

Summertime



Im Juli zeigte sich der Swiss Market Index® (SMI®) mit einem starken Kurszuwachs von rund 7%. Die Volatilität im Schweizer Aktienmarkt, gemessen am VSMI, fiel in den vergangenen Wochen um 36% und notierte am 31. Juli bei 14.50%.

Die Handelsumsätze bei SIX Structured Products normalisierten sich im Juli 2015, wodurch sich auch die Umsätze im Off-Exchange-Bereich auf historischem Niveau einpendelten. So wurden Derivate im Volumen von CHF 1.998 Milliarden von zuvor CHF 5.888 Milliarden (-66.07%) gehandelt. Der börsliche Handel verzeichnete, isoliert betrachtet, einen Nachfragezuwachs von 7.69%. Mit 71'529 Abschlüssen respektive einem Minus von 0.5% blieb die Anzahl Trades nahezu unverändert zum Vormonat (71'899).

Die Umsätze bei den Partizipationsprodukten normalisierten sich im Juli wieder auf vergleichbare Niveaus. Bei den Kapitalschutzprodukten (-23.21%) ging es merklich nach unten. Bei den Emittenten-Transaktionen legten die Handelsaktivitäten sogar etwas zu (+9.18%). Sie betrugen im Juli CHF 980 Millionen. Dort schwächelten die Kapitalschutzprodukte (-48.95%) und Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-46.31%) sehr deutlich.

Der Juli hatte 23 Handelstage. Während dieser Zeit wurden durchschnittlich 3'109 Trades getätigt. Die Ordergrösse fiel im Durchschnitt von CHF 81'893 auf

CHF 27'931. Die Zahl der Mistrades stieg von 25 auf 31. Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte nahm im Juli um 4.69% zu. Das Gesamttotal von 36'247 strukturierten Produkten verteilte sich auf 67.73% Hebelprodukte, 22.71% Renditeoptimierungsprodukte, 6.07% Partizipationsprodukte, 2.19% Kapitalschutzprodukte und 1.30% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Berichtsmonat wurden 3'791 Produkte (+5.39%) neu kotiert. Der grösste Teil entfiel mit 3'092 neuen Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte, gefolgt von 626 neuen Renditeoptimierungsprodukten.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2015 Januar 2015 - Juli 2015

Anzahl neue Listings	27'294
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	19'382
davon On-Exchange	11'156
davon Off-Exchange	8'225
Anzahl Trades (Einfachzählung)	537'921
davon On-Exchange	528'457
davon Off-Exchange	9'464
Anzahl Mistrades	332
Anzahl Handelstage	145

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Marktübersicht SIX Structured Products Juli 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	36'247	100.00%	34'535	100.00%	4.96%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	793	2.19%	836	2.42%	-5.14%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'233	22.71%	8'169	23.65%	0.78%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'199	6.07%	2'200	6.37%	-0.05%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	472	1.30%	466	1.35%	1.29%	▲
davon Hebelprodukte	24'550	67.73%	22'864	66.21%	7.37%	▲
Anzahl neue Listings	3'791	100.00%	3'597	100.00%	5.39%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	12	0.32%	12	.33%	0.00%	►
davon Renditeoptimierungsprodukte	626	16.51%	647	17.99%	-3.25%	▼
davon Partizipationsprodukte	53	1.40%	49	1.36%	8.16%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	8	0.21%	12	0.33%	-33.33%	▼
davon Hebelprodukte	3'092	81.56%	2'877	79.98%	7.47%	▲
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'998	100.00%	5'888	100.00%	-66.07%	▼
davon On-Exchange	1'551	77.65%	1'441	24.47%	7.69%	▲
davon Off-Exchange	446	22.35%	4'447	75.53%	-89.96%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	71'529	100.00%	71'899	100.00%	-0.51%	▼
davon On-Exchange	70'259	98.22%	70'626	98.23%	-0.52%	▼
davon Off-Exchange	1'270	1.78%	1'273	1.77%	-0.24%	▼
Anzahl Reversals	62	100.00%	46	100.00%	34.78%	▲
davon Mistrades	31	50.00%	25	54.35%	24.00%	▲
Anzahl Handelstage	23	-	22	-	4.55%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.90	100.00%	2.81	100.00%	-68.10%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.13%	0.01	0.47%	-23.21%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	18.49%	0.16	5.86%	0.66%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.21	23.98%	2.20	78.15%	-90.21%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.08%	0.01	0.20%	71.80%	▲
davon Hebelprodukte	0.50	55.32%	0.43	15.32%	15.20%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.98	100.00%	0.90	100.00%	9.15%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.04	3.78%	0.07	8.07%	-48.95%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	11.76%	0.10	11.35%	13.11%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.30	30.28%	0.23	25.79%	28.19%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.78%	0.01	1.59%	-46.31%	▼
davon Hebelprodukte	0.52	53.40%	0.48	53.20%	9.55%	▲
Anzahl Marktteilnehmer	107	-	107	-	0.00%	►
davon Emittenten	29	-	29	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	3	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

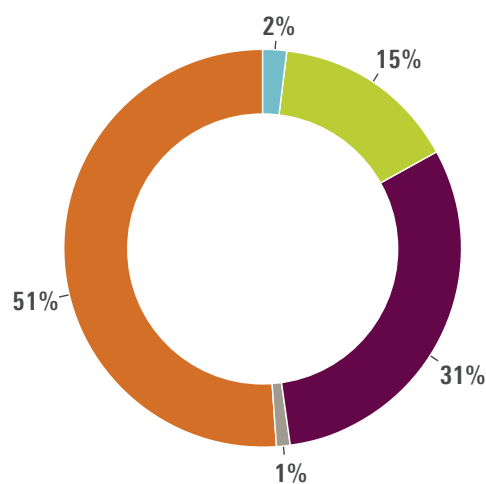
Inhaltsverzeichnis

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 pro Kategorie (Juli 2015)

Die Hebelprodukte vereinigten im Juli mit 50.95% die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 31.31%. Die dritte Position belegten auch in diesem Monat die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 14.52%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte konnten 2.36% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 0.87% zum Handelsumsatz beisteuern.

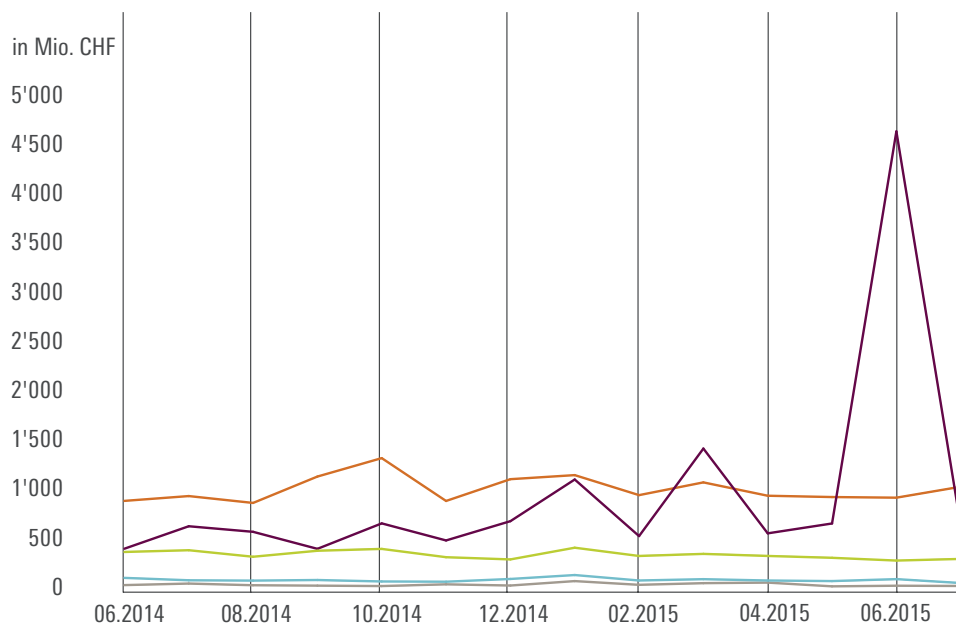


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Durch die Normalisierung im Off-Exchange Bereich verzeichneten die Partizipationsprodukte einen Umsatzrückgang von 86.40% im Juli. Die Kapitalschutzprodukte verzeichneten einen Rückgang in Höhe von 45.45%. Anlageprodukte mit Referenzschuldern büsst 12.95% ein. Stabil positiv fielen Hebelprodukte (+12.16%) und Renditeoptimierungsprodukte (+6.07%) auf.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldern
- Hebelprodukte

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat IMMIT der Zürcher Kantonalbank auf den SWX Immo-Fonds Index war das umsatzstärkste Anlageprodukt im Juli, wiederum gefolgt von den Tracker-Zertifikaten OEEMU und OEUSA, beides UBS-Produkte. In der weiteren Top-Liga der zehn meistgehandelten platzierte sich in diesem Monat neben Aktien-fokussierten Basiswerten mit TCLCI auch ein Rohstoff-Tracker auf Öl.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR ZKB Index		CH0024141126	Open-end	139	14.23%	163
OEEMU	UBS MSCI Daily Gross TR UBS EMU Euro Index		CH0285980238	Open-end	78	7.96%	53
OEUSA	UBS MSCI Daily Gross TR UBS USA Index		CH0285980246	Open-end	67	6.79%	60
DIVGR	Globale Aktien-Basket	ZKB	CH0226843057	18.05.2016	30	3.05%	45
DIGKB	Deutscher Aktien-Basket	ZKB	CH0253471574	03.02.2017	27	2.80%	50
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	27	2.78%	39
ETSMI	SMI Index	UBS	CH0108347417	Open-end	24	2.45%	71
GKBEU	Globale Aktien-Basket	ZKB	CH0226844709	16.09.2016	15	1.58%	68
TCLCI	Bloomberg CMCI WTI Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	11	1.14%	174
TRRESO	ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Ressourcen	ZKB	CH0107164052	Open-end	7	0.71%	21
Total Anlageprodukte					980	100.00%	12'008

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten führten mit deutlichem Umsatzabstand zwei Call-Warrants auf das Pharmaschwergewicht Novartis im Berichtsmonat die Tabelle an, beide von der Bank Julius Bär emittiert. Unter den zehn meistgehandelten Hebelprodukten klassierten sich parallel weitere Schweizer Aktien-Basiswerte. Auch vier «bearishe» Produkte (jeweils auf Nestlé, DAX und SMI) schafften es in die Top-Liga.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NOVJC	Novartis N	Julius Bär	CH0255593359	Call	18.09.2015	30	2.96%	560
NOVJN	Novartis N	Julius Bär	CH0260619140	Call	18.12.2015	28	2.74%	543
ROGJC	Roche GS	Julius Bär	CH0251874126	Call	18.09.2015	18	1.75%	901
KSMER	SMI Index	ZKB	CH0255670074	Call	17.09.2015	18	1.72%	489
NEZKA	Nestlé N	ZKB	CH0261674342	Call	18.09.2015	17	1.64%	88
KSMIT	SMI Index	ZKB	CH0285902513	Put	13.07.2015	13	1.24%	261
SDACM	DAX Index	Vontobel	CH0275070438	Put	18.09.2015	11	1.09%	93
KSMEW	SMI Index	ZKB	CH0285904345	Put	17.09.2015	10	0.94%	142
NEZKE	Nestlé N	ZKB	CH0261674359	Call	18.09.2015	9	0.91%	36
NEKKR	Nestlé N	ZKB	CH0245305112	Put	18.09.2015	9	0.88%	55
Total Hebelprodukte						1'018	100.00%	59'521

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Juli erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon SCFAN der UBS auf den 3-Monats-CHF-LIBOR mit CHF 2 Millionen und 7 Trade-Tickets den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum Juli sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 33.98% auf CHF 4 Millionen. Dennoch stieg der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz von zuvor 1.47% auf 2.36%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SCFAN	UBS	CH0121960220	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	2	5.14%	7
RZCHF	Vontobel	CH0113285529	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	1	2.08%	24
EFFAE	UBS	CH0114110502	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	1	2.07%	6
Total Kapitalschutzprodukte					47	100.00%	665

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

		Juli 2015	Juni 2015	
		4	7	-33.98%
				Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
		9.30%	7.68%	+1.61%
				Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
		2.36%	1.47%	+0.89%
				Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Bei den Renditeoptimierungsprodukten führte mit 12 Handelsabschlüssen und CHF 6 Mio ein komplexes Yield Zertifikat von der Leonteq Gruppe (technischer Emittent: EFG International). Die drei umsatzstärksten Produkte vereinigten einen Umsatz von CHF 11 Millionen auf sich (+20.31%). Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 9.87% auf 14.52%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
EFGHIC	EFG International	CH0283708854	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Merck KGaA / Peugeot S.A. / Sanofi-Aventis SA	6	2.01%	12
JSACI	Julius Bär	CH0243416721	Discount Certificate	Actelion Ltd.	3	0.93%	6
ZKB5FD	ZKB	CH0284402648	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Geberit AG / Swiss Life Holdg N / Swisscom N	2	0.75%	80
Total Renditeoptimierungsprodukte					290	100.00%	6'272

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Juli 2015		Juni 2015		
11	9	+20.31%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte	
2.67%	3.25%	-0.58%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz	
14.52%	4.64%	+9.87%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat IMMIT auf den SWX Immobilienfonds Index war im Juli das mit Abstand umsatzstärkste Produkt, gefolgt vom Duo der UBS: OEEMU auf den MSCI EMU Euro Index und OEUSA auf den MSCI USA Index. Wie bereits beschrieben, pendelte sich der Umsatz der Partizipationsprodukte auf ein normales Niveau ein. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz fiel das Kategorietotal um 46.82% auf 31.31%.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
IMMIT	ZKB	CH0024141126	Tracker Certificate	SWX Immobilienfonds TR Index	139	22.29%	163
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	78	12.48%	53
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	67	10.64%	60
Total Partizipationsprodukte					626	100.00%	4'697

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Juli 2015	Juni 2015	
	284	3'339	-91.49%
	34.77%	72.57%	-37.81%
	31.31%	78.14%	-46.82%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Referenzschuldnerprodukte

Mit VFCME belegte wiederholt ein Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz der Bank Vontobel den Spitzenplatz. Es referenziert auf die Obligation vom US-Industrieproduzenten Alcoa. Die drei umsatzstärksten Produkte erzielten einen Umsatz von CHF 4 Millionen (-39.54%). Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg leicht um 0.34% auf 0.87%.

Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFCME	Vontobel	CH0141505682	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.75 Alcoa Inc. 15.07.2018	Swap 10Y EUR	2	11.20%	7
VKRBI	Vontobel	CH0241731923	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.75% Raiffeisen Bank International 10.07.2017	LIBOR 3M CHF	1	6.92%	8
VFNMC	Vontobel	CH0141508199	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Newmont Mining Corp. 01.10.2019	LIBOR 3M CHF	1	6.46%	7
Total Referenzschuldnerprodukte						17	100.00%	374

Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

		Juli 2015	Juni 2015	
		4	7	-39.54%
				Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
		24.58%	35.39%	-10.81%
				Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
		0.87%	0.34%	+0.53%
				Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Pharma Blue-Chip Novartis zog im Juli mit den Call Warrants NOVJC und NOVJN den grössten Umsatz auf sich. Auf Platz drei folgte ROCJC, ebenfalls ein Call Warrant auf ein Medizinunternehmen: Roche. Die drei umsatzstärksten Warrants generierten einen Umsatzsprung auf CHF 76 Millionen (+71.17%) im Monatsvergleich. Der Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz legte deutlich zu: +17.22% auf 24.83%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
NOVJC	Julius Bär	CH0255593359	Call	Novartis N	30	6.06%	560
NOVJN	Julius Bär	CH0260619140	Call	Novartis N	28	5.62%	543
ROCJC	Julius Bär	CH0251874126	Call	Roche GS	18	3.59%	901
Total Warrants					496	100.00%	31'666

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Juli 2015	Juni 2015	Veränderung	
76	44	+71.17%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.28%	9.88%	+5.40%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
24.83%	7.61%	+17.22%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

Knock-out-Warrants

Mit Basiswert SMI® führte KSMER die Rangliste im Juli (CHF 18 Mio.) bei den KO-Warrants an. Mit etwas Abstand folgten KSMIT (ebenfalls auf den SMI®) und SDACM auf das deutsche Aktienbarometer DAX. Dennoch fiel der Umsatz im Verhältnis zum Anteil der drei meistgehandelten Produkte zur Gesamtkategorie um -27.03% auf CHF 41 Millionen. Konträr stieg der Anteil aller KO-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 12.88% auf 16.82%.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMER	ZKB	CH0255670074	Call	SMI Index	18	5.22%	489
KSMIT	ZKB	CH0285902513	Put	SMI Index	13	3.77%	261
SDACM	Vontobel	CH0275070438	Put	DAX Index	11	3.31%	93
Total Knock-out-Warrants					336	100.00%	12'152

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Juli 2015	Juni 2015	Veränderung	
41	57	-27.03%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.30%	24.41%	-12.11%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
16.82%	3.94%	+12.88%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Mini-Futures

Mit MCOAF stand im Juli ein Long Rohstoff Mini-Future auf Öl im Fokus. Dort wurden 75 Handelsabschlüsse gezählt, der Umsatz betrug CHF 6 Millionen. Alle drei meistgehandelten Mini-Futures sind von der Bank Vontobel emittiert. Im Vormonatsvergleich sank der Umsatz der drei gefragtesten Produkte um 62.54% auf CHF 11 Millionen. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz legte dezent zu: +3.73% auf 6.52%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MCOAF	Vontobel	CH0262559187	Long	Brent Crude Oil Future	6	4.45%	75
MDAIR	Vontobel	CH0256320422	Long	Daimler AG	3	2.07%	44
MDADB	Vontobel	CH0262568055	Long	DAX Index	3	2.05%	256
Total Mini-Futures					130	100.00%	9'486

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Juli 2015	Juni 2015	Veränderung	
11	30	-62.54%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.57%	18.16%	-9.58%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
6.52%	2.79%	+3.73%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten war, ähnlich wie bei den Mini-Futures, ein Öl-Produkt auf der Top-Platzierung: CBLCO4 vereinigte 517 Handelsabschlüsse im Volumen von CHF 3 Mio im Juli auf sich. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte brach dennoch um 55.69% ein. Nahezu unverändert zeigt sich der Anteil der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products mit +1.71% auf 2.78%.

Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLCO4	Commerzbank	DE000CZ33QH0	Call	COBA Faktor 4x Long Brent Oil Index	3	5.26%	517
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	COBA Faktor 5x Long UBS Index	3	4.71%	182
CBLCB5	Commerzbank	DE000CZ36DM1	Call	COBA Faktor 5x Long Commerzbank Index	2	4.09%	202
Total Constant Leverage Zertifikate					56	100.00%	6'206

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

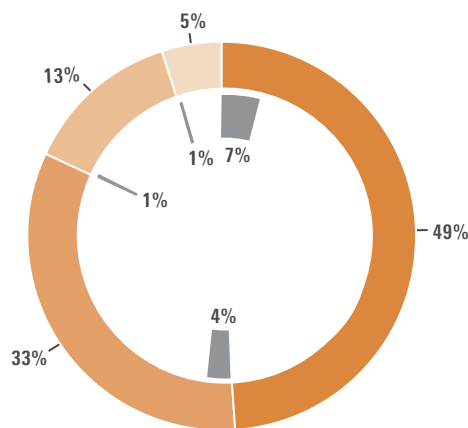
Juli 2015	Juni 2015	Veränderung	
7	15	-55.69%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.25%	24.42%	-12.17%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.78%	1.07%	+1.71%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Unverändert blieben 49% aller Hebelproduktumsätze im Segment der Warrants. Platz zwei belegten wiederum die Knock-out-Warrants mit einem Anteil von 33% (+7%), gefolgt von den Mini-Futures mit einem Anteil von 13% (-5%). Das Schlusslicht bildeten auch im Juli die Constant Leverage-Zertifikate mit 5% (-2%). Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte stieg um 2% auf 7%.

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelprodukte im Juli 2015



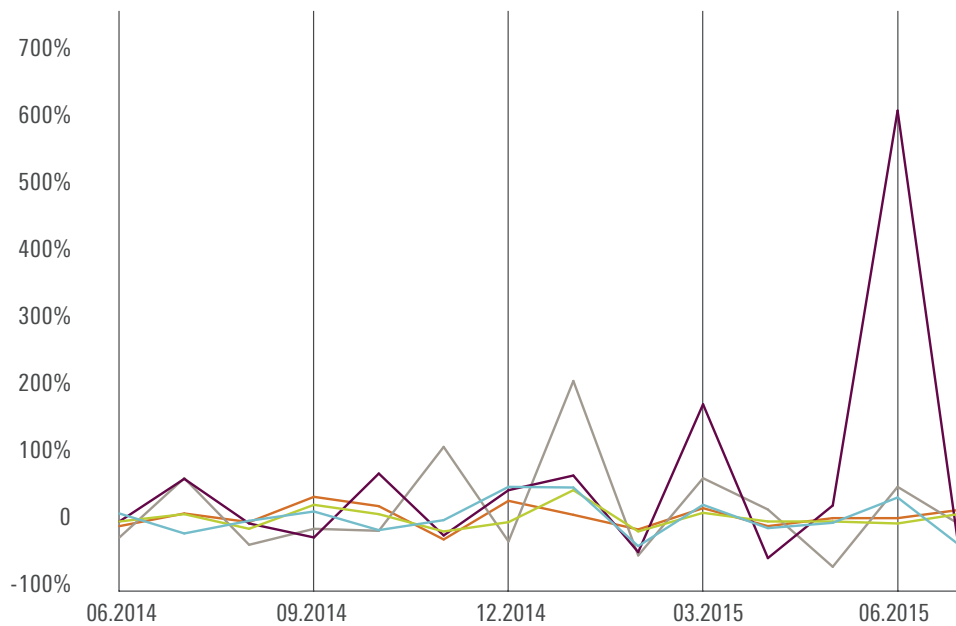
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

Der Juli sorgte für ein sehr gemischtes Bild: Der Umsatz in den Partizipationsprodukten sank um 86%, was einer Stabilisierung auf übliche Werte gleichkam. Die Kapitalschutzprodukte reduzierten ihre Umsätze um 45%, der Rückgang bei Anlageprodukten mit Referenzschuldner betrug -13%. Aufwärts ging es bei den Hebelprodukten (+12%) und den Renditeoptimierungsprodukten (+6%).



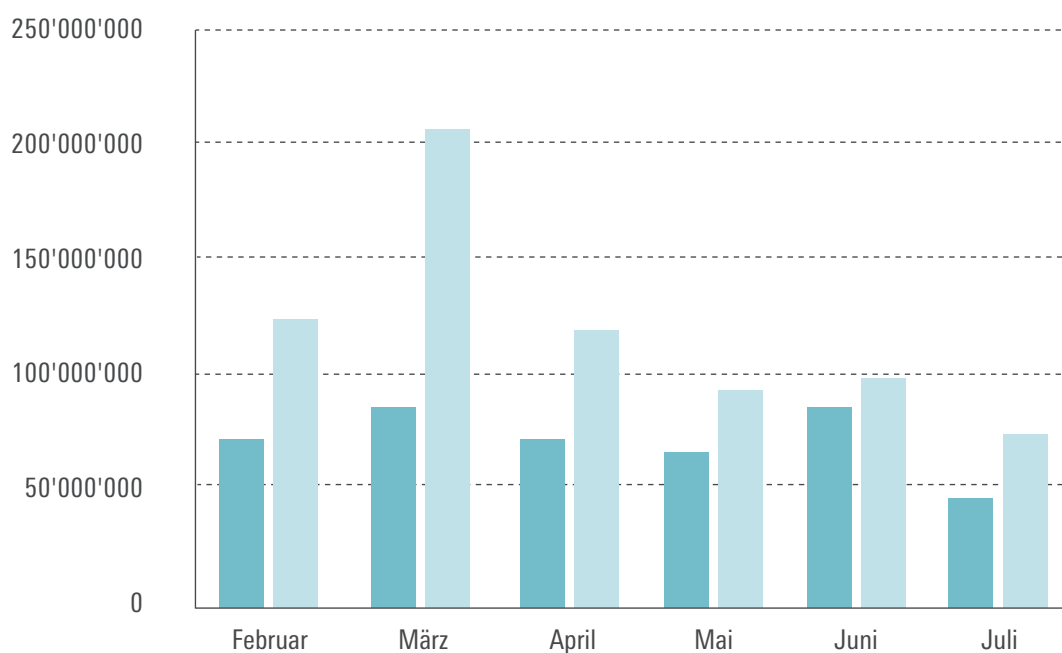
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Im Juli kam es zur Verflachung der Umsätze in dieser Kategorie: Der Handel ging um 54% auf CHF 47 Millionen zurück. Das ist der tiefste Stand seit sechs Monaten und im Vergleich zur Vorjahresperiode ein gewisses Umsatztal. In der Vorjahresperiode (Juli 2014) wurden CHF 74 Millionen gehandelt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



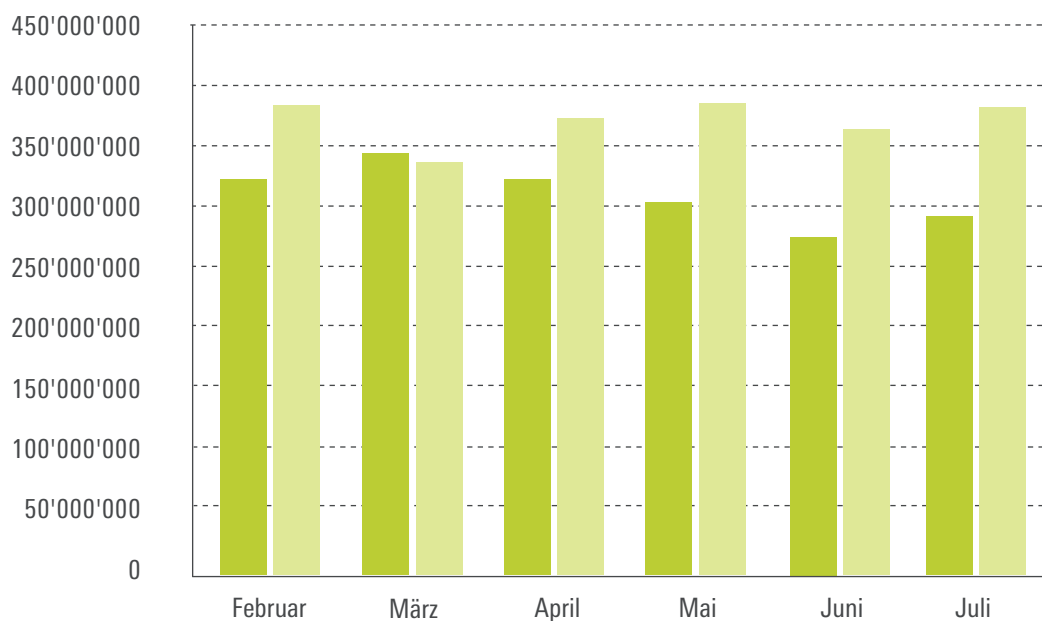
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Bei den Renditeoptimierungsprodukten stiegen die Umsätze um 6% auf CHF 290 Millionen und erholten sich vom vormaligen Tiefstand. Im Vergleich zur Vorjahresperiode (Juli 2014) betrug der Abstand 87 Millionen, was einer prozentualen Veränderung in Höhe von rund -23% entspricht.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



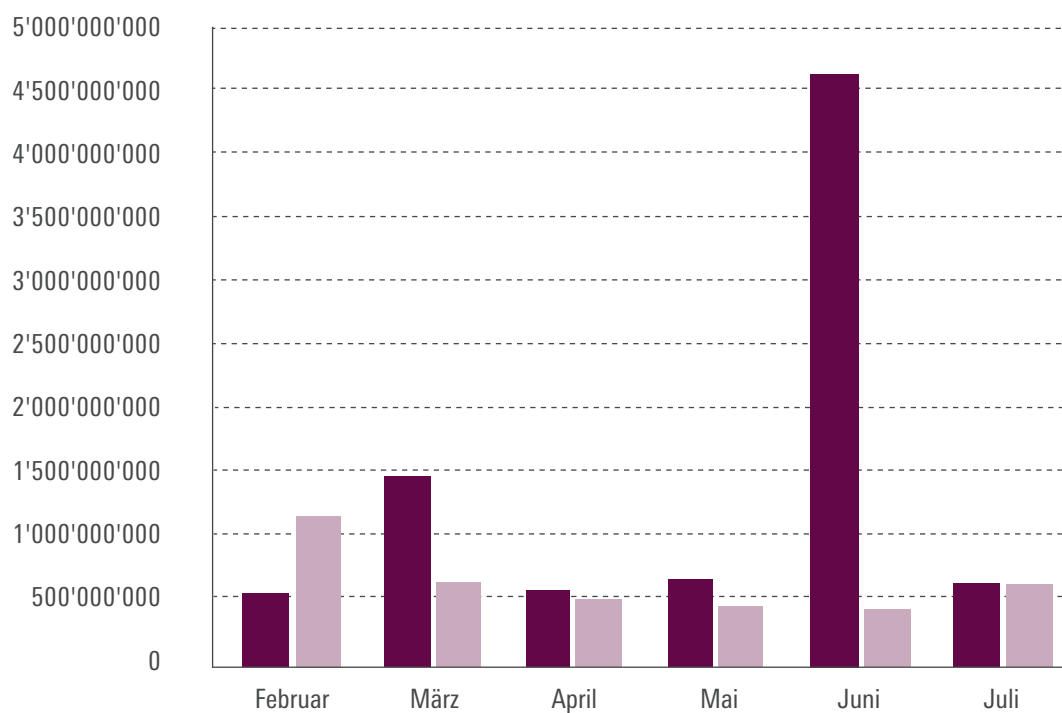
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Nach der Umsatzexplosion im Juni normalisierten sich die Umsätze auf historische Durchschnittswerte: Sie fielen bei den Partizipationsprodukten um 86.40% auf CHF 625 Millionen. Das ist in etwa Deckungsgleich mit den Vorjahresumsätzen (CHF 619 Millionen) in dieser Kategorie.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



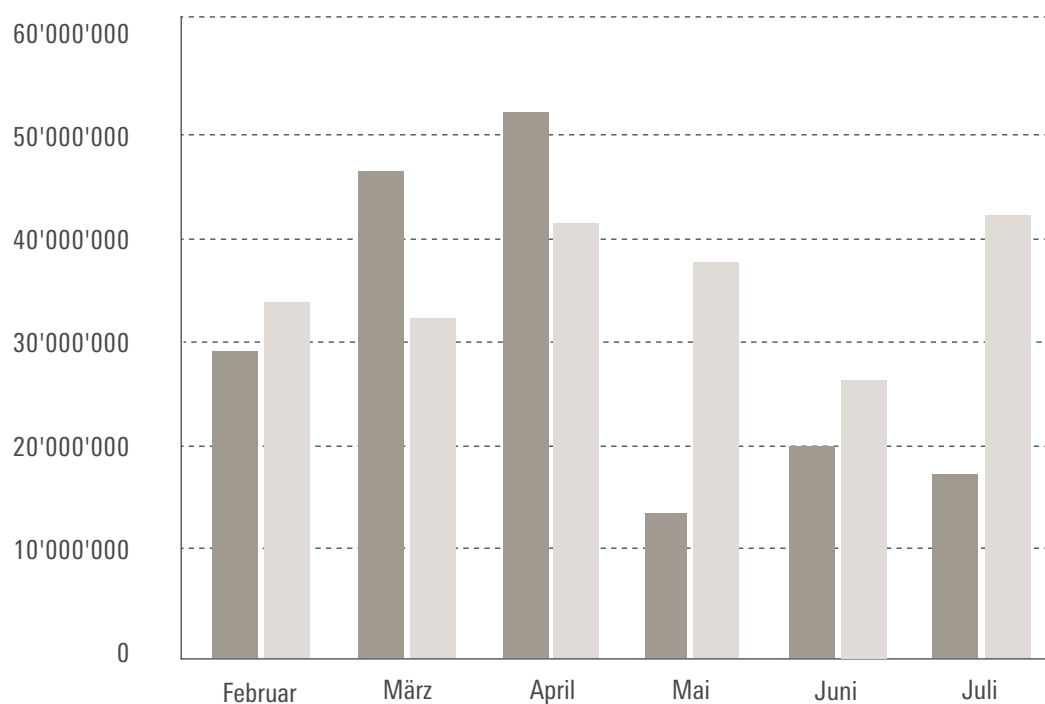
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Bei den Referenzschuldnerprodukten lässt sich eine Stabilisierung erkennen. Der Kategorieumsatz sank zwar im direkten Monatsvergleich um 12.95% auf CHF 17 Millionen, doch lag er höher als das Periodentief bei CHF 13.5 Millionen. Starke Umsätze gab es ein Jahr zuvor. Damals wurden im Juli 2014 satte CHF 41 Millionen gehandelt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



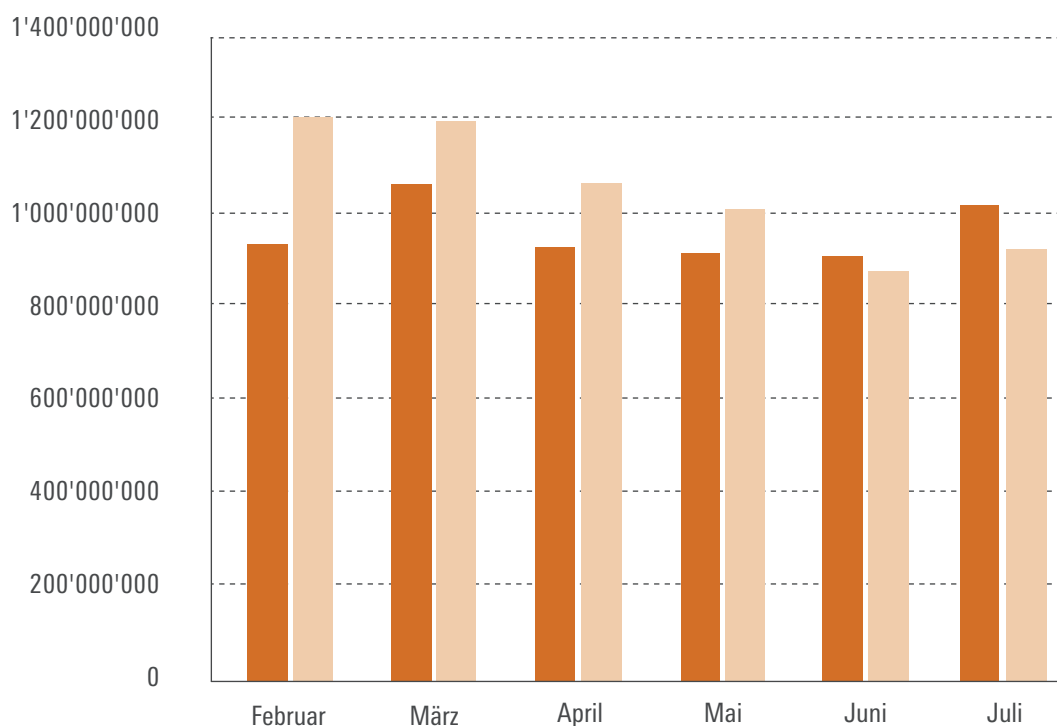
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im Juli stiegen die Umsätze auf über eine Milliarde (CHF 1'017 Millionen), was einer Zunahme um 12% entsprach. Damit war der Juli der zweitstärkste Absatzmonat innerhalb der letzten beiden Quartale. Auch im direkten Vorjahresvergleich (Juli 2014) ist eine Umsatz-Steigerung zu den damaligen CHF 923 Millionen klar erkennbar.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Juli wurden an der SIX Structured Products 3'791 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wiederum auf Hebelprodukte (3'092), was einem Anteil von 81.56% entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 626 Neuemissionen. Das entsprach einem Anteil von 16.51%. Dort waren es mehrheitlich Barrier Reverse Convertibles (551 Produkte).

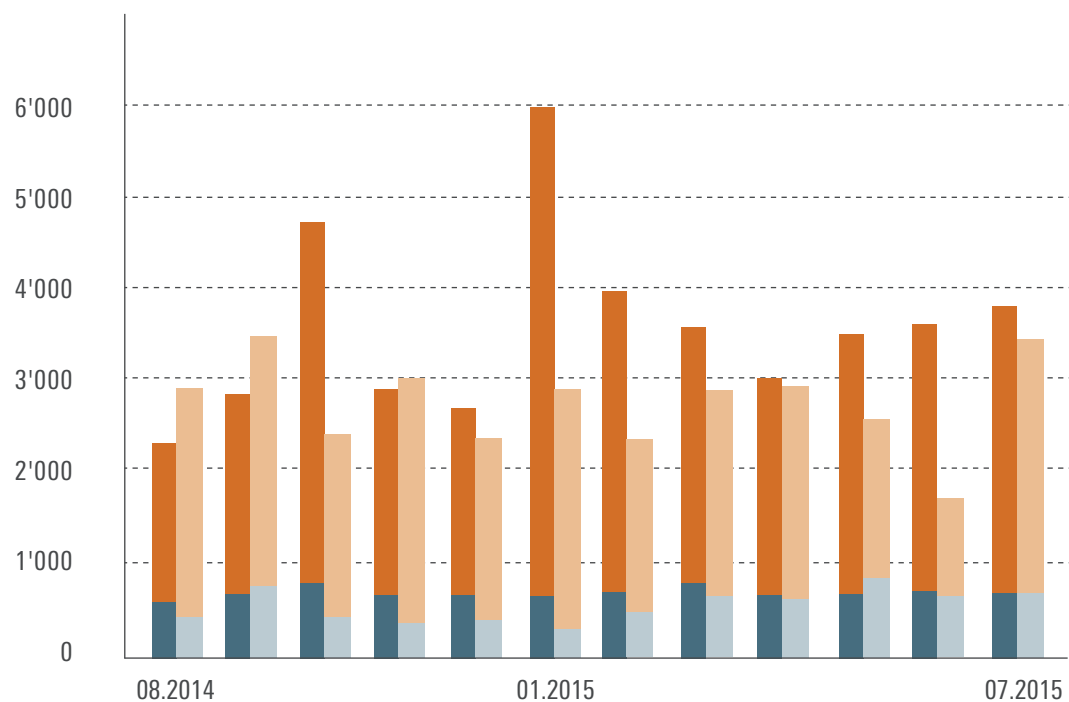
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'894	Warrant	Hebelprodukte (3'092 / 81.56%)
659	Warrant with Knock-Out	
539	Mini-Future	
551	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (626 / 16.51%)
21	Discount Certificate	
19	Express Certificate	
19	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
15	Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
34	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (53 / 1.40%)
8	Bonus Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
4	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (12 / 0.32%)
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
8	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (8 / 0.21%)
3'791		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Mit grossem Abstand folgten auf Rang drei die Partizipationsprodukte mit einem Anteil von 1.40%. Zwölf Kapitalschutzprodukte und acht Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 699 Anlageprodukte und die 3'092 Hebelprodukte lagen leicht unter dem 12-Monats-Mittel von 705 (Anlageprodukte) bzw. deutlich über dem der Hebelprodukte (2'825).

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im Juli 2015 verfielen lediglich 710 oder 2.09% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im September 2015 11.52%, im Dezember 15.68%, im März 2016 7.28% und im Juni 2016 9.18% aller ausstehenden Produkte.

Triple Witch Daten September 2015 - September 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 18. September 2015	3'878	11.12%
Freitag , 18. Dezember 2015	4'502	15.68%
Freitag , 18. März 2016	1'640	7.28%
Freitag , 17. Juni 2016	1'759	9.18%
Freitag , 16. September 2016	87	0.54%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Im August 2015 werden 823 Produkte oder 2.32% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Wiederholt sind am meisten die Renditeoptimierungsprodukte mit 49.45% betroffen, gefolgt von den Hebelprodukten mit 42.16% und den Partizipationsprodukten mit 5.22%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.08.2015 - 31.08.2015)

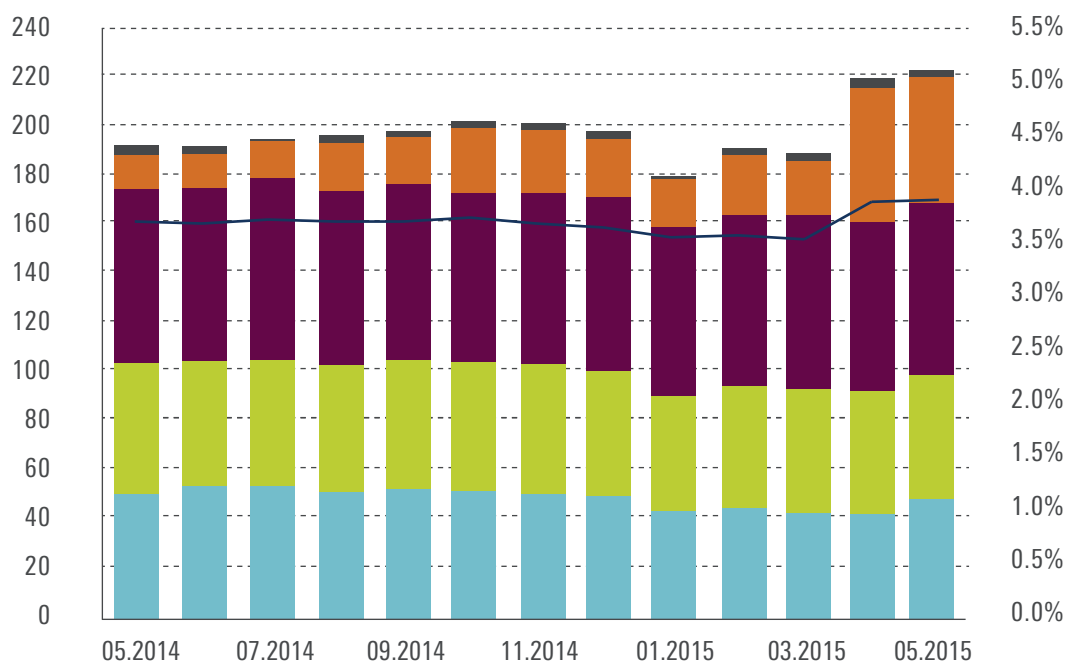
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
351	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (407 / 49.45%)
34	Discount Certificate	
12	Reverse Convertible	
6	Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
339	Warrant	Hebelprodukte (347 / 42.16%)
6	Mini-Future	
2	Miscellaneous Leverage Products	
14	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (43 / 5.22%)
14	Bonus Certificate	
8	Miscellaneous Participation Certificates	
7	Outperformance Certificate	
20	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (24 / 2.92%)
3	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Convertible Certificate	Referenzschuldnerprodukte (2 / 0.24%)
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
823	(entspricht 2.32% der handelbaren Instrumente per 31.08.2015)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Passend zur Erholung an den Märkten sind auch gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank die Depotwertvolumen in Strukturierten Produkten auf zuletzt CHF 221,37 Milliarden leicht angestiegen (+1.11%). Der Anteil von Strukis in Depots in der Schweiz und Liechtenstein stieg ebenfalls leicht auf 3.94% (+0.04%).

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand: Juli 2015

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen setzte sich eine gewisse Sommerflaute fort. Im Juli belief sich der Nachfragerückgang auf 14.60% auf CHF 34 Millionen. Grund hierfür waren primär die Rückgänge bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 40.11% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 39.31% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.01% auf Partizipationsprodukte, 5.50% auf Kapitalschutzprodukte und 0.07% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Juli 2014	7.14	42.91	10.26	32.33	0.06
August 2014	4.45	17.32	6.79	19.78	0.00
September 2014	4.67	44.85	14.45	17.62	0.00
Oktober 2014	5.18	27.21	9.54	14.43	0.07
November 2014	4.27	29.53	7.41	29.35	0.00
Dezember 2014	4.93	14.49	44.05	16.37	0.03
Januar 2015	2.98	44.90	7.92	63.61	0.05
Februar 2015	3.88	17.61	4.02	24.56	0.31
März 2015	2.40	17.23	5.29	42.14	0.03
April 2015	2.57	10.33	4.85	47.65	0.00
Mai 2015	1.99	42.14	7.23	10.97	0.07
Juni 2015	0.76	19.42	3.64	17.03	0.00
Juli 2015	2.65	14.06	5.10	13.08	0.00
Total	47.84	342.00	130.56	348.93	0.63
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	5.50%	39.31%	15.01%	40.11%	0.07%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Mit 522 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities auch im Juli seine Pole-Position bei den COSI®-Produkten. Das entspricht 27.02% des gesamten Produktangebots. Zweitplatzierte war die Bank Vontobel mit 467 besicherten Produkten (3.33% des gesamten Produktangebots). Den dritten Platz im aktuellen COSI®-Ranking mit 116 Produkten verteidigte wiederum der technische Emittent EFG International, welcher 42.34% seines Produktangebots besichert offeriert.

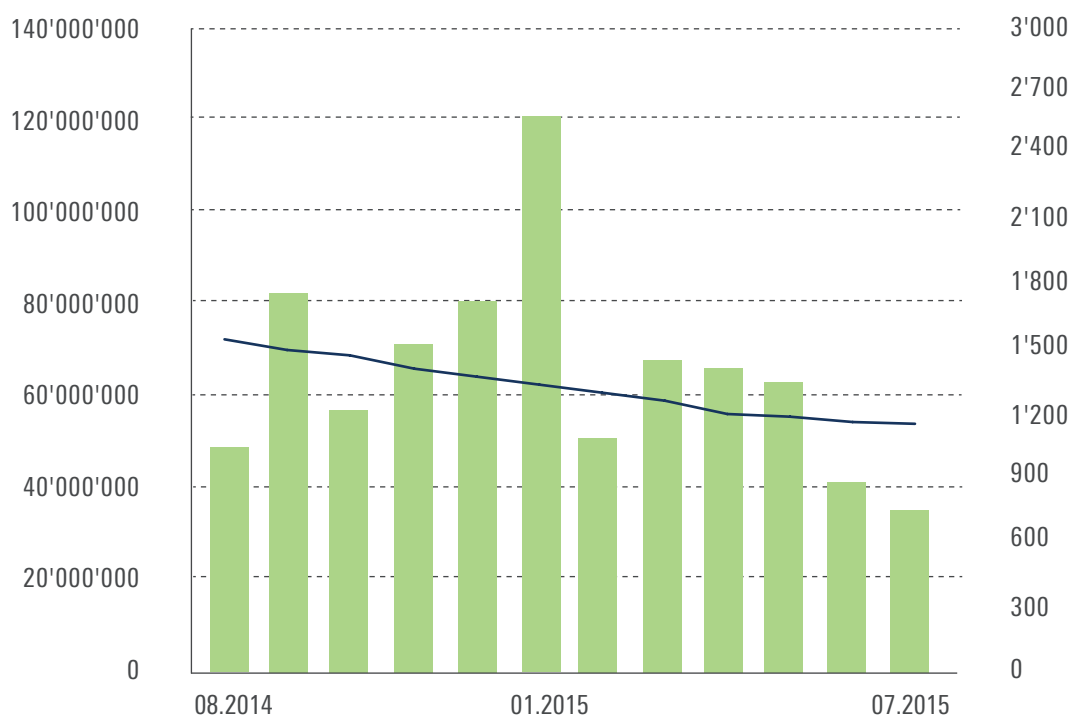
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	522	1'932	27.02%
Vontobel	467	14'040	3.33%
EFG International	116	274	42.34%
Julius Bär	31	2'239	1.38%
J. Safra Sarasin	10	138	7.25%
Credit Suisse	4	1'254	0.32%
Merrill Lynch	1	36	2.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

Im Juli wurden knapp CHF 34 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Juni schwächte sich der Rückgang ab und belief sich noch auf rund CHF 5.9 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte verminderte sich zum Ultimo Juli 2015 leicht um 14 auf 1'151 Stück.

COSI® - Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Ein gemischtes Bild zeigte sich bei den Handelsspannen im Berichtsmonat. Die engsten Spreads entfielen auf Miscellaneous Capital Protection Certificates, welche Bid und Ask-Kurs-Abstände von durchschnittlich 0.73% hatten. Die grösste Handelsspanne mit 1.09% entfiel auf die Barrier Discount Certificates.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
3	0.85%	Convertible Certificate	Capital Protection [786]
238	0.78%	Capital Protection Certificate with Participation	
6	0.77%	Barrier Capital Protection Certificate	
465	0.74%	Capital Protection Certificate with Coupon	
74	0.73%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Yield Enhancement [8'733]
25	1.09%	Barrier Discount Certificate	
305	0.98%	Express Certificate	
124	0.96%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
110	0.93%	Reverse Convertible	
558	0.79%	Discount Certificate	
7'611	0.75%	Barrier Reverse Convertible	
1'307	1.04%	Tracker Certificate	Participation [2'108]
436	0.87%	Bonus Certificate	
8	0.84%	Twin-Win Certificate	
232	0.82%	Miscellaneous Participation Certificates	
92	0.77%	Outperformance Certificate	Investment Products with Reference Entities [461]
33	0.77%	Bonus Outperformance Certificate	
461	0.99%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien reduzierten sich im Vergleich zum Vormonat um CHF 6.3 Milliarden auf CHF 66 Milliarden. Dabei mussten exakt 10 Titel Rückgänge verzeichnen und 10 Titel konnten an Wert gewinnen. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten auch im Juli die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Sehr unterschiedlich präsentierten sich die Volatilitäten. Starke Schwankungen wies Richemont auf (+276.65%).

Umsatz SMI®-Werte Juli 2015

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	10'209	15.51%	-5.41%	47'921	96.14%
NESN	8'701	13.22%	-17.96%	50'558	43.90%
ROG	8'352	12.69%	-15.27%	37'554	29.99%
UBSG	4'826	7.33%	7.05%	30'038	148.48%
CSGN	4'458	6.77%	9.02%	28'024	66.35%
ABBN	3'260	4.95%	-38.98%	25'625	-35.97%
LHN	3'100	4.71%	249.01%	27'183	77.40%
ZURN	3'085	4.69%	-5.14%	26'568	55.17%
CFR	2'810	4.27%	1.97%	21'012	84.21%
SREN	2'685	4.08%	-16.52%	26'941	161.37%
SYNN	2'622	3.98%	-26.25%	23'914	-35.48%
UHR	2'081	3.16%	10.34%	19'200	276.65%
GIVN	1'430	2.17%	29.30%	21'721	108.52%
ADEN	1'394	2.12%	17.85%	15'879	72.37%
SCMN	1'173	1.78%	-17.00%	21'303	96.29%
ATLN	1'132	1.72%	-43.88%	17'769	-8.84%
SGSN	1'040	1.58%	10.41%	17'428	32.69%
GEBN	910	1.38%	-10.55%	16'081	-27.08%
HOLN	888	1.35%	-58.61%	16'973	17.56%
BAER	858	1.30%	10.19%	14'362	-0.53%
RIGN	787	1.20%	3.43%	8'406	-35.87%
Total	65'803	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2015

Der Swiss Market Index® gewann im Monatsverlauf 7.37%, während das Aktienmarkt Schwankungsbarometer (VSMI) um 36,73% auf 14.50% abnahm. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate gingen im Juli um 19.83% zurück. Die Anzahl der Trades verringerte sich um 7.67%.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Juni 2015 und Juli 2015

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.
Juli 2015 (31.07.2015)	9'428.17	14.5065	1'548'581'466	-0.92	0.88	20'299	-0.31	0.26
Juni 2015 (30.06.2015)	8'780.91	22.9282	1'931'689'818	0.34	-0.14	21'985	0.22	-0.08
% Veränderung	7.37%	-36.73%	-19.83%			-7.67%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, ist im Monatsverlauf mehrheitlich abgeflaut. Per Ende Juli verzeichnete von den Schweizer Blue Chips wiederholt Transocean mit 51.1% den höchsten und Nestlé mit 13.1% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.8	13.0 %	27.1
ABB	15.8	17.6 %	28.9
ADECCO	17.2	24.4 %	29.9
ACTELION	24.4	27.8 %	164.5
JULIUS BAER	16.9	22.9 %	37.2
RICHEMONT	16.8	22.6 %	35.0
CREDIT SUISSE	18.0	20.6 %	36.7
GEBERIT	15.8	18.2 %	134.2
GIVAUDAN	13.0	15.4 %	27.5
HOLCIM	17.1	24.0 %	33.7
NESTLE	9.6	13.1 %	25.9
NOVARTIS	12.4	14.9 %	28.1
TRANSOCEAN	21.2	51.1 %	81.9
ROCHE	13.1	16.8 %	28.5
SWISSCOM	12.6	15.7 %	25.3
SGS	13.6	16.1 %	28.8
SWISS RE	11.6	14.3 %	26.1
SYNGENTA	14.6	29.9 %	40.7
UBS	17.4	20.6 %	36.9
SWATCH	14.6	22.4 %	36.7
ZURICH INSURANCE	10.8	16.3 %	26.2

Quelle: Bloomberg, Stand 31.07.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	92
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	88
Bayerische Motoren Werke AG / Daimler AG / Volkswagen AG (Vz)	22
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	21
EURO STOXX 50 PR Index	18
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14
Syngenta N	14
Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	14
Carrefour / Danone / Unilever	13
CS / Julius Bär / UBS	11
Anheuser-Busch InBev / Carlsberg / Heineken	11
Actelion / Novartis / Roche GS	11
CHF 3M LIBOR	10
PayPal Holdings Inc.	9
Credit Suisse Group N	9
AXA / Swiss Re / Zurich	9
ENI / Royal Dutch Shell / Total	9
Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N	9
austriamicrosystems AG	9
Swiss RE AG	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	624
SMI Index	505
Devisen EUR/USD	170
Silver	158
Gold	144
EURO STOXX 50 PR Index	128
Devisen USD/CHF	118
Facebook Inc.	106
Nasdaq 100 Index	104
UBS Group AG	100
Transocean Ltd.	95
Devisen EUR/CHF	82
CBOT Soybean Front Month Future	82
Novartis N	81
Devisen USD/JPY	79
Devisen AUD/USD	76
ABB N	69
Credit Suisse Group N	69
Nestlé N	69
S&P 500 Index	68

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SWX Immobilienfonds TR Index	139'690'286.50	203
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	79'336'503.63	59
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	70'176'039.00	88
Nestlé / Novartis / Roche GS	33'816'488.25	593
SMIC Index	30'386'264.22	82
ZKB GKB Aktienbasket von Dividendenperlen	29'887'355.84	45
ZKB Deutsche Aktien Basket II	27'438'459.71	50
EURO STOXX 50 TR Index	27'234'983.27	39
CHF 3M LIBOR	18'906'352.06	344
ZKB GKB European Selects Basket	15'463'436.57	68
EURIBOR 3M	15'053'587.46	149
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	13'148'334.44	362
ZKB Immun-Onkologie Basket	11'691'689.16	366
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	11'153'339.22	174
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	9'780'587.83	255
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9'280'122.54	183
ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Ressourcen	6'926'973.00	21
ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Wasser	6'751'893.10	29
ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Mobilität	6'687'564.70	24
Syngenta N	6'187'100.50	33

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	281'532'762.00	13'364.00
SMI Index	271'981'036.70	12'536.00
Novartis N	124'036'123.20	3'798.00
Roche GS	74'974'065.83	3'078.00
UBS Group AG	49'073'163.44	2'311.00
Nestlé N	41'946'178.25	613.00
Credit Suisse Group N	14'493'008.46	1'130.00
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	13'818'906.92	982.00
Devisen USD/CHF	12'270'352.29	1'086.00
Syngenta N	11'801'887.60	1'074.00
Zurich Insurance Group AG	10'534'895.80	798.00
S&P 500 Index	8'812'105.37	575.00
Swatch Group I	7'951'545.04	941.00
Silver	7'743'466.87	682.00
ABB N	7'423'115.18	944.00
EURO STOXX 50 PR Index	7'118'460.80	309.00
Transocean Ltd.	7'099'282.69	1'310.00
Gold	6'858'526.10	854.00
Actelion Ltd.	6'256'638.16	239.00
austriamicrosystems AG	6'123'125.87	790.00

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 34'535 auf 36'247 (+4.69%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Bank Julius Bär (+6.57%), die Bank Vontobel (+8.44%) und die ZKB (+9.15%) ihre Produktpalette merklich aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Juli 2015)

Emittent	Juli 2015	Juni 2015	Mai 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
Banque Cantonale Vaudoise	251	257	262	-2.33%	▼
Barclays	38	38	38	0.00%	►
Basler Kantonalbank	6	6	7	0.00%	►
BNP Paribas	360	367	367	-1.91%	▼
Commerzbank	736	736	748	0.00%	►
Credit Suisse	1'254	1'247	1'225	0.56%	▲
Deutsche Bank	28	28	86	0.00%	►
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	274	271	268	1.11%	▲
Goldman Sachs	39	43	45	-9.30%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	295	296	359	-0.34%	▼
J. Safra Sarasin	138	138	159	0.00%	►
JP Morgan	60	57	70	5.26%	▲
Julius Bär	2'239	2'101	2'167	6.57%	▲
Leonteq Securities	1'932	1'905	1'878	1.42%	▲
Macquarie	1	1	1	0.00%	►
Merrill Lynch	36	36	36	0.00%	►
Morgan Stanley	9	7	7	28.57%	▲
Neue Helvetische Bank	14	12	12	16.67%	▲
Notenstein	1'193	1'184	1'186	0.76%	▲
Rabobank		2	2	-100.00%	▼
Royal Bank of Canada	36	37	38	-2.70%	▼
Royal Bank of Scotland	1'050	1'081	1'089	-2.87%	▼
Société Générale	58	48	47	20.83%	▲
UBS	8'275	8'129	8'834	1.80%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	14'040	12'947	14'488	8.44%	▲
ZKB	3'864	3'540	3'989	9.15%	▲
Total	36'247	34'535	37'429	4.96%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 611 Millionen und einem Anteil am SIX STP Gesamtmarkt von 30.58% (Juni: 5.29%) überraschte die ZKB sehr positiv. Die Bank Vontobel blieb auf Platz 2 – mit CHF 507 Millionen (25.36% vs. 8.41%). Der Vormonatssieger UBS fiel im Juli auf den dritten Rang zurück. Das Trio vereinigte im Juli einen Anteil am Gesamtumsatz von 77.68% (Juni: 92.09%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	ZKB	610.94	30.58%	10'175
2	Vontobel	506.76	25.36%	32'973
3	UBS	434.32	21.74%	12'690
4	Julius Bär	167.82	8.40%	5'126
5	Credit Suisse	66.95	3.35%	1'631
6	Leonteq Securities	51.90	2.60%	1'270
7	Commerzbank	40.50	2.03%	4'298
8	Notenstein	33.63	1.68%	777
9	Banque Cantonale Vaudoise	24.25	1.21%	576
10	EFG International*	15.27	0.76%	176
11	J. Safra Sarasin	12.50	0.63%	330
12	BNP Paribas	9.03	0.45%	488
13	Royal Bank of Scotland	7.83	0.39%	564
14	Société Générale	4.79	0.24%	125
15	JP Morgan	2.17	0.11%	93
16	Neue Helvetische Bank	1.96	0.10%	24
17	Deutsche Bank	1.71	0.09%	56
18	Goldman Sachs	1.59	0.08%	45
19	Barclays	1.31	0.07%	5
20	Royal Bank of Canada	1.19	0.06%	42
21	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.70	0.03%	41
22	Merrill Lynch	0.46	0.02%	7
23	Basler Kantonalbank	0.29	0.01%	14
24	DWS GO*	0.02	0.00%	2
25	Morgan Stanley	0.01	0.00%	1
Total		1'998	100.00%	71'529

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten waren die Umsätze im Vergleich zum Vormonat mit +0.93% nahezu unverändert bei CHF 47 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 25.77 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 54.69% (-40.29%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 73.95% (Juni: 82.64%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	25.77	-40.29%	▼	54.69%	256
2	Credit Suisse	5.87	3.00%	▲	12.46%	84
3	Vontobel	3.20	-27.25%	▼	6.79%	74
4	ZKB	3.13	15.17%	▲	6.64%	73
5	Leonteq Securities	2.72	55.42%	▲	5.78%	62
6	Notenstein	2.33	106.02%	▲	4.95%	61
7	Julius Bär	1.51	245.99%	▲	3.21%	16
8	Royal Bank of Scotland	0.76	-78.29%	▼	1.62%	12
9	EFG International*	0.71	203.33%	▲	1.51%	9
10	Banque Cantonale Vaudoise	0.39	74.82%	▲	0.83%	8
11	Barclays	0.36	-25.72%	▼	0.77%	4
12	Goldman Sachs	0.32	-98.57%	▼	0.68%	3
13	DWS GO*	0.02	-49.22%	▼	0.05%	2
14	Morgan Stanley	0.01	0.00%	►	0.02%	1
15	Rabobank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		47	-45.45%	▼	100.00%	665
Anteil am Gesamtumsatz					0.93%	793

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stieg der Handelsumsatz im Juli um 6.07% auf CHF 290 Millionen. Die Bank Vontobel ist dort mit einem Anteil von 25.94% (Juni: 24.53%) der grösste Emittent. Auf Platz zwei konnte sich die Credit Suisse mit 16.23% (Juni: 16.39%) vor Leonteq Securities mit 14.22% (Juni: 16.24%) behaupten. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 56.39% (Juni: 57.16%) auf das führende Trio.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	75.22	12.15%	▲	25.94%	1'555
2	Credit Suisse	47.08	5.02%	▲	16.23%	925
3	Leonteq Securities	41.26	-7.07%	▼	14.22%	981
4	Julius Bär	27.91	9.95%	▲	9.62%	425
5	UBS	26.64	-4.32%	▼	9.19%	654
6	ZKB	24.81	22.41%	▲	8.56%	563
7	Notenstein	17.37	-1.20%	▼	5.99%	416
8	EFG International*	12.94	40.48%	▲	4.46%	130
9	Banque Cantonale Vaudoise	10.88	15.99%	▲	3.75%	377
10	JP Morgan	1.83	-36.24%	▼	0.63%	87
11	Société Générale	1.57	-11.59%	▼	0.54%	68
12	J. Safra Sarasin	1.39	-24.40%	▼	0.48%	51
13	Royal Bank of Canada	1.08	12.73%	▲	0.37%	39
14	Deutsche Bank	0.04	0.00%	►	0.01%	1
15	BNP Paribas	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		290	6.07%	▲	100.00%	6'272
Anteil am Gesamtumsatz					14.52%	8.77%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

In dieser Kategorie, wie bereits erwähnt, normalisierten sich die Umsätze. In Summe belief sich der Umsatzrückgang auf 86,40%, was eine Totalsumme von CHF 626 Millionen im Juli ergab. Platzhirsch war die ZKB mit einem Umsatzanteil von 94,93%. Die UBS und Bank Julius Bär kamen nur auf Kleinstanteile von 1,67% bzw. 0,81%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 97,41%, wie im Juni, auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	ZKB	265.80	246.55%	▲	94.93%	1'230
2	UBS	246.72	-94.35%	▼	1.67%	973
3	Julius Bär	31.50	-15.78%	▼	0.81%	440
4	Vontobel	22.30	2.24%	▲	0.70%	154
5	Banque Cantonale Vaudoise	12.98	13.59%	▲	0.47%	523
6	Notenstein	9.25	50.20%	▲	0.46%	121
7	J. Safra Sarasin	8.00	-61.86%	▼	0.25%	204
8	Credit Suisse	7.28	-77.41%	▼	0.21%	195
9	Leonteq Securities	6.47	-32.02%	▼	0.15%	43
10	Société Générale	3.22	-54.45%	▼	0.13%	216
11	Royal Bank of Scotland	2.55	4.12%	▲	0.05%	133
12	Neue Helvetische Bank	1.96	583.94%	▲	0.04%	22
13	BNP Paribas	1.47	7'261.14%	▲	0.02%	28
14	EFG International*	1.38	30.03%	▲	0.02%	1
15	Commerzbank	1.08	161.74%	▲	0.02%	7
16	Barclays	0.94	-8.99%	▼	0.02%	4
17	Goldman Sachs	0.64	64.75%	▲	0.01%	31
18	Deutsche Bank	0.52	-32.57%	▼	0.01%	11
19	Merrill Lynch	0.46	204.95%	▲	0.01%	10
20	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.35	522.81%	▲	0.01%	21
21	JP Morgan	0.34	-79.96%	▼	0.01%	12
22	Basler Kantonalbank	0.29	-25.09%	▼	0.00%	8
23	Royal Bank of Canada	0.11	-73.41%	▼	0.00%	2
24	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	▼	0.00%	1
Total		626	-86.40%	▼	100.00%	4'390
Anteil am Gesamtumsatz					78.14%	6.11%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Klare Verteilungen gab es auch bei den Produkten mit Referenzschuldnern. Dort fiel der Handelsumsatz um 12.95% auf CHF 17 Millionen. Die Bank Vontobel ist Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 74% (Juni: 84.04%). Rang zwei belegte erneut die Notenstein Privatbank mit 16.65% Anteil, gefolgt von Leonteq Securities (4.21% Anteil). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 94.85% (Juni: 95.45%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	12.79	-23.36%	▼	73.99%	243
2	Notenstein	2.88	138.70%	▲	16.65%	81
3	Leonteq Securities	0.73	-31.36%	▼	4.21%	28
4	Credit Suisse	0.55	-13.13%	▼	3.18%	9
5	EFG International*	0.24	40.37%	▲	1.39%	11
6	ZKB	0.10	903.91%	▲	0.58%	2
7	Julius Bär	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		17	-12.95%	▼	100.00%	374
Anteil am Gesamtumsatz					0.87%	0.52%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im Juli um 12.16% auf über eine Milliarde CHF (1.018 Millionen). Die Bank Vontobel ist wiederum auf der Pole-Position mit einem Umsatzanteil von 38.63% respektive CHF 393.24 Millionen. Dahinter folgten auch in diesem Monat die ZKB und die UBS. Im Juli vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 83.07% (Juni: 85.29%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	393.24	2.07%	▲	38.63%	30'631
2	ZKB	317.10	49.74%	▲	31.15%	8'331
3	UBS	135.19	-23.60%	▼	13.28%	10'360
4	Julius Bär	106.90	75.52%	▲	10.50%	4'302
5	Commerzbank	39.42	-6.01%	▼	3.87%	4'275
6	BNP Paribas	7.56	71.87%	▲	0.74%	465
7	Credit Suisse	6.17	-64.85%	▼	0.61%	488
8	Royal Bank of Scotland	4.52	14.26%	▲	0.44%	399
9	J. Safra Sarasin	3.11	100.42%	▲	0.31%	132
10	Notenstein	1.80	97.89%	▲	0.18%	5
11	Deutsche Bank	1.14	124.53%	▲	0.11%	49
12	Leonteq Securities	0.73	12'189.32%	▲	0.07%	17
13	Goldman Sachs	0.62	44.48%	▲	0.06%	32
14	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.35	-73.94%	▼	0.03%	35
15	Neue Helvetische Bank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		1'018	12.16%	▲	100.00%	59'521
Anteil am Gesamtumsatz					50.95%	83.21%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

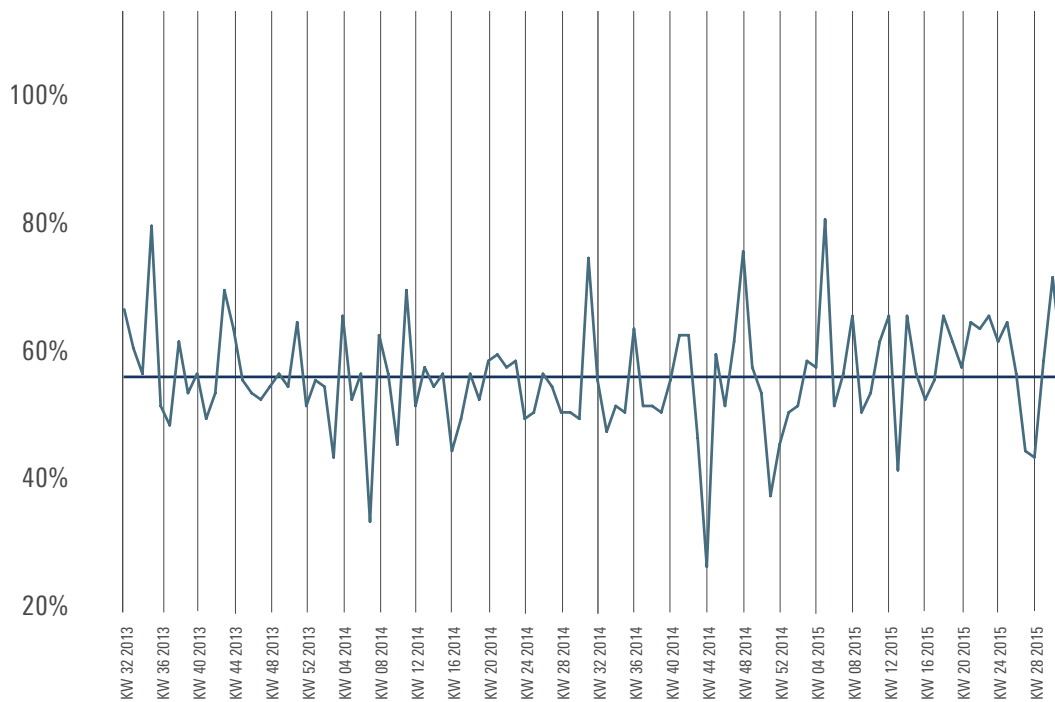
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Juli zwischen 43.44% und 71.18%. Das arithmetische Mittel sank von 55.62% auf 55.55%. 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



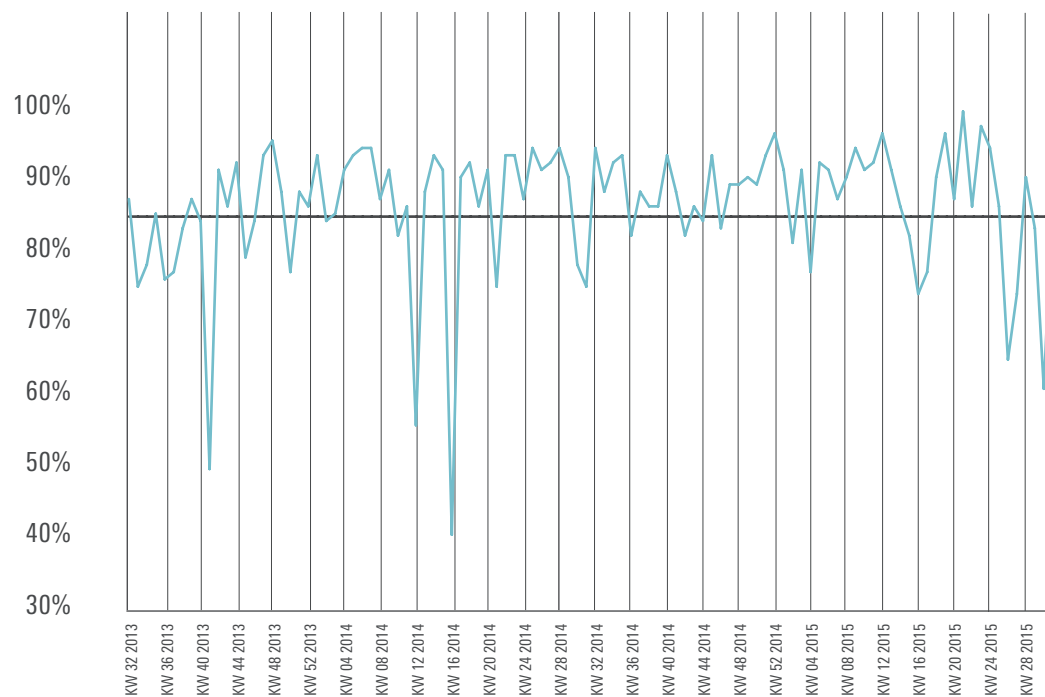
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im Juli mit starken Schwankungen auf einem insgesamt hohen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 60.15% und 89.43%. Das arithmetische Mittel sank minimal von 83.58% auf 83.48%.

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



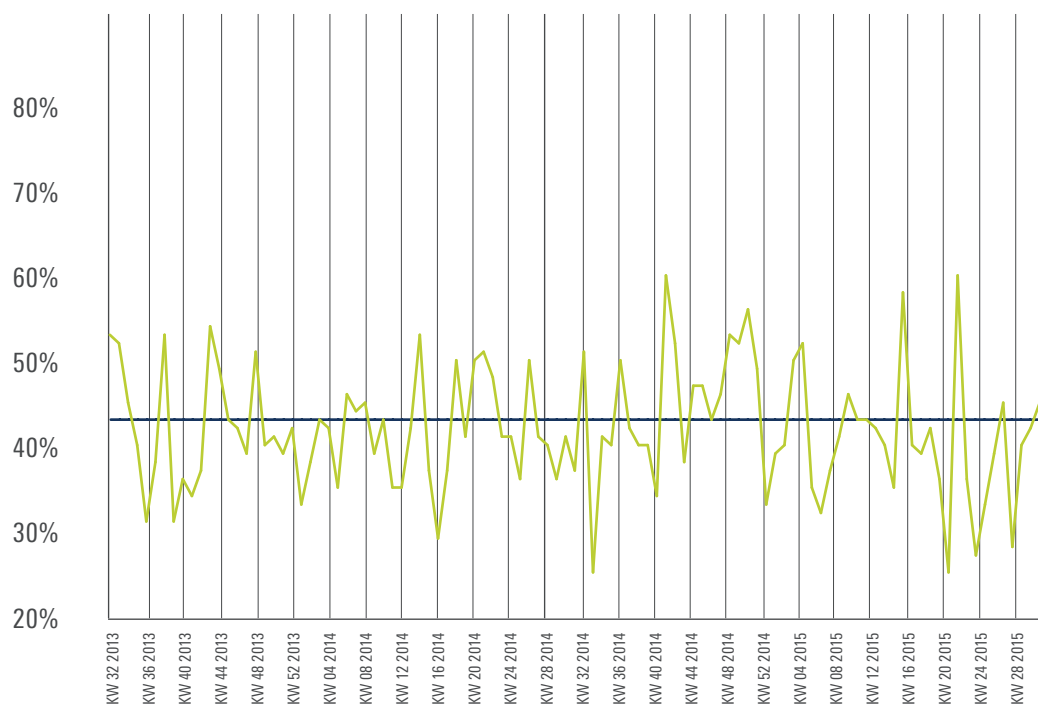
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte bei dieser Kategorie zwischen 35.45% und 45.09%. Der Jahresdurchschnitt sank gegenüber dem Vormonat von 43.12% auf einen neuen Tiefstand von 42.59%.

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



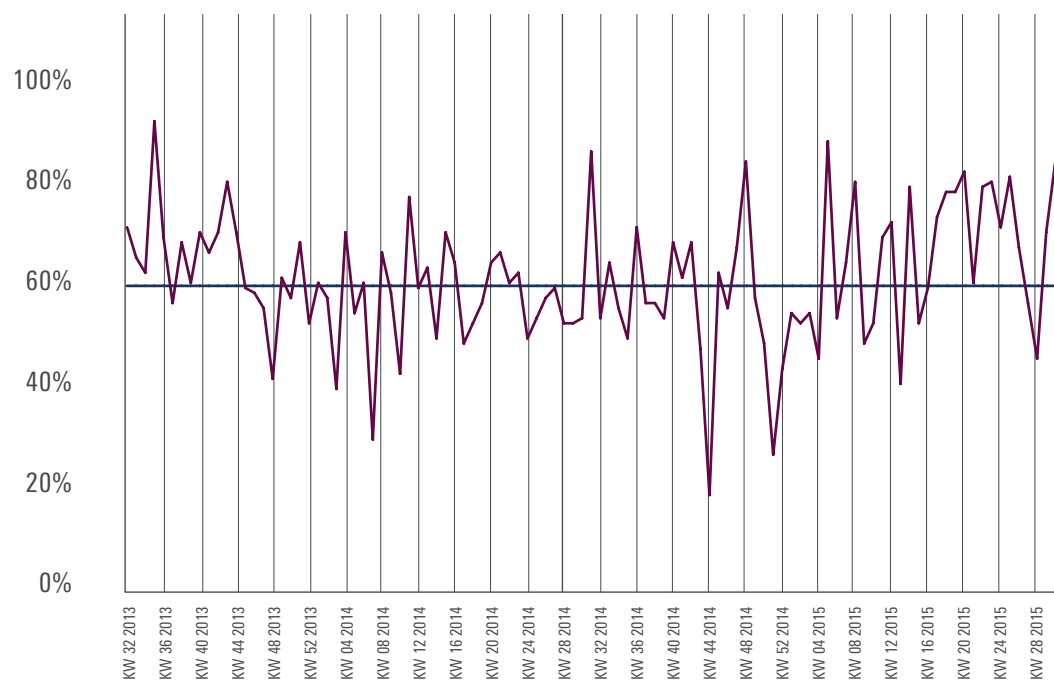
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 43.95% und 83.34%. Das arithmetische Mittel stieg von 57.91% auf 58.08%.

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



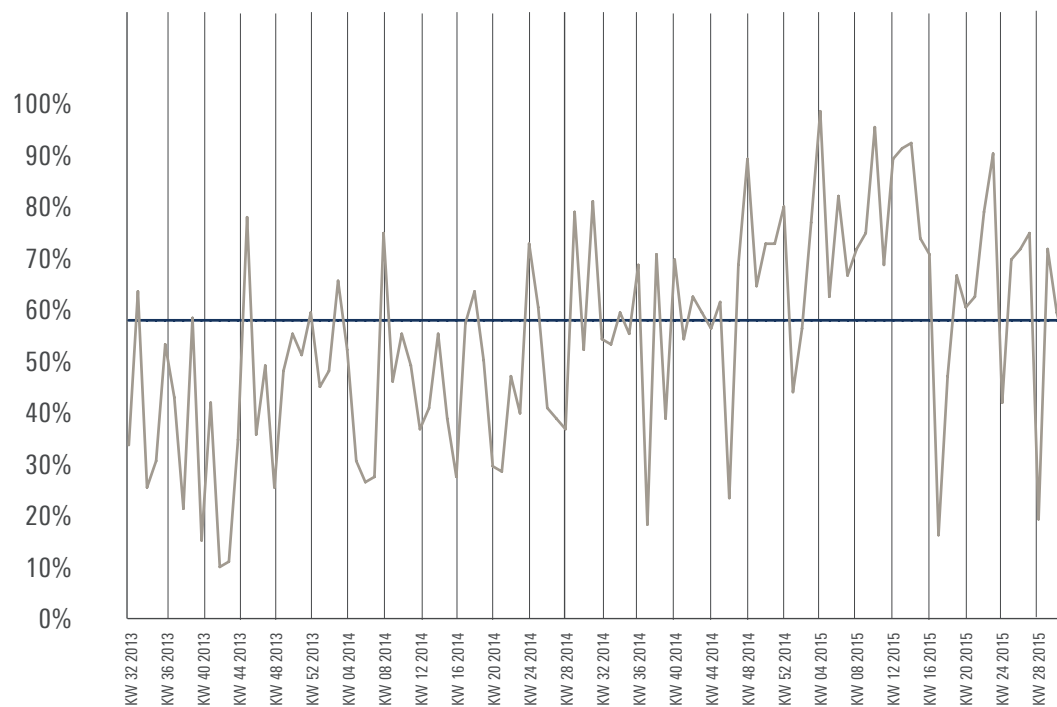
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im Juli zwischen 42.10% und 88.95%. Das arithmetische Mittel stieg von 55.21% auf 55.99%.

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



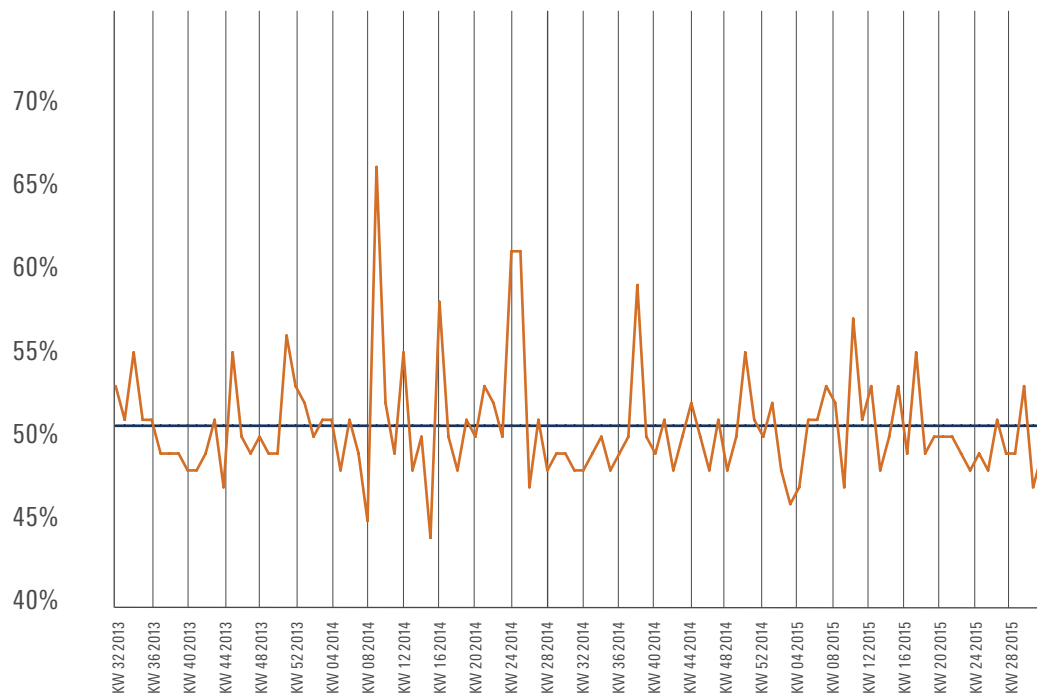
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juli relativ stark. Die Werte bewegten sich zwischen 20.25% und 70.86%. Das arithmetische Mittel stieg deutlich von 50.80% auf 57.39%.

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



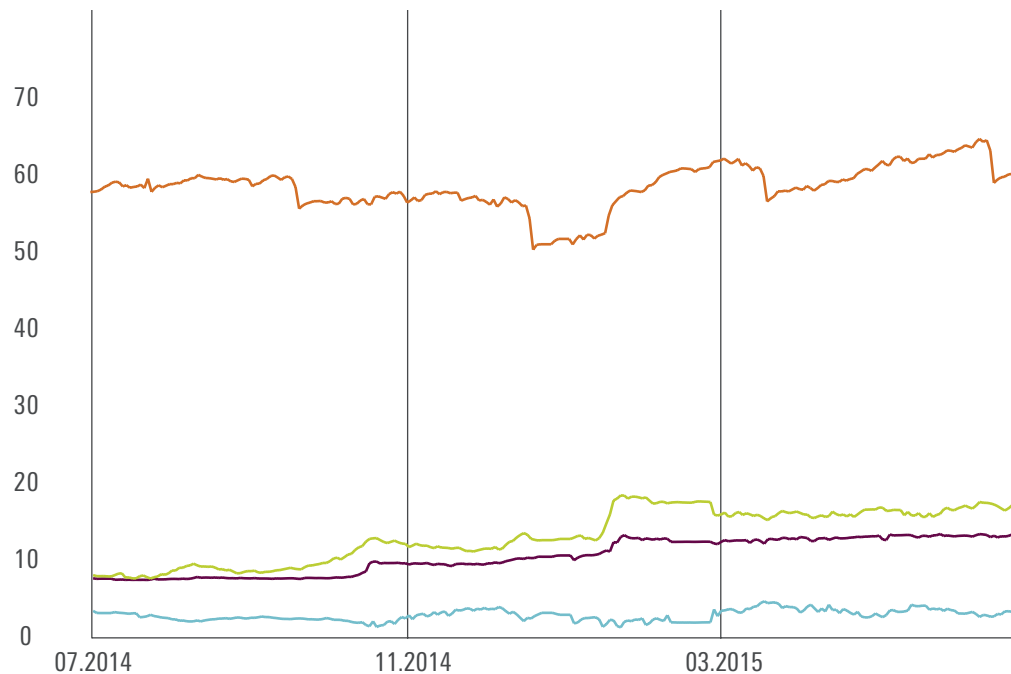
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

■ 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 mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte etwas höher als Ende Mai. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2015

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Juli 67.95% der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Die grösste Streuung über alle Risikoklassen zeigten im Juli wiederholt die Renditeoptimierungsprodukte, während sich fast die Hälfte der Partizipationsprodukte (51.92%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 98.50% ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	19.23%	9.30%	2.68%	0.03%
2	48.72%	7.06%	4.73%	0.01%
3	15.38%	8.22%	18.47%	0.26%
4	15.38%	13.33%	33.45%	1.21%
5	1.28%	46.96%	32.20%	10.92%
6	0.00%	15.14%	8.47%	87.58%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2015

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Im Juli war der CHF die am stärksten nachgefragte Währung (+24.76). Der EUR (-88.65%) und der USD (-89.61%) büssten temporär stark ein. Ihre Umsatzzahlen lagen im Juli erheblich tiefer. Statistisch ausgeschlagen hat der CAD am stärksten mit einem Minus von 91.91%. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.40% (Juni: 99.66%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q1 / Q2	Juni 2015	Juli 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	4'554	3'625	-20.40%	1'181	1'474	24.76%
EUR	1'359	3'161	132.70%	2'570	292	-88.65%
USD	1'646	2'916	77.12%	2'117	220	-89.61%
GBP	53	28	-47.89%	13	9	-31.10%
NOK	10	5	-45.84%	1	1	6.84%
AUD	6	5	-12.36%	2	1	-61.39%
JPY	1	1	-36.26%	0	0	0.00%
SEK	1	0	-84.21%	0	0	0.00%
CNY	1	1	-10.13%	0	0	0.00%
CAD	1	6	567.10%	3	0	-91.91%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	1	0	-84.35%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	7'634	9'749	27.70%	5'888	1'998	-66.07%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2015

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
Selnastrasse 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 AG
Splügenstrasse 10
8002 Zürich
Telefon +41 43 305 00 57

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab