trades (Einfachzählung)	674'639
davon On-Exchange	661'745
davon Off-Exchange	12'894
Anzahl Mistrades	352
Anzahl Handelstage	210

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Marktübersicht SIX Structured Products Oktober 2014

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	35'870	100.00%	33'548	100.00%	6.92%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	925	2.58%	950	2.76%	-0.11%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'563	21.08%	7'295	20.59%	9.51%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'486	6.65%	2'499	7.00%	-0.52%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	408	1.14%	398	1.18%	3.29%	▲
davon Hebelprodukte	24'488	68.27%	22'406	66.22%	10.23%	▲
Anzahl neue Listings	4'686	100.00%	2'847	100.00%	64.59%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	16	0.34%	18	0.67%	-11.11%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	725	15.47%	606	21.29%	19.64%	▲
davon Partizipationsprodukte	58	1.24%	55	1.93%	5.45%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	13	0.28%	8	0.28%	62.50%	▲
davon Hebelprodukte	3'874	82.67%	2'159	75.20%	79.43%	▲
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	2'425	100.00%	1'985	100.00%	22.13%	▲
davon On-Exchange	1'930	79.61%	1'666	83.89%	15.90%	▲
davon Off-Exchange	494	20.39%	320	16.11%	54.60%	▲
Anzahl Trades (Einfachzählung)	87'422	100.00%	61'402	100.00%	42.38%	▲
davon On-Exchange	85'650	100.00%	60'103	100.00%	42.51%	▲
davon Off-Exchange	1'772	136.41%	1'299	100.00%	36.41%	▲
Anzahl Reversals	141	100.00%	61	100.00%	131.15%	▲
davon Mistrades	57	40.43%	24	39.34%	137.50%	▲
Anzahl Handelstage	23		22		4.55%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent)	0.92	100.00%	0.83	100.00%	10.95%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.53%	0.01	1.49%	13.61%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.19	20.93%	0.20	24.11%	-3.65%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.09	10.15%	0.09	10.70%	5.28%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.80%	0.01	1.46%	-39.48%	▼
davon Hebelprodukte	0.61	66.49%	0.52	62.14%	18.73%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro)	1.20	100.00%	1.06	100.00%	13.66%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.05	3.99%	0.06	5.97%	-23.91%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.19	16.23%	0.15	14.66%	25.79%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.26	21.24%	0.22	21.23%	13.69%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.76%	0.01	0.80%	8.10%	▲
davon Hebelprodukte	0.69	57.49%	0.60	57.13%	14.38%	▲
Anzahl Marktteilnehmer	107		106		0.94%	▲
davon Emittenten	30		30		0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3		3		0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

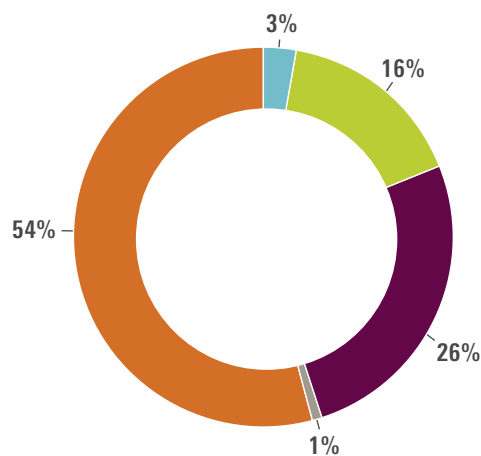
Inhaltsverzeichnis

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 (Oktober 2014)

Die Hebelprodukte zogen mit einem prozentualen Anteil von 53.87% die grösste Nachfrage auf sich. Platz zwei belegten mit deutlichen Marktanteilsgewinnen die Partizipationsprodukte mit 26.74%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 16.12%. Der Anteil der Kapitalschutzprodukte betrug 2.59% und derjenige der Anlageprodukte mit Referenzschuldner 0.68%.

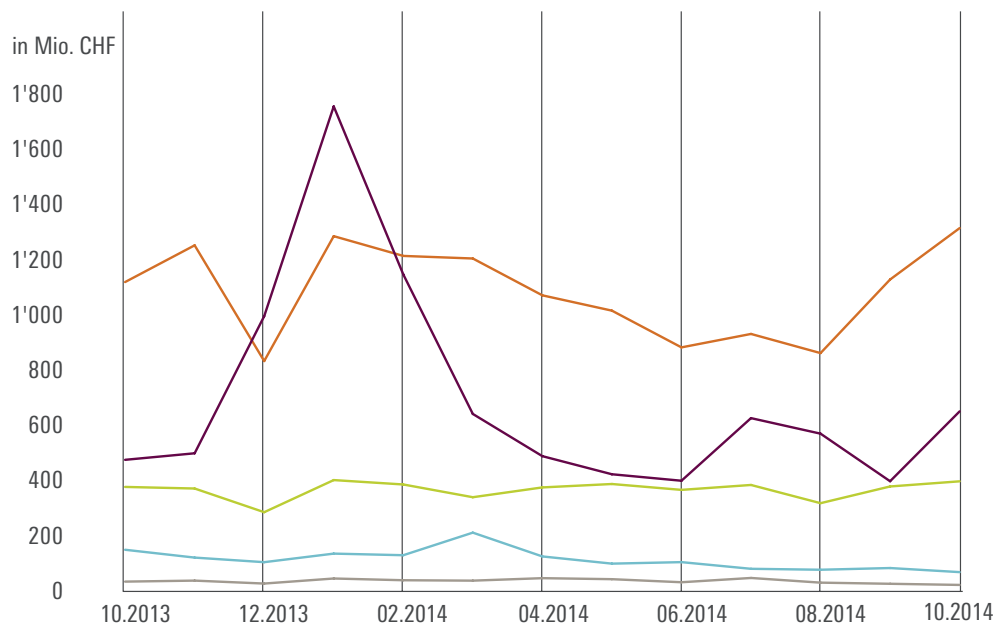


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Oktober steigerten drei der fünf Kategorien ihren Umsatz. Die stärkste Zunahme verzeichneten mit 64.37% die Partizipationsprodukte, gefolgt von den Hebelprodukten (+16.58%) und den Renditeoptimierungsprodukten (+5.00%). Dagegen erlitten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Kapitalschutzprodukte Einbussen von 20.05% bzw. 19.05%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- 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 im Oktober die Spitzenposition vor seinem Dauerrivalen OEPEU. Die beiden wiesen Anteile von 22.55% bzw. 5.20% auf. Auf Rang drei platzierte sich IMMIT auf den SWX Immobilienfonds Total Return Index. Dahinter folgten mit ETSMI auf den SMI Performance Index und TIMCI auf den UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index 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	251	22.55%	157
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	58	5.20%	66
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR ZKB Index		CH0024141126	Open-end	18	1.65%	263
ETSMI	SMIC Index	UBS	CH0108347417	Open-end	18	1.59%	78
TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index	UBS	CH0035657417	Open-end	13	1.15%	8
BESWAN	ZKB Black Swan Liquid-Ator Index	ZKB	CH0201363873	01.12.2017	10	0.93%	35
JFYXR	JB US IT Value Stock Basket	Julius Bär	CH0227569321	15.01.2015	10	0.90%	51
EIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals EUR Hedged In	UBS	CH0036249016	Open-end	10	0.90%	9
TPMCI	UBS Bloomberg CMCI Precious Metals USD TR Index	UBS	CH0042990108	Open-end	10	0.89%	1
TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0042990041	Open-end	8	0.74%	3
Total Anlageprodukte					1'114	100.00%	14'672

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Der Knock-out-Put-Warrant KSMAP auf SMI zog im Berichtsmonat das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom Knock-out-Call-Warrant KSMII auf SMI und dem Call Warrant NOVLD auf Novartis. Die Umsätze aller Hebelprodukte stiegen im Berichtsmonat von CHF 1.121 Milliarden auf CHF 1.306 Milliarden.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMAP	SMI Index	ZKB	CH0245302648	Put	18.12.2014	37	2.86%	284
KSMII	SMI Index	ZKB	CH0255659317	Call	18.12.2014	25	1.93%	142
NOVLD	Novartis N	Deutsche Bank	DE000DT3RJ06	Call	19.12.2014	19	1.43%	301
NOVUG	Novartis N	UBS	CH0249901338	Call	20.03.2015	16	1.24%	421
KSMAC	SMI Index	ZKB	CH0255658921	Call	18.12.2014	16	1.22%	220
DAXX20	DAX Index	Notenstein	CH0254608091	Short	20.03.2015	15	1.12%	12
KSMAR	SMI Index	ZKB	CH0245300337	Call	18.12.2014	15	1.12%	336
DAXX18	DAX Index	Notenstein	CH0254608067	Short	20.03.2015	14	1.10%	16
NOVBK	Novartis N	Deutsche Bank	DE000DT3RJ14	Call	19.12.2014	13	0.98%	183
SMZKI	SMI Index	ZKB	CH0238743295	Put	18.12.2014	12	0.91%	142
Total Hebelprodukte						1'306	100.00%	72'651

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Oktober erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon EFGNR, verlinkt mit einem Schweizer Aktien Basket mit CHF 2 Millionen den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum September sank der Umsatz der drei Ranglistenersten um CHF 3 Millionen auf CHF 6 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich deutlich von 3.90% auf 2.59%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
EFGNR	EFG International	CH0106308643	Capital Protection Certificate with Coupon	EFG MIG Schweizer Aktien Basket	2	3.15%	51
RZCHF	Vontobel	CH0113285529	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	2	3.07%	40
NPACKJ	Notenstein	CH0242068689	Capital Protection Certificate with Participation	Swiss Balanced Strategy	2	2.90%	45
Total Kapitalschutzprodukte					63	100.00%	1'273

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
6	9	-38.23%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.13%	11.96%	-2.83%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
2.59%	3.90%	-1.32%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

Renditeoptimierungsprodukte

Das Discount-Zertifikat HOLAA auf Holcim war im Oktober mit einem Umsatz von CHF 6 Millionen das Renditeoptimierungsprodukt mit den höchsten Absatzzahlen. Die drei umsatzstärksten Produkte erzielten einen Umsatz von CHF 13 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank um 2.63% auf 16.12%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
HOLAA	Goldman Sachs	GB00BDKMT541	Discount Certificate	Holcim N	6	1.56%	10
VONKXW	Vontobel	CH0241727012	Barrier Reverse Convertible	Anheuser- Busch InBev N.V. / Heineken N.V. / SABMiller Plc.	4	0.99%	13
LONAA	Goldman Sachs	GB00BDKMT657	Discount Certificate	Lonza Group N	3	0.84%	8
Total Renditeoptimierungsprodukte					391	100.00%	7'311

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

	Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
	13	15	-12.12%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	3.39%	4.05%	-0.66%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
	16.12%	18.76%	-2.63%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS auf den MSCI USA verteidigte im Oktober seine Spitzenposition vor seinem Dauerrivalen OEPEU. Der Umsatz der drei umsatzstärksten Produkte stieg kräftig von CHF 105 Millionen auf CHF 328 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg das Kategorietotal um 6.87% auf 26.74%.

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	251	39.02%	157
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	58	9.00%	66
IMMIT	ZKB	CH0024141126	Tracker Certificate	SWX Immobilienfonds TR Index	18	2.86%	263
Total Partizipationsprodukte					648	100.00%	5'744

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
	328	105	+212.38%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	50.95%	26.58%	+24.37%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	26.74%	19.87%	+6.87%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Referenzschuldnerprodukte

In dieser Kategorie zog das Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation VFRAL das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis September 2024 laufende EUR-Obligation des Versicherungskonzerns Generali. Das Gewicht der drei meistgehandelten Produkte am Gesamtumsatz der Kategorie sank um 54.09%. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.36% auf 0.68%.

Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFRAL	Vontobel	CH0141509791	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Assicurazioni Generali S.p.A. 16.09.2024	EURIBOR 3M	1	6.10%	15
VFSTC	Vontobel	CH0241728440	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	4.375 Staples Inc. 12.01.2023	LIBOR 3M CHF	1	3.42%	10
VFGAZ	Vontobel	CH0141509718	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.389 Gaz Capital S.A. 20.03.2020	LIBOR 3M CHF	0	2.88%	15
Total Referenzschuldnerprodukte						16	100.00%	443

Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
2	4	-54.09%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.39%	21.58%	-9.19%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.68%	1.04%	-0.36%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Bei den Warrants zog der Call Warrant NOVLD auf Novartis das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 22.19% auf CHF 48 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie verringert sich um 2.99% auf 7.79%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 25.22% (-3.39%).

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
NOVLD	Deutsche Bank	DE000DT3RJ06	Call	Novartis N	19	3.05%	301
NOVUG	UBS	CH0249901338	Call	Novartis N	16	2.66%	421
NOVBK	Deutsche Bank	DE000DT3RJ14	Call	Novartis N	13	2.09%	183
Total Warrants					611	100.00%	36'117

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
48	61	-22.19%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
7.79%	10.78%	-2.99%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
25.22%	28.61%	-3.39%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

Knock-out-Warrants

Im Oktober verzeichneten erneut drei Knock-out-Warrants auf den Basiswert SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Auf sie entfielen CHF 78 Millionen (+23.98%). Gemessen am Kategorieumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 8.54% auf 26.67%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 3.08% auf 12.14% zunahm.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMAP	ZKB	CH0245302648	Put	SMI Index	37	12.69%	284
KSMII	ZKB	CH0255659317	Call	SMI Index	25	8.55%	142
KSMAC	ZKB	CH0255658921	Call	SMI Index	16	5.43%	220
Total Knock-out-Warrants					294	100.00%	14'866

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
78	63	+23.98%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
26.67%	35.21%	-8.54%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
12.14%	9.05%	+3.08%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Oktober auf den DAX. Die höchsten Verkaufszahlen wies dabei der Short Mini-Future DAXX20 auf vor dem Short Mini-Future DAXX18. Im Vormonatsvergleich sank der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 40 Millionen (-54.61%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich um 3.01% auf 13.70%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DAXX20	Notenstein	CH0254608091	Short	DAX Index	15	4.39%	12
DAXX18	Notenstein	CH0254608067	Short	DAX Index	14	4.31%	16
FNESB	UBS	CH0227676613	Long	Nestlé N	11	3.31%	125
Total Mini-Futures					332	100.00%	15'523

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
40	88	-54.61%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.01%	26.51%	-14.50%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
13.70%	16.71%	-3.01%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten stand mit FLDAX4 das vierfach gehebelte Produkt auf den DAX im Rampenlicht, gefolgt von CBLTR5 und CBLSM6, fünffach resp. sechsfach gehebelte Produkte auf Transocean bzw. SMIF. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte sank im Oktober um 3.66% auf 14.33%. Dagegen stieg derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 0.73% auf 2.74%.

Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FLDAX4	Royal Bank of Scotland	CH0189926162	Call	4x Long DAX Index	4	6.52%	43
CBLTR5	Commerzbank	DE000CZ34UM0	Call	5x Long Transocean Index	3	4.02%	650
CBLSM6	Commerzbank	DE000CM2G0H2	Call	6x Long SMIF Index	3	3.79%	68
Total Constant Leverage Zertifikate					66	100.00%	6'092

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

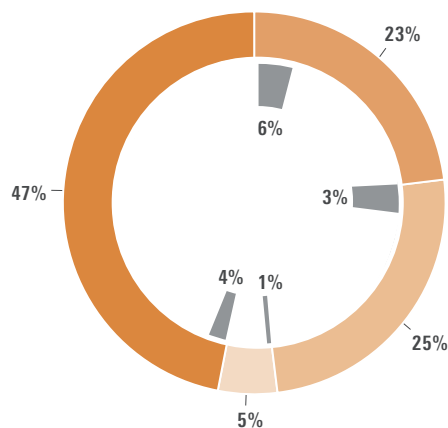
Oktober 2014	September 2014	Veränderung	
10	7	+32.74%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.33%	17.99%	-3.66%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.74%	2.01%	+0.73%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, verlor im Oktober anteilmässig 4%. Das Gewicht der drei Umsatzleader betrug unverändert 4%. Platz zwei belegten die Mini-Futures. Sie wurden allerdings dicht bedrängt von den Knock-out-Warrants, die ihren Anteil um sieben Prozentpunkte steigerten. Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate zählten mit einem Umsatzplus von rund 1% ebenfalls zu den Monatsgewinnern.

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



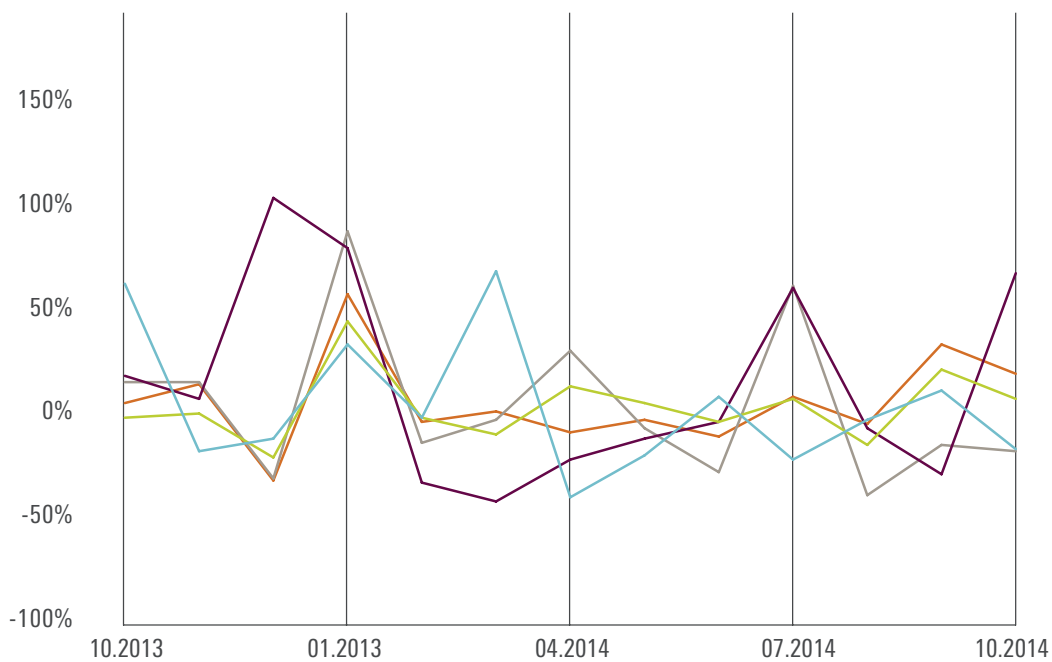
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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 drei Kategorien Partizipationsprodukte, Hebelprodukte und Renditeoptimierungsprodukte legten um 64%, 17% bzw. 5% zu. Dagegen mussten Anlageprodukte mit Referenzschuldner und Kapitalschutzprodukte Einbussen im Umfang von 20% resp. 19% hinnehmen.



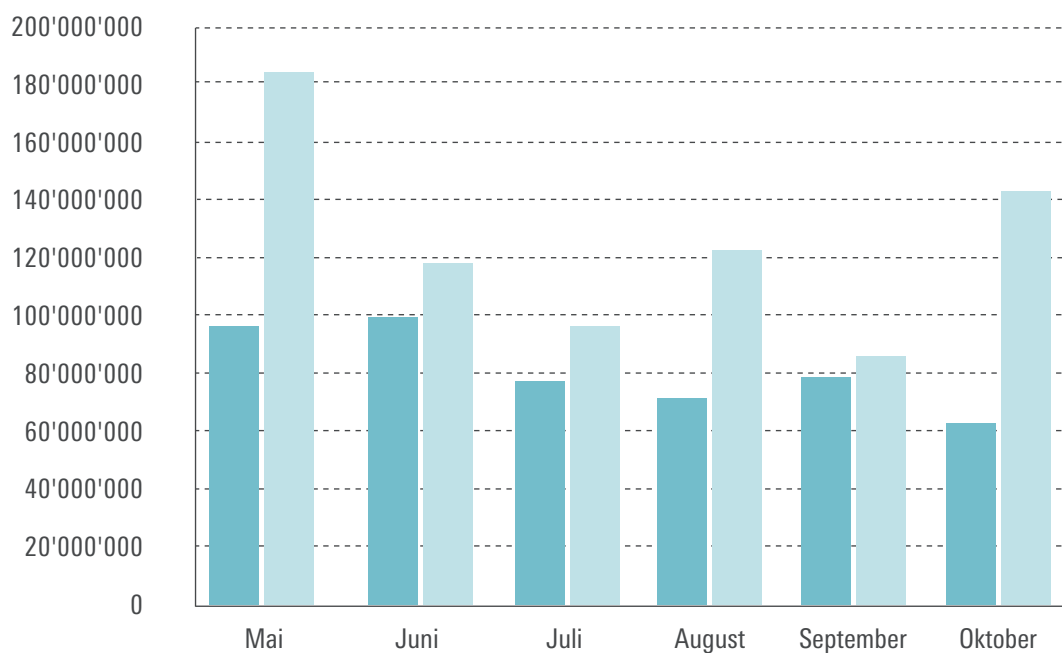
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze verfehlten im Oktober erneut die Werte des Vorjahres. Das Tiefzinsumfeld wirkt sich dämpfend auf die Nachfrage aus. Der Handelsumsatz sank im Oktober von CHF 77 auf CHF 63 Millionen. Das ist der niedrigste Wert in den letzten sechs Monaten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



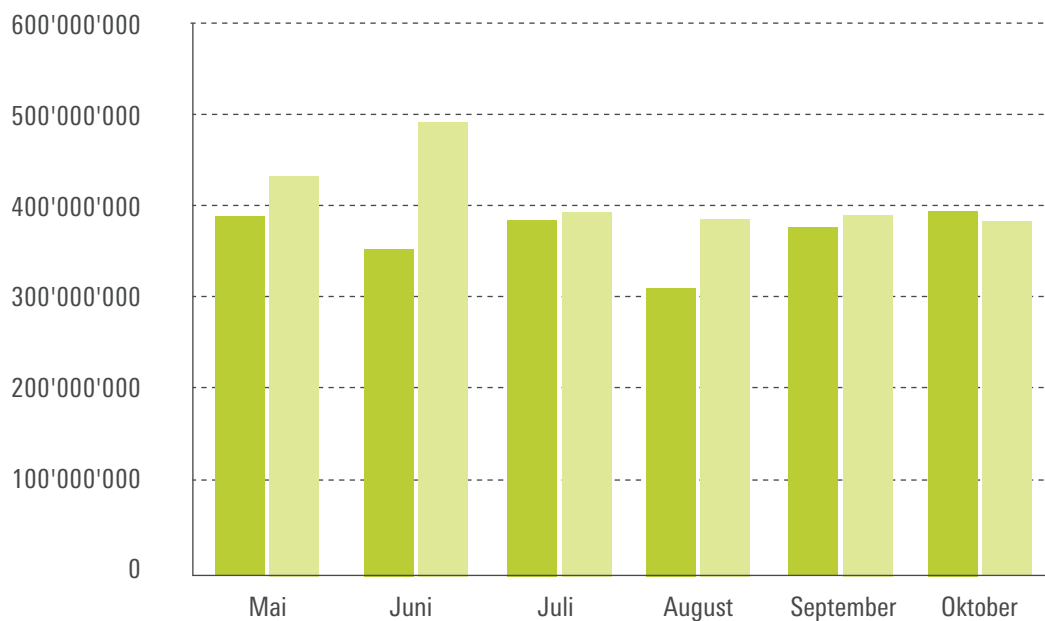
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten stieg im Oktober um CHF 19 Millionen auf 391 Millionen. Damit lag sie über dem Durchschnitt der letzten sechs Monate von CHF 366 Millionen. Erstmals seit Oktober 2013 übertrafen die Umsätze diejenigen des Vorjahres.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



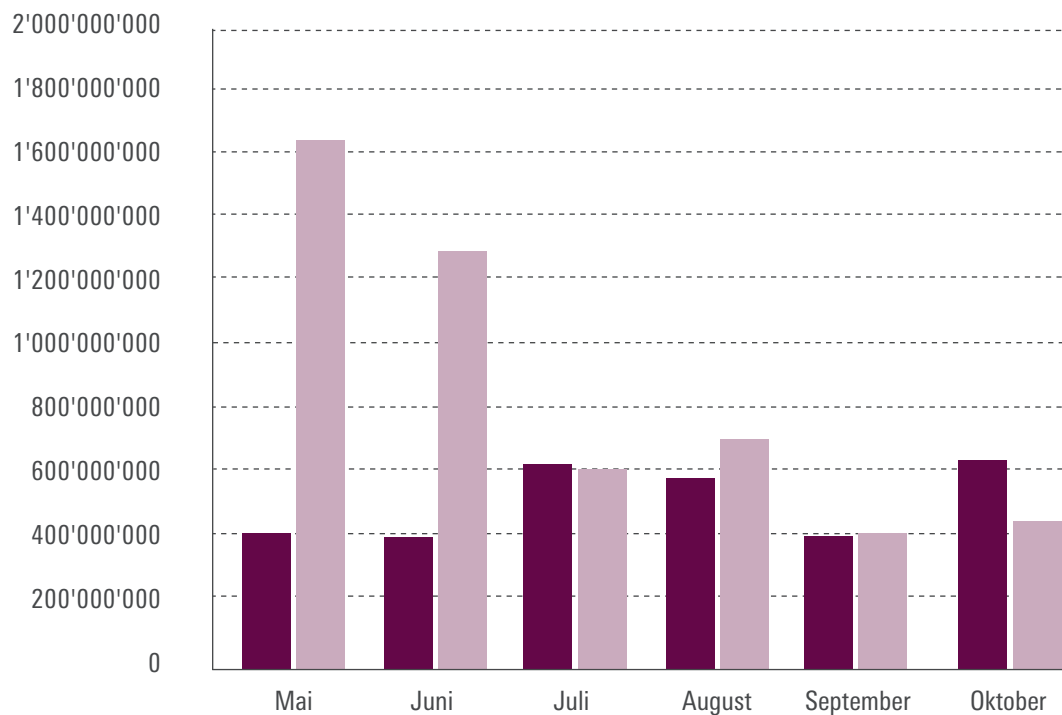
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im Oktober explodierten die Umsätze. Sie kletterten von CHF 506 Millionen auf CHF 648 Millionen. Sie lagen damit über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 506 Millionen. Die Partizipationsprodukte sind unter den Anlageprodukten nach wie vor die umsatzstärkste Kategorie.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



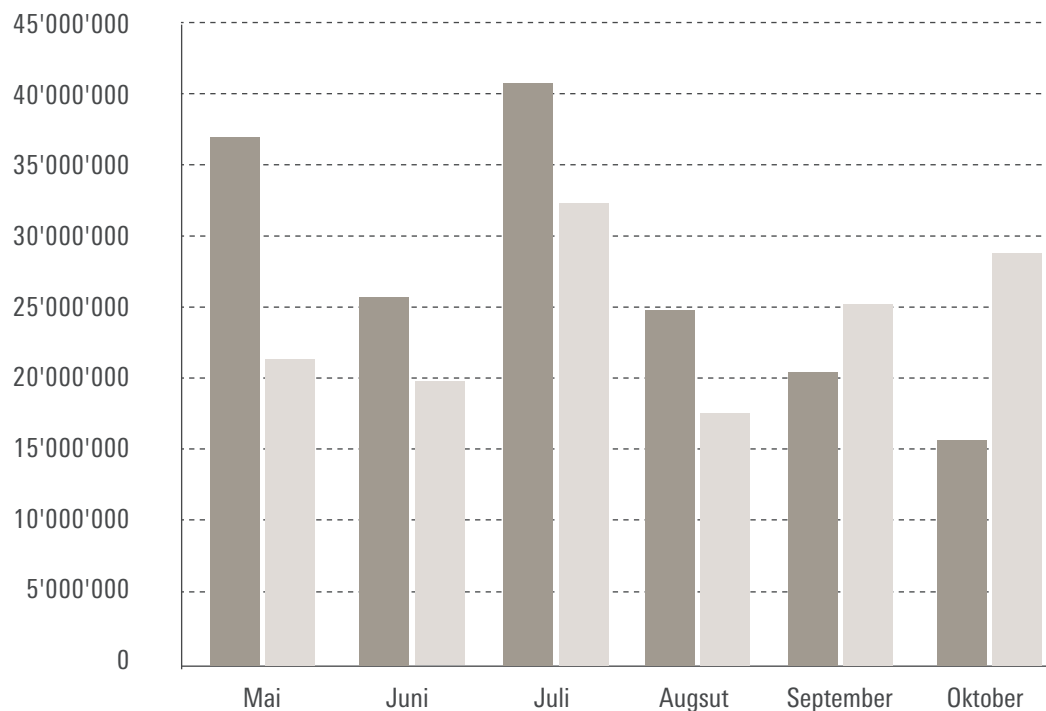
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Kategorieumsätze lagen im Oktober zum zweiten Mal in Folge unter denjenigen des Vorjahres. Gegenüber September kam es im Oktober erneut zu einem Rückgang. Der Handelsumsatz sank nochmals um CHF 5 Millionen auf CHF 16 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



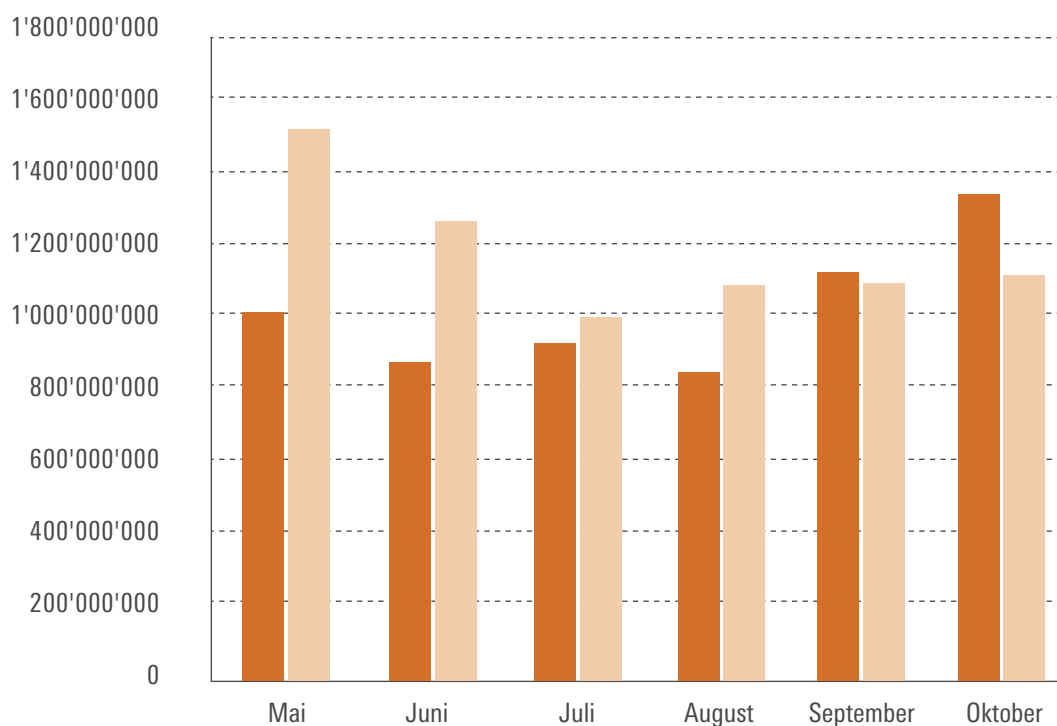
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze der an der SIX Structured Products Exchange gehandelten Hebelprodukte legten im Oktober erneut kräftig zu und überstiegen abermals ihren Vorjahreswert. Gegenüber September erhöhte sich die Nachfrage um CHF 186 Millionen auf CHF 1.306 Milliarden, dem höchsten Wert in den letzten sechs Monaten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Oktober wurden 4'686 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (3'874), was einem Anteil von 82.67% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 725 Neuemissionen. Das entsprach einem Anteil von 15.47%.

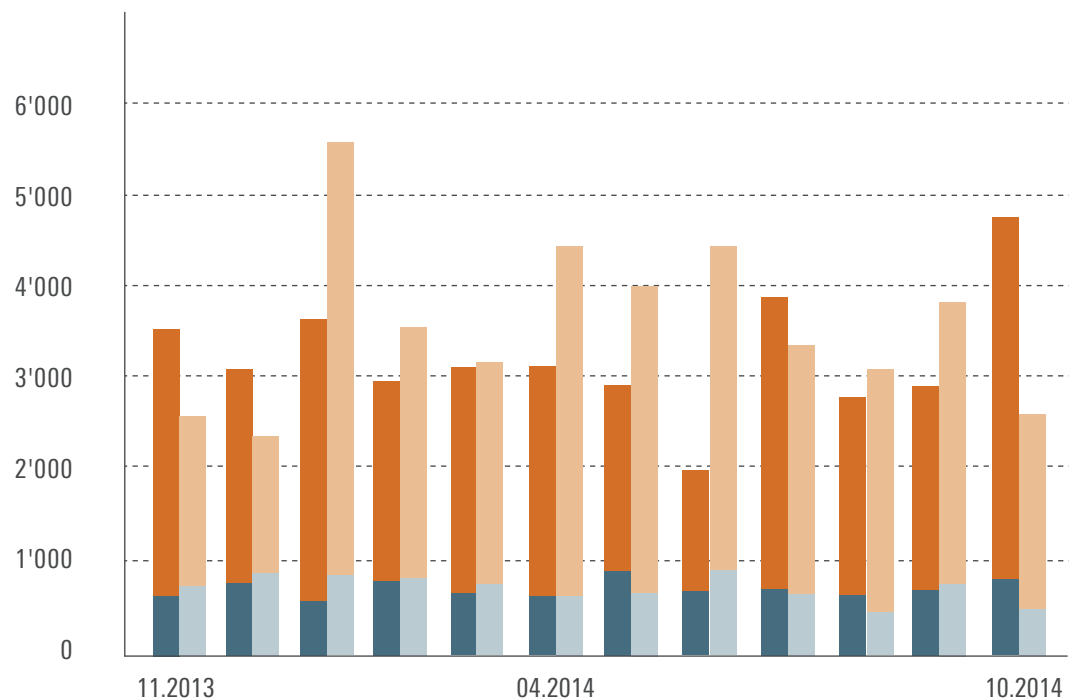
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
2'280	Warrant	Hebelprodukte (3'874 / 82.67%)
893	Warrant with Knock-Out	
693	Mini-Future	
4	Constant Leverage Certificate	
4	Miscellaneous Leverage Products	
663	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (725 / 15.47%)
29	Express Certificate	
19	Discount Certificate	
6	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
5	Barrier Discount Certificate	
3	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte (58 / 1.24%)
27	Tracker Certificate	
14	Outperformance Certificate	
13	Bonus Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (16 / 0.34%)
11	Capital Protection Certificate with Participation	
4	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Barrier Capital Protection Certificate	Referenzschuldnerprodukte (13 / 0.28%)
13	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4'686		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte, die 1.24% repräsentierten. Sechzehn Kapitalschutzprodukte und dreizehn Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 812 Anlageprodukte lagen über dem 12-Monats-Mittel von 711, ebenso die 3'874 Hebelprodukte verglichen mit dem Jahresdurchschnitt von 2'481.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2014 verfallen 6'380 oder 22.15% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2015 16.43%, im Juni 2015 19.28%, im September 2015 11.63% und im Dezember 2015 13.98%.

Triple Witch Daten Dezember 2014 - Dezember 2015

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 19. Dezember 2014	6'380	22.15%
Freitag, 20. März 2015	3'923	16.43%
Freitag, 19. Juni 2015	3'631	19.28%
Freitag, 18. September 2015	1'845	11.63%
Freitag, 18. Dezember 2015	1'821	13.98%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Im November werden 932 Produkte oder 2.65% der am Monatsende handelbaren Instrumente das letzte Mal gehandelt. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 64.38%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 28.97% und den Partizipationsprodukten mit 3.97%. Bei den Kapitalschutzprodukten verfallen 24 Produkte und bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner ein einziges.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (03.11.2014 - 28.11.2014)

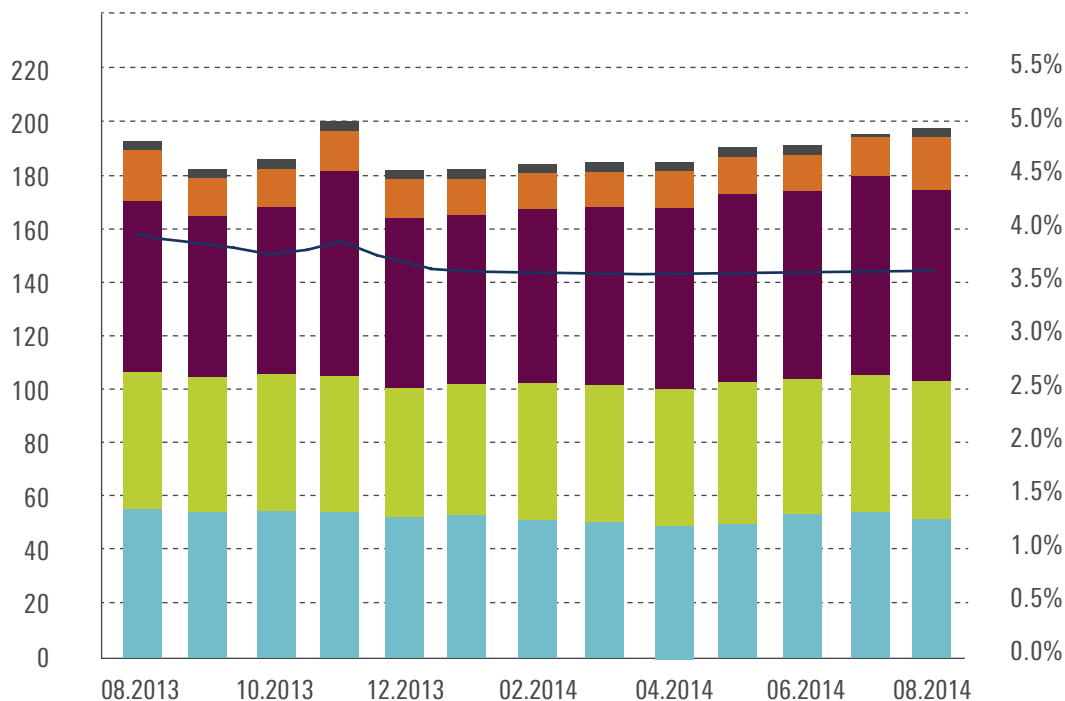
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
364	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (600 / 64.38%)
212	Discount Certificate	
14	Reverse Convertible	
5	Express Certificate	
4	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
264	Warrant	Hebelprodukte (270 / 28.97%)
6	Mini-Future	
25	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (37 / 3.97%)
6	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
13	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (24 / 2.58%)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
4	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
1	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	Referenzschuldnerprodukte (1 / 0.11%)
932	(entspricht 2.65% der handelbaren Instrumente per 30.11.2014)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank sank der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im August um 0.03% auf 3.62%. Wertmässig stieg allerdings das gesamte Depotwertvolumen um 0.96% auf CHF 196.21 Milliarden. Die Kategorie der Partizipationsprodukte ist nach wie vor am umsatzstärksten. Prozentual betrachtet konnten im August die Hebelprodukte mit einem Plus von 31.78% am stärksten zulegen.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand 31.10.2014

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im Oktober zu einem deutlichen Umsatzrückgang. Am stärksten traf es dabei die Renditeoptimierungsprodukte und die Partizipationsprodukte. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 43.28% auf Renditeoptimierungsprodukte, 29.35% auf Produkte mit Referenzschuldner, 16.81% auf Partizipationsprodukte, 6.58% auf Kapitalschutzprodukte und 3.99% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Oktober 2013	5.73	69.32	11.74	23.07	0.62
November 2013	6.76	43.03	18.70	25.45	2.24
Dezember 2013	6.11	24.04	40.20	15.93	16.90
Januar 2014	5.14	43.41	14.70	31.73	1.91
Februar 2014	6.27	40.08	14.33	26.83	0.30
März 2014	4.59	31.64	14.26	24.13	0.36
April 2014	4.57	31.30	5.42	36.53	0.02
Mai 2014	5.26	33.04	12.20	29.10	6.87
Juni 2014	9.00	32.20	12.61	23.44	14.16
Juli 2014	6.24	42.03	9.36	32.30	0.06
August 2014	3.72	16.86	6.58	19.77	0.00
September 2014	3.30	40.74	14.00	17.60	0.00
Oktober 2014	5.18	24.69	9.39	14.43	0.07
Total	71.86	472.39	183.47	320.32	43.51
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	6.58%	43.28%	16.81%	29.35%	3.99%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Mit 840 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im Oktober seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 50.48% des Produktangebots von Leonteq Securities und 61.61% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 2.95% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.82% und bei J. Safra Sarasin 4.94%.

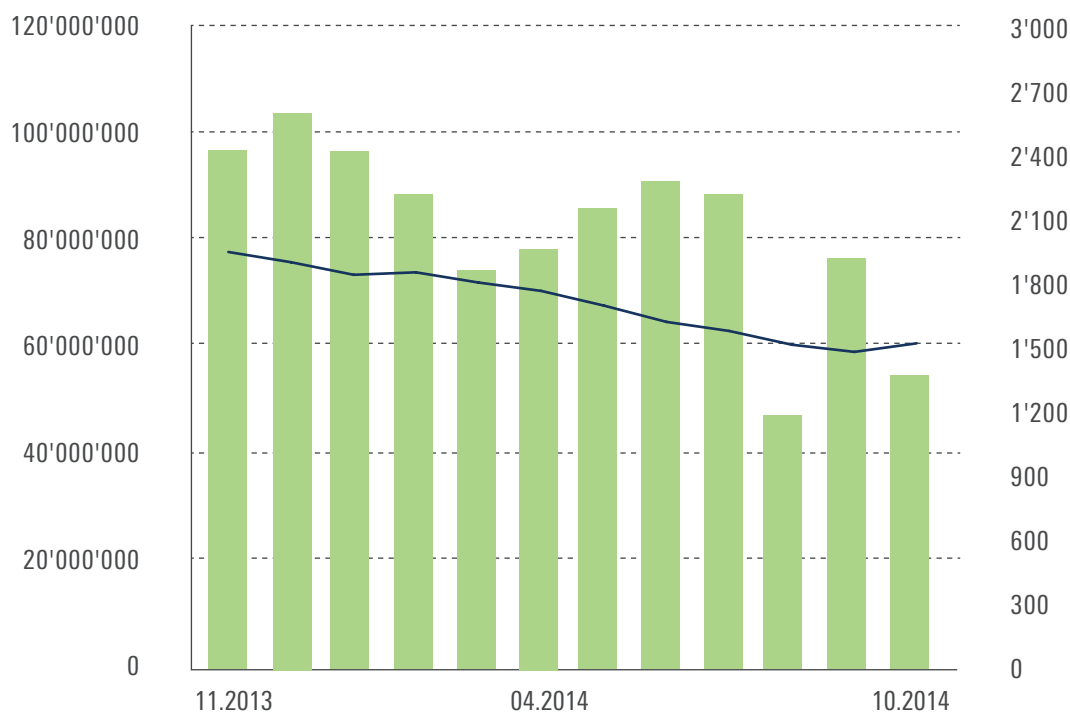
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	840	1'664	50.48%
Vontobel	403	13'662	2.95%
EFG International	199	323	61.61%
Julius Bär	35	1'926	1.82%
J. Safra Sarasin	8	162	4.94%
Credit Suisse	7	1'238	0.57%
Merrill Lynch	1	37	2.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

Im Oktober wurden CHF 54 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum September betrug der Rückgang rund CHF 27 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte reduzierte sich per Monatsende um 24 auf 1'493 Stücke.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung waren auch im Oktober mit 0.51% die Produktgattung mit den engsten Spreads. Platz zwei belegten wieder die Reverse Convertibles mit 0.62%. Das Schlusslicht bildeten die Barrier Discount Zertifikate mit 1.07%.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
8	0.94%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [920]
597	0.78%	Capital Protection Certificate with Coupon	
7	0.77%	Barrier Capital Protection Certificate	
243	0.77%	Capital Protection Certificate with Participation	
65	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [7'931]
21	1.07%	Barrier Discount Certificate	
361	0.82%	Express Certificate	
6'704	0.72%	Barrier Reverse Convertible	
690	0.67%	Discount Certificate	Partizipationsprodukte [2'384]
81	0.65%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
74	0.62%	Reverse Convertible	
1'599	1.02%	Tracker Certificate	
10	0.90%	Twin-Win Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [396]
411	0.80%	Bonus Certificate	
221	0.77%	Miscellaneous Participation Certificates	
39	0.73%	Bonus Outperformance Certificate	
104	0.68%	Outperformance Certificate	
392	0.99%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4	0.51%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um CHF 21 Milliarden auf CHF 76.41 Milliarden. Den höchsten Umsatzzuwachs verzeichnete Geberit mit einem Plus von 85.31%. Der grösste Rückgang ging mit 4.31% auf das Konto von Adecco. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Die kleinste Ticketsize entfiel auf die Titel von Bär. Wegen des heftigen Kursrückgangs zu Monatsbeginn stiegen die meisten Volatilitäten.

Umsatz SMI-Werte Oktober 2014

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	12'297	16.09%	68.56%	60'540	61.46%
NOVN	11'956	15.65%	14.32%	52'109	159.60%
ROG	10'407	13.62%	38.28%	40'674	33.37%
UBSN	6'146	8.04%	70.04%	30'582	354.49%
ABBN	4'298	5.62%	32.66%	25'033	269.18%
CSGN	3'960	5.18%	38.42%	28'919	128.28%
ZURN	3'686	4.82%	49.85%	27'730	155.00%
CFR	3'615	4.73%	11.19%	26'300	-56.54%
SREN	2'662	3.48%	56.57%	24'401	303.68%
UHR	2'605	3.41%	-4.02%	19'095	-58.81%
SYNN	2'487	3.26%	37.88%	23'115	-56.33%
HOLN	2'069	2.71%	42.08%	19'591	-4.44%
ADEN	1'734	2.27%	-4.31%	18'535	-15.93%
SCMN	1'678	2.20%	54.88%	25'584	208.25%
ATLN	1'619	2.12%	65.79%	20'071	241.00%
RIGN	1'336	1.75%	49.61%	11'135	-44.54%
GIVN	1'134	1.48%	48.98%	21'565	207.52%
GEBN	1'039	1.36%	85.31%	14'567	345.44%
SGSN	1'004	1.31%	73.55%	18'236	142.14%
BAER	677	0.89%	-0.13%	10'142	153.50%
Total	76'410	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2014

Der Swiss Market Index legte im Monatsverlauf um 0.03% zu, während das Schwankungsbarometer (VSMI) von 12.17% auf 15.28% anzog. Die Umsätze aller SMI-Derivate stiegen im Oktober um 32.05% und die Anzahl der Trades um 26.80%.

Umsatztotal aller SMI-Derivate September 2014 und Oktober 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.
Oktober 2014 (31.10.2014)	8'837.78	15.28	1'640'781'951	0.17	-0.20	25'196	-0.08	0.27
September 2014 (30.09.2014)	8'835.14	12.17	1'242'559'881	-0.07	0.16	19'870	-0.12	0.07
% Veränderung	0.03%	25.51%	32.05%			26.80%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

5.2 Implizite Volatilität SMI-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, zog bis Mitte Oktober an. Danach beruhigte sich das Geschehen wieder. Der Anstieg führte zu einer Ausweitung der Bandbreiten in den letzten zwölf Monaten. Am Monatsende verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 42.1% den höchsten und Nestlé mit 11.0% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI	8.5	12.4 %	18.6
ABB	14.2	16.6 %	25.0
ADECCO	14.7	18.8 %	25.6
ACTELION	23.3	27.8 %	43.1
JULIUS BAER	16.9	22.0 %	28.2
RICHEMONT	14.8	18.1 %	25.5
CREDIT SUISSE	18.0	20.3 %	28.9
GEBERIT	15.3	18.1 %	22.2
GIVAUDAN	14.2	14.4 %	18.9
HOLCIM	17.1	21.5 %	29.6
NESTLE	6.0	11.0 %	19.0
NOVARTIS	7.7	15.1 %	22.5
TRANSOCEAN	20.5	42.1 %	48.0
ROCHE	10.2	16.1 %	19.8
SWISSCOM	7.1	14.6 %	19.2
SGS	12.7	15.2 %	20.5
SWISS RE	11.1	13.8 %	27.5
SYNGENTA	11.9	17.7 %	23.6
UBS	17.4	20.3 %	29.4
SWATCH	14.6	17.1 %	24.5
ZURICH INSURANCE	10.8	12.8 %	18.3

Quelle: Bloomberg, Stand 31.10.2014

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	116
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	53
Transocean Ltd.	22
EURO STOXX 50 PR Index	20
Nestlé N	17
Roche GS	17
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	16
ABB N	15
Holcim N	15
SMI Index	15
Carrefour / Danone / Unilever	14
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	14
Alibaba Group Hldg.	13
Nestlé / Novartis / Roche GS / Swisscom / Zurich	13
Adecco S.A.	12
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	12
Meyer Burger Technology AG	12
Zurich Insurance Group AG	12
Apple / Google / Microsoft	11
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	11

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2014

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	659
SMI Index	604
Nasdaq 100 Index	207
S&P 500 Index	207
EURO STOXX 50 PR Index	186
Transocean Ltd.	185
DJ Industrial Average Index	183
Commerzbank AG	136
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	134
Novartis N	128
Holcim N	120
Richemont A Aktien	116
Syngenta N	114
Devisen EUR/USD	106
Platinum	102
Zurich Insurance Group AG	97
Adecco S.A.	94
Credit Suisse Group N	94
ABB N	91
Roche GS	87

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2014

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	251'000'000	157
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	57'900'000	66
Nestlé / Novartis / Roche GS	36'500'000	716
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	22'100'000	341
EURIBOR 3M	20'600'000	368
CHF 3M LIBOR	19'400'000	472
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	18'900'000	471
SWX Immobilienfonds TR Index	18'500'000	285
SMIC Index	17'900'000	83
UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	12'800'000	8
EURO STOXX 50 PR Index	11'100'000	136
Novartis N	11'000'000	47
Black Swan Liquid-Ator Index	10'300'000	35
JB US IT Value Stock Basket (JFYXR)	9'980'814	51
UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals Hedged TR Index (EUR)	9'975'742	9
UBS Bloomberg CMCI Precious Metals ER Index (USD)	9'967'241	1
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	8'299'099	3
Roche GS	8'236'375	116
EUR 6M Swap	7'908'283	88
Holcim N	6'809'093	29

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2014

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	408'000'000	19200
Novartis N	209'000'000	4164
DAX Index	209'000'000	16081
DAX Index Future DEC 14	88'300'000	91
Roche GS	86'500'000	3342
Adecco S.A.	43'000'000	1391
S&P 500 Index	41'700'000	1619
Nestlé N	36'400'000	989
UBS N	29'200'000	2588
Credit Suisse Group N	28'800'000	1283
Nasdaq 100 Index	18'700'000	757
Baloise N	18'200'000	531
Transocean Ltd.	17'800'000	2726
ABB N	17'000'000	1189
EURO STOXX 50 PR Index	11'200'000	447
Swatch Group I	10'500'000	896
austriamicrosystems AG	10'300'000	811
Apple Inc.	9'287'278	751
DJ Industrial Average Index	9'186'432	746
Devisen USD/CHF	8'607'380	772

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2014

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte stieg im Oktober von 33'548 auf 35'870 (+6.92%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 500 bauten die UBS und die Bank Vontobel ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am kräftigsten aus, gefolgt von Notenstein und der Bank Julius Bär.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Oktober 2014)

Emittent	Oktober 2014	September 2014	August 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Banque Cantonale Vaudoise	264	270	272	-2.22%	▼
Barclays	39	40	42	-2.50%	▼
Basler Kantonalbank	23	25	29	-8.00%	▼
BNP Paribas	3	1	1	200.00%	▲
Commerzbank	752	752	733	0.00%	►
Credit Suisse	1'238	1'246	1'270	-0.64%	▼
Deutsche Bank	173	174	174	-0.57%	▼
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	323	317	324	1.89%	▲
Goldman Sachs	142	157	160	-9.55%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	409	373	438	9.65%	▲
J. Safra Sarasin	162	160	178	1.25%	▲
JP Morgan	113	107	121	5.61%	▲
Julius Bär	1'926	1'781	1'774	8.14%	▲
Leonteq Securities	1'664	1'627	1'621	2.27%	▲
Macquarie*	2	2	2	0.00%	►
Merrill Lynch	37	37	37	0.00%	►
Morgan Stanley	7	6	8	16.67%	▲
Neue Helvetische Bank	10	10	10	0.00%	►
Notenstein	931	859	795	8.38%	▲
Rabobank	12	17	18	-29.41%	▼
Royal Bank of Canada	26	25	25	4.00%	▲
Royal Bank of Scotland	1'660	1'586	1'556	4.67%	▲
Société Générale	41	46	47	-10.87%	▼
UBS	7'603	6'941	8'082	9.54%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	13'662	12'496	13'666	9.33%	▲
ZKB	4'627	4'472	4'889	3.47%	▲
Total	35'870	33'548	36'293	6.92%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 734 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 30.28% (September: 26.14%) baute die UBS ihre Führung aus. Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Umsatzanteil von 22.34% (September: 22.17%) und die drittplatzierte ZKB auf einen solchen von 19.99% (September: 18.89%). Das Trio vereinigte im Oktober einen Anteil am Gesamtumsatz von 72.61% (September: 67.20%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	734.14	30.28%	15'941
2	Vontobel	541.74	22.34%	37'231
3	ZKB	484.78	19.99%	15'326
4	Julius Bär	166.71	6.88%	4'447
5	Notenstein	97.79	4.03%	863
6	Credit Suisse	86.62	3.57%	2'077
7	Leonteq Securities	79.45	3.28%	1'676
8	Deutsche Bank	70.54	2.91%	1'417
9	Commerzbank	47.28	1.95%	4'776
10	Royal Bank of Scotland	30.72	1.27%	1'737
11	Banque Cantonale Vaudoise	28.05	1.16%	632
12	J. Safra Sarasin	14.61	0.60%	322
13	Goldman Sachs	12.37	0.51%	77
14	EFG International*	9.91	0.41%	241
15	Société Générale	6.49	0.27%	118
16	JP Morgan	4.71	0.19%	117
17	Basler Kantonalbank	2.30	0.10%	46
18	Barclays	2.16	0.09%	7
19	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.69	0.07%	284
20	Neue Helvetische Bank	1.44	0.06%	25
21	Royal Bank of Canada	0.60	0.02%	31
22	Rabobank	0.31	0.01%	12
23	Macquarie*	0.25	0.01%	4
24	DWS GO*	0.08	0.00%	5
25	Merrill Lynch	0.06	0.00%	8
26	BNP Paribas	0.05	0.00%	2
	Total	2'424.86	100.00%	87'422

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

* 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 19.05% auf CHF 62.74 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 28.16 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 44.88% (September: 53.83%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorienanteil von 65.29% und die fünf Grössten einen solchen von 78.19% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	28.16	-32.50%	▼	44.88%	446
2	Vontobel	7.83	-21.84%	▼	12.49%	229
3	ZKB	4.97	26.81%	▲	7.92%	106
4	Leonteq Securities	4.47	-22.37%	▼	7.12%	106
5	Julius Bär	3.62	-1.35%	▼	5.78%	47
6	EFG International*	3.21	12.46%	▲	5.11%	95
7	Royal Bank of Scotland	3.10	78.46%	▲	4.95%	31
8	Credit Suisse	2.85	-7.67%	▼	4.55%	94
9	Notenstein	2.73	29.50%	▲	4.35%	77
10	Goldman Sachs	0.86	-20.64%	▼	1.38%	11
11	Rabobank	0.31	-44.31%	▼	0.50%	12
12	Barclays	0.25	48.60%	▲	0.41%	5
13	Banque Cantonale Vaudoise	0.25	-60.26%	▼	0.39%	8
14	DWS GO*	0.08	-26.79%	▼	0.13%	5
15	Macquarie*	0.03	0.00%	►	0.05%	1
16	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		62.74	-19.05%	▼	100.00%	1'273
Anteil am Gesamtumsatz					2.59%	1.46%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stieg der Handelsumsatz im Oktober um 5.00% auf CHF 391.00 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Leaderposition mit einem Anteil von 21.70% (September: 25.54%). Auf Rang zwei stiess die Credit Suisse vor, gefolgt vom vormaligen Runner-up Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 54.17% (September: 57.49%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	84.84	-10.78%	▼	21.70%	1'716
2	Credit Suisse	72.24	29.58%	▲	18.47%	1'227
3	Leonteq Securities	54.73	-13.46%	▼	14.00%	1'087
4	Julius Bär	44.86	-3.85%	▼	11.47%	782
5	ZKB	43.57	28.71%	▲	11.14%	744
6	UBS	25.96	14.96%	▲	6.64%	528
7	Notenstein	22.56	57.65%	▲	5.77%	451
8	Banque Cantonale Vaudoise	13.79	-15.77%	▼	3.53%	427
9	Goldman Sachs	9.40	0.00%	►	2.40%	18
10	EFG International*	5.21	-8.13%	▼	1.33%	129
11	Société Générale	4.62	-24.88%	▼	1.18%	55
12	JP Morgan	3.93	7.98%	▲	1.00%	85
13	J. Safra Sarasin	3.87	-52.56%	▼	0.99%	34
14	Basler Kantonalbank	0.92	33.33%	▲	0.24%	10
15	Royal Bank of Canada	0.47	106.62%	▲	0.12%	16
16	BNP Paribas	0.05	0.00%	►	0.01%	2
Total		391.00	5.00%	▲	100.00%	7'311
Anteil am Gesamtumsatz					16.12%	8.36%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Oktober um 64.37% auf CHF 648.34 Millionen. Die UBS baute ihre Führung kräftig aus. Der relative Anteil belief sich im Oktober auf 67.79% (September: 53.39%). Mit deutlichem Abstand folgten ZKB und die Bank Vontobel. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 83.27% (September: 72.60%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	439.49	108.70%	▲	67.79%	1'700
2	ZKB	54.87	64.66%	▲	8.46%	1'020
3	Vontobel	45.48	7.19%	▲	7.01%	821
4	Julius Bär	32.05	42.32%	▲	4.94%	375
5	Leonteq Securities	18.78	-7.90%	▼	2.90%	449
6	Banque Cantonale Vaudoise	14.02	33.81%	▲	2.16%	197
7	Notenstein	10.96	6.80%	▲	1.69%	229
8	J. Safra Sarasin	10.03	-5.97%	▼	1.55%	219
9	Credit Suisse	5.49	-25.47%	▼	0.85%	125
10	Royal Bank of Scotland	5.00	-28.10%	▼	0.77%	300
11	Barclays	1.91	307.38%	▲	0.29%	2
12	Société Générale	1.87	-79.84%	▼	0.29%	63
13	Goldman Sachs	1.79	152.22%	▲	0.28%	41
14	EFG International	1.46	867.07%	▲	0.23%	15
15	Neue Helvetische Bank	1.42	-50.18%	▼	0.22%	15
16	Basler Kantonalbank	1.38	-27.44%	▼	0.21%	36
17	JP Morgan	0.78	-67.09%	▼	0.12%	32
18	Deutsche Bank	0.63	36.54%	▲	0.10%	15
19	Commerzbank	0.53	550.01%	▲	0.08%	64
20	Macquarie	0.22	-19.66%	▼	0.03%	3
21	Royal Bank of Canada	0.13	-73.62%	▼	0.02%	15
22	Merrill Lynch	0.06	-79.03%	▼	0.01%	8
23	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
24	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		648.34	64.37%	▲	100.00%	5'744
Anteil am Gesamtumsatz					26.74%	6.57%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

In der Kategorie Produkte mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 20.05% auf CHF 16.45 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorienumsatz von 85.89% (September: 84.73%). Rang zwei belegte erneut Notenstein. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.22% (September: 97.95%) 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	14.13	-18.96%	▼	85.89%	371
2	Notenstein	0.89	-42.59%	▼	5.39%	36
3	Leonteq Securities	0.81	273.78%	▲	4.94%	23
4	Credit Suisse	0.54	-54.52%	▼	3.25%	10
5	ZKB	0.05	-35.80%	▼	0.29%	1
6	EFG International*	0.04	-70.35%	▼	0.23%	2
Total		16.45	-20.05%	▼	100.00%	443
Anteil am Gesamtumsatz					0.68%	0.51%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte nahm der Handelsumsatz im Oktober um 16.58% auf CHF 1.306 Milliarden zu. Die Bank Vontobel überholte mit einem Absatz von CHF 389.46 Millionen den vormaligen Spitzenreiter ZKB. An dritter Stelle rangierte die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 77.42% (September: 73.47%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	389.46	41.54%	▲	29.81%	34'094
2	ZKB	381.32	25.48%	▲	29.19%	13'455
3	UBS	240.53	-1.50%	▼	18.41%	13'267
4	Julius Bär	86.18	-5.51%	▼	6.60%	3'243
5	Deutsche Bank	69.91	-1.18%	▼	5.35%	1'402
6	Notenstein	60.66	34.61%	▲	4.64%	70
7	Commerzbank	46.75	57.30%	▲	3.58%	4'712
8	Royal Bank of Scotland	22.62	61.08%	▲	1.73%	1'406
9	Credit Suisse	5.50	-87.50%	▼	0.42%	621
10	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.69	107.96%	▲	0.13%	284
11	J. Safra Sarasin	0.71	-50.26%	▼	0.05%	69
12	Leonteq Securities	0.67	299.25%	▲	0.05%	11
13	Goldman Sachs	0.31	295.20%	▲	0.02%	7
14	Neue Helvetische Bank	0.01	121.56%	▲	0.00%	10
Total		1'306.33	16.58%	▲	100.00%	72'651
Anteil am Gesamtumsatz					53.87%	83.10%

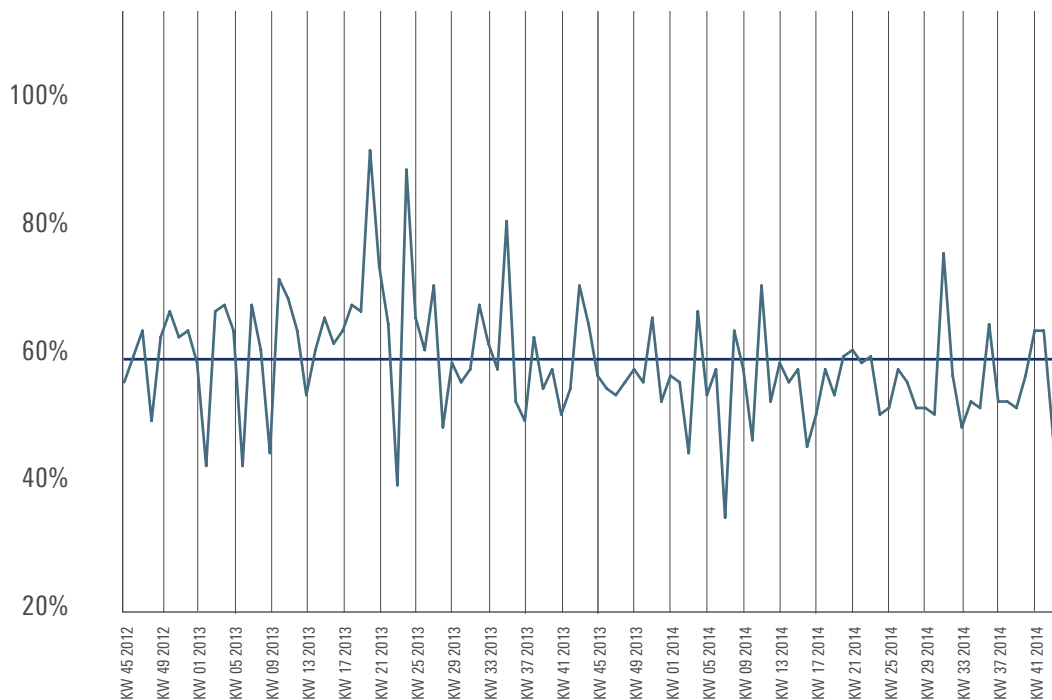
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Oktober zwischen 26.23% und 62.08%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 58.48% auf 58.10%. Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio, respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

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



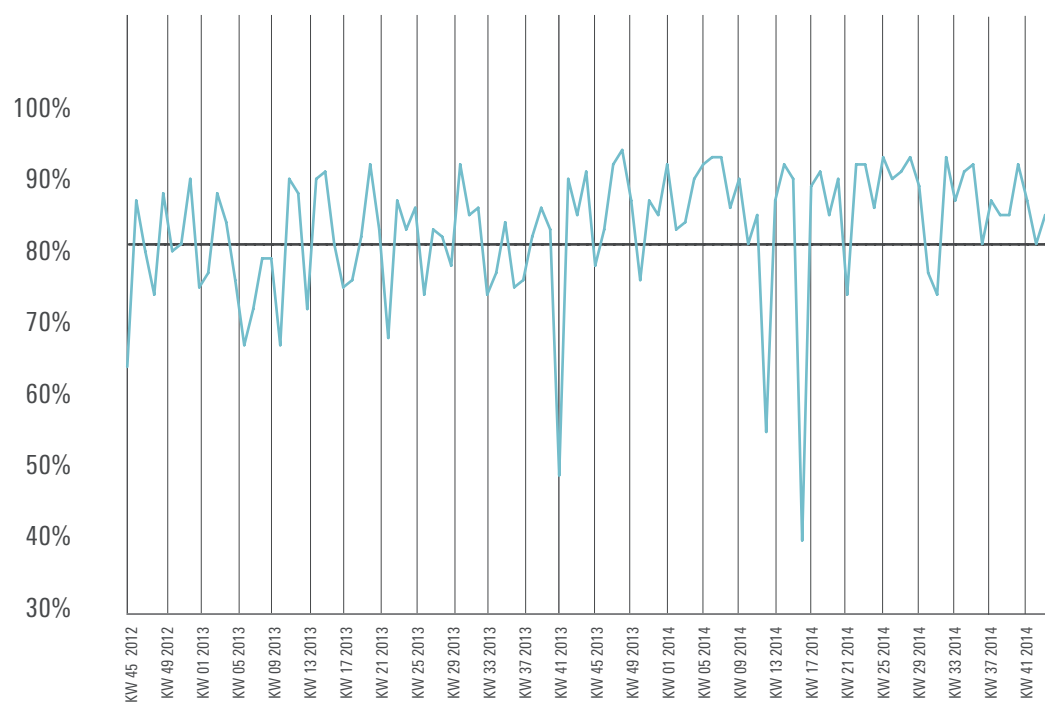
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im Oktober durchwegs auf sehr hohem Niveau. Die Werte rangierten zwischen 80.85% und 84.97%. Das arithmetische Mittel stieg von 81.61% auf den neuen Rekordwert von 81.68%.

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



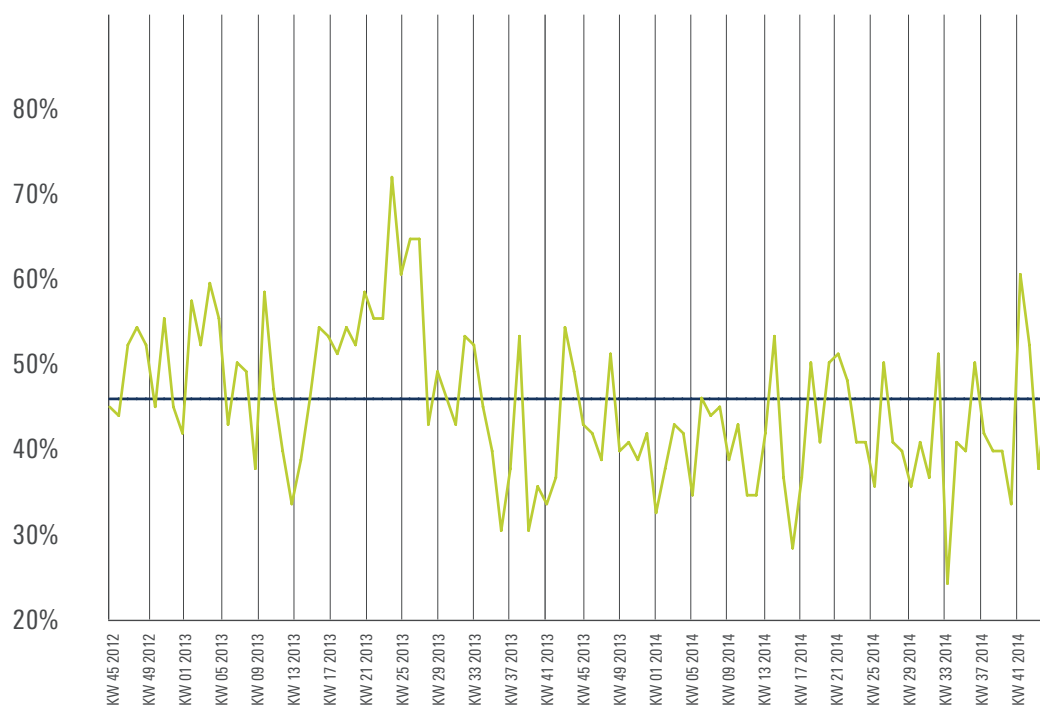
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 38.36% und 60.35% und lag mit Ausnahme der Wochen 41 und 42 unter ihrem arithmetischen Mittel. Dieses sank gegenüber September von 46.32% auf den neuen Rekordwert von 46.26%.

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



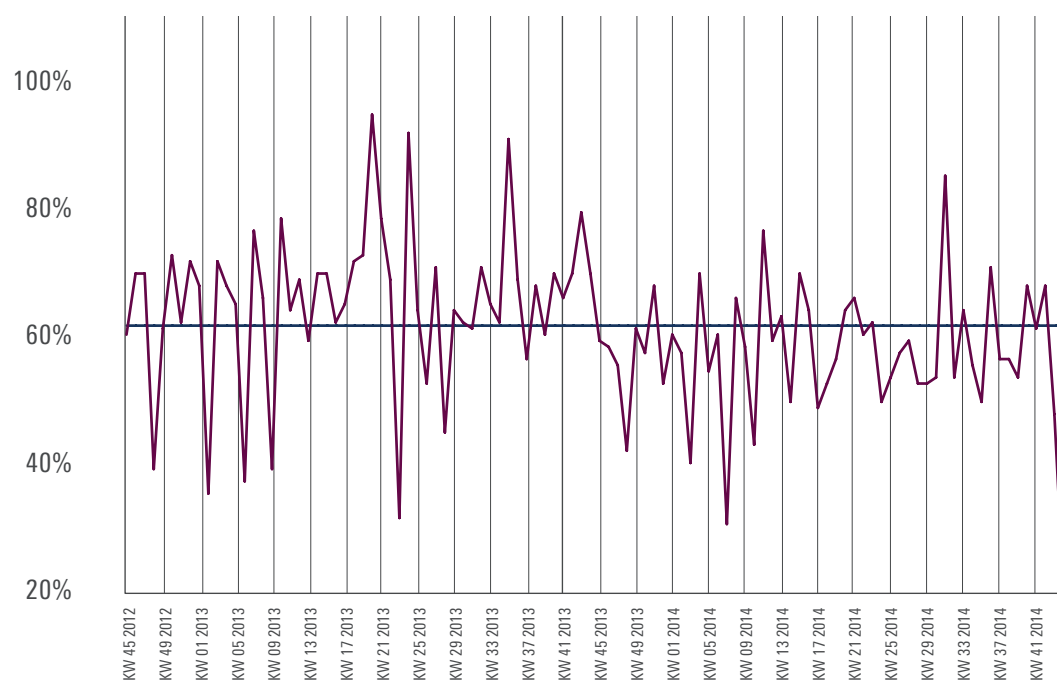
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 16.58% und 66.55%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 61.36% auf 60.70%.

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



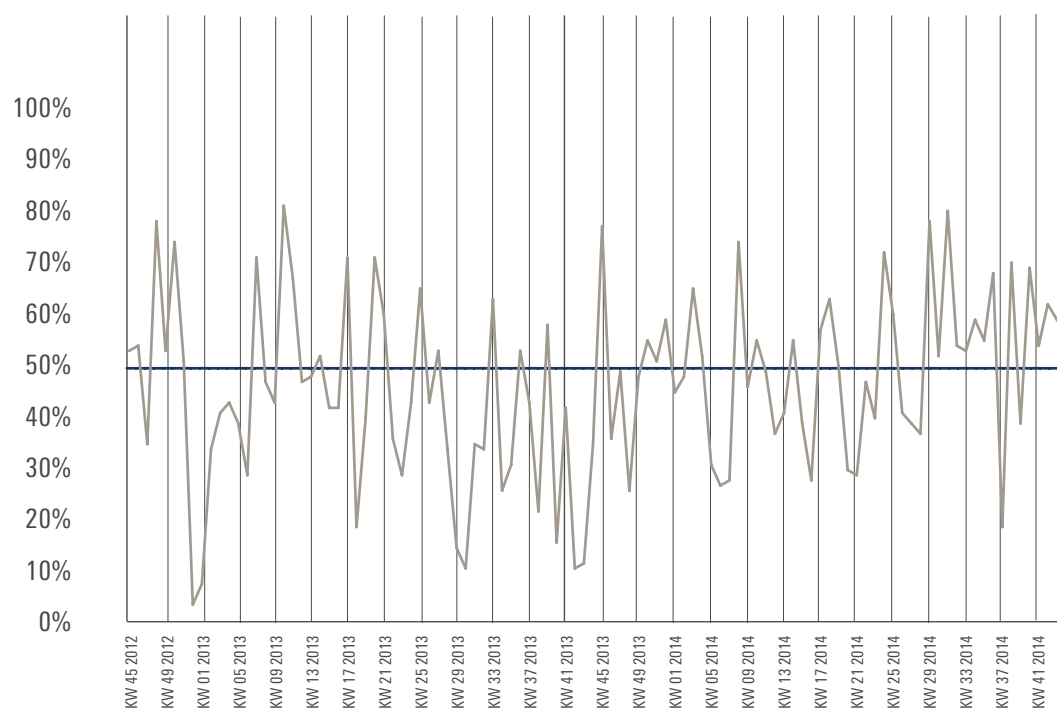
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Oktober innerhalb einer engen Bandbreite von 54.48% und 61.97%. Das arithmetische Mittel stieg von 48.65% auf 49.00%.

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



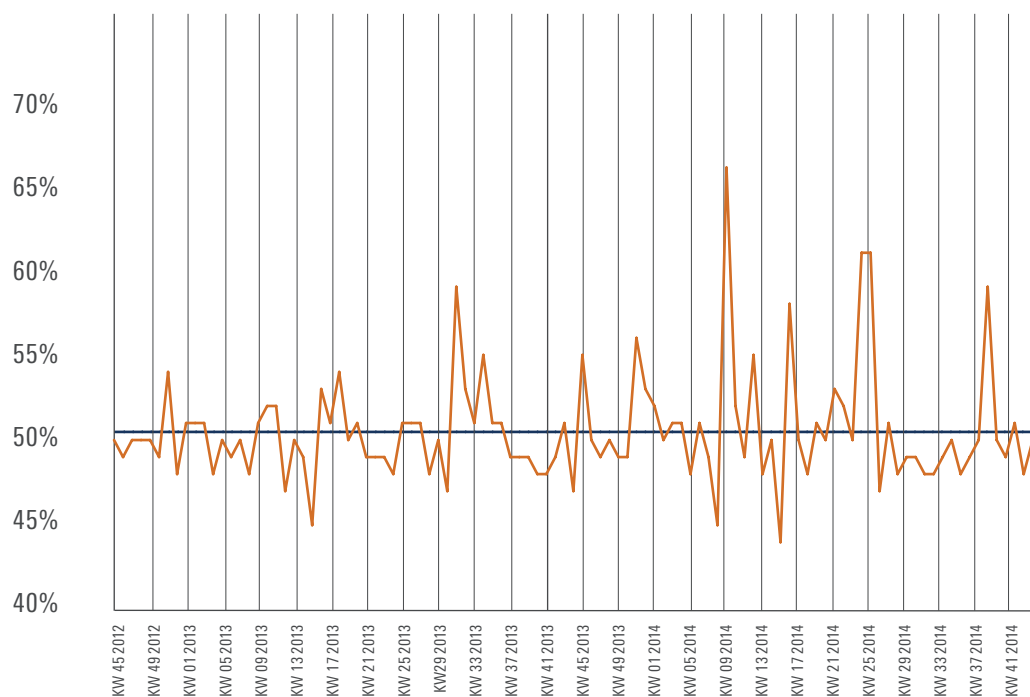
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Oktober zwischen 47.98% und 51.97%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 50.63% auf 50.67%.

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



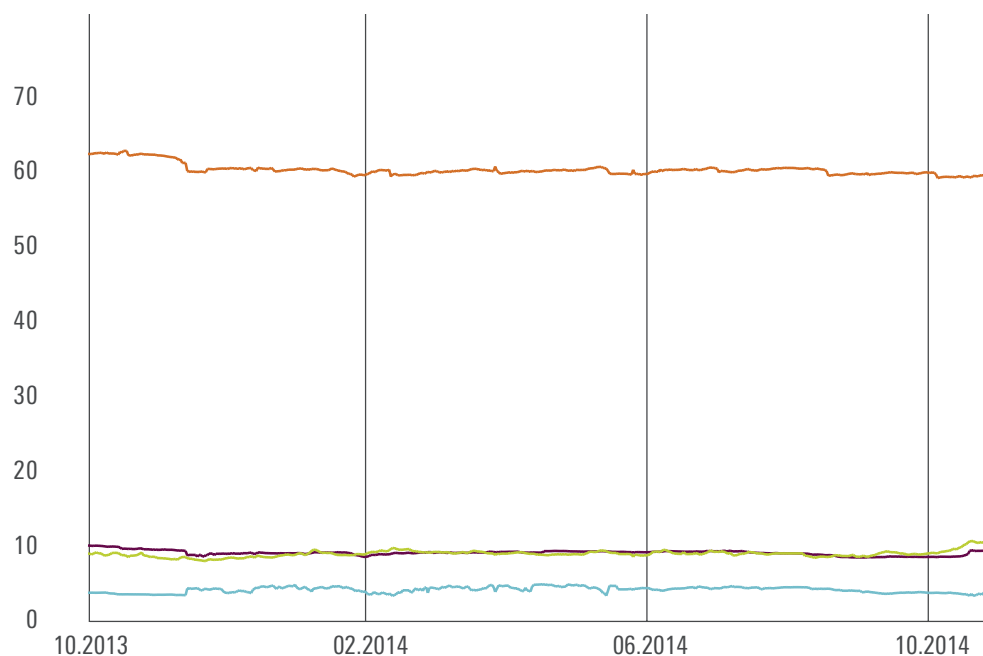
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

- 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 Renditeoptimierungsprodukten und den Partizipationsprodukten rund 200 Basispunkten über ihrem Stand Ende September, diejenigen der Hebelprodukte und der Kapitalschutzprodukte blieben mehr oder weniger konstant. Die Hebelprodukte weisen das grösste Risiko auf, während die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko beinhalten.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2014

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Oktober 53.58% 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 (66.64%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis besaßen 97.87% der kotierten Hebelprodukte.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	23,77%	11,88%	1,24%	0,04%
2	29,81%	5,47%	4,38%	0,78%
3	29,81%	8,83%	25,10%	0,20%
4	12,45%	21,77%	41,54%	1,11%
5	4,15%	46,12%	25,10%	14,87%
6	0,00%	5,93%	2,64%	83,00%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2014

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF blieb die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und GBP. Die Nachfrage nach den drei Hauptwährungen stieg um 13.39%, 75.74% bzw. 16.30%. Dagegen musste das Pfund eine Einbusse von 22.75% in Kauf nehmen. Vom Gesamtumsatz entfielen im Oktober 68.61% auf den CHF, 20.18% auf den USD und 10.45% auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.24% (September: 98.90%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q1 / Q2	August 2014	September 2014	Veränd. ggü Vormonat
CHF	4'018	3'931	-2.16%	1'467	1'664	13.39%
USD	829	992	19.68%	278	489	75.74%
EUR	845	875	3.53%	218	253	16.30%
GBP	39	32	-18.09%	12	9	-22.75%
AUD	11	8	-33.19%	3	5	53.66%
NOK	10	7	-26.50%	4	2	-35.75%
CNY	2	0	-84.94%	0	1	207.67%
JPY	1	1	24.47%	1	0	-35.20%
SEK	3	1	-81.18%	0	0	0.00%
CAD	4	1	-59.97%	1	0	-84.26%
NZD	1	0	-56.97%	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%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	2	0	-94.37%	0	0	0.00%
Total	5'764	5'849	1.46%	1'985	2'425	22.13%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2014

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

[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

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