

Rückläufige Umsätze trotz guter Börse



Die Schweizer Börse hat sich im Februar vom Rückschlag im Januar fast vollständig erholt. Der SMI® schloss am letzten Handelstag bei 9'014.53 Punkten um 7.51% über dem Stand Ende Januar. Die Volatilität verhielt sich spiegelbildlich zum Geschehen an der Börse. Sie verminderte sich kontinuierlich und notierte am 27. Februar bei 14.15%.

Nach starken Umsatzzahlen im ersten Handelsmonat 2015 kam es im Februar zu einem deutlichen Nachfragerückgang. Trotz des positiven Börsenumfeldes sanken die Handelsumsätze von CHF 2.823 Milliarden auf CHF 1.875 Milliarden (-33.59%). Im börslichen Handel betrug das Minus 21.88% und im ausserbörslichen Handel sogar 60.42%. Die Anzahl der Trades verminderte sich prozentual um 19.61% und absolut von 94'895 Transaktionen im Januar auf 76'289 im Februar.

Die Kundenkäufe nahmen um 23.68% auf CHF 735 Millionen ab. Alle Kategorien mit Ausnahme der Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichneten im Vergleich zum Vormonat sinkende Umsätze. Bei den Emittenten sanken die Handelsaktivitäten um 37.02% auf CHF 1.012 Milliarden. Die Nostro-Transaktionen lagen in allen Kategorien tiefer als im Januar. Der Februar hatte 20 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'814 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse betrug CHF 24'573. Die Zahl der Mistrades reduzierte sich markant von 125 auf 46 Einheiten.

Die Anzahl der handelbaren Finanzprodukte nahm um 5.71% zu. Das Gesamttotal von 37'046 Produkten verteilte sich auf 68.29% Hebelprodukte, 21.48% Renditeoptimierungsprodukte, 6.59% Partizipationsprodukte, 2.44% Kapitalschutzprodukte und 1.20% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Februar wurden 3'947 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 33.37%. Der grösste Teil entfiel mit 3'237 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

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

Anzahl neue Listings	9'856
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	4'698
davon On-Exchange	3'501
davon Off-Exchange	1'197
Anzahl Trades (Einfachzählung)	171'184
davon On-Exchange	168'280
davon Off-Exchange	2'904
Anzahl Mistrades	171
Anzahl Handelstage	40

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Marktübersicht SIX Structured Products Februar 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	37'046	100.00%	35'046	100.00%	5.71%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	905	2.44%	911	2.60%	-0.66%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'956	21.48%	7'861	22.43%	1.21%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'440	6.59%	2'425	6.92%	0.62%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	445	1.20%	422	1.20%	5.45%	▲
davon Hebelprodukte	25'300	68.29%	23'427	66.85%	8.00%	▲
Anzahl neue Listings	3'947	100.00%	5'909	100.00%	-33.37%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	13	0.33%	14	0.24%	-7.14%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	601	15.23%	613	10.37%	-1.96%	▼
davon Partizipationsprodukte	72	1.82%	39	0.66%	84.62%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	24	0.61%	2	0.03%	1'100.00%	▲
davon Hebelprodukte	3'237	82.01%	5'241	88.70%	-38.24%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'875	100.00%	2'823	100.00%	-33.59%	▼
davon On-Exchange	1'535	81.89%	1'965	69.62%	-21.88%	▼
davon Off-Exchange	339	18.11%	858	30.38%	-60.42%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	76'289	100.00%	94'895	100.00%	-19.61%	▼
davon On-Exchange	74'885	98.16%	93'395	98.42%	-19.82%	▼
davon Off-Exchange	1'404	1.84%	1'500	1.58%	-6.40%	▼
Anzahl Reversals	76	100.00%	224	100.00%	-66.07%	▼
davon Mistrades	46	60.53%	125	55.80%	-63.20%	▼
Anzahl Handelstage	20	-	20	-	0.00%	►
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.73	100.00%	0.96	100.00%	-23.68%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.12%	0.02	2.07%	-58.74%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.18	24.21%	0.21	21.53%	-14.19%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.11	14.37%	0.18	18.28%	-39.99%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.19%	0.01	0.82%	10.88%	▲
davon Hebelprodukte	0.43	59.11%	0.55	57.30%	-21.26%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	1.01	100.00%	1.61	100.00%	-37.02%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.06	6.20%	0.11	6.61%	-40.93%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.14	13.52%	0.19	11.96%	-28.82%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.29	29.07%	0.67	41.52%	-55.90%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.02	1.99%	0.06	3.65%	-65.67%	▼
davon Hebelprodukte	0.50	49.22%	0.58	36.26%	-14.52%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	107	-	107	-	2.80%	▲
davon Emittenten	29	-	29	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1	-	1	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

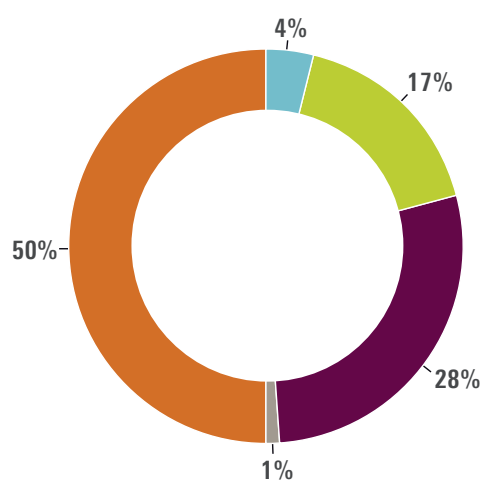
Inhaltsverzeichnis

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 (Februar 2015)

Die Hebelprodukte vereinigten im Februar mit 49.78% erneut die grösste Nachfrage auf sich. Auf Platz zwei folgten wieder die Partizipationsprodukte mit einem innert Monatsfrist von 38.64% auf 27.76% gesunkenen Anteil. Die dritte Position belegten die Renditeoptimierungsprodukte mit 17.06%. Der Anteil der Kapitalschutzprodukte betrug 3.87% und derjenige der Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.54%.

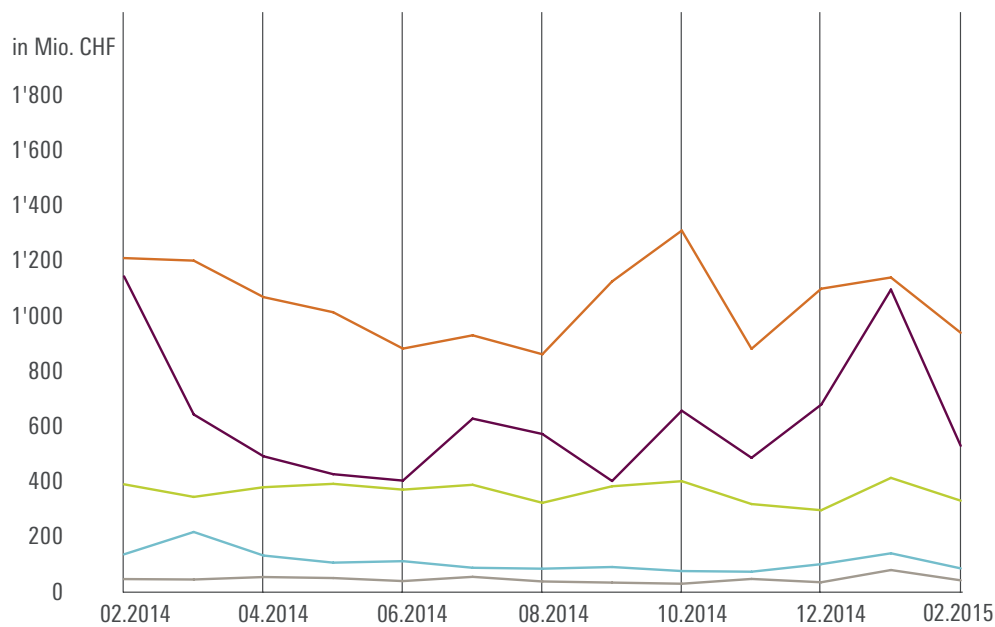


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Februar verzeichneten alle Kategorien Umsatzrückgänge. Am stärksten sanken die Verkäufe bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-56.60%), gefolgt von den Partizipationsprodukten (-52.30%), den Kapitalschutzprodukten (-43.15%), den Renditeoptimierungsprodukten (-20.67%) und den Hebelprodukten (-17.78%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- 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 Februar seine Spitzenposition des Vormonats. Platz zwei und drei belegten erneut die Tracker-Zertifikate ETSMI auf den Swiss Market Total Return Index und OEPEU auf den MSCI EMU. Die Palette der Anlageprodukte zwischen Platz vier und zehn war breit gemischt und deckte Länder, Themen und Stile ab.

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	64	6.83%	79
ETSMI	SMI® Total Return Index	UBS	CH0108347417	Open-end	51	5.45%	60
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	30	3.16%	55
USDYN	SARA Dyn. Nachh. Nordamerika Basket	J. Safra Sarasin	CH0118260253	19.11.2015	25	2.60%	9
PCMC	UBS Bloomberg CMCI Composite ER Index	UBS	CH0215134500	30.05.2018	21	2.25%	1
VZGAC	VT Cloud Computing Basket	Vontobel	CH0241728416	28.01.2016	15	1.64%	39
CTWEL	Hain Celestial Group Inc. / Lululemon Athletica Inc. / Nike Inc. / The Whitewave Foods Company / Under Armour Inc. / V.F. Corp	Banque Cantonale Vaudoise	CH0245453854	12.03.2015	14	1.51%	23
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR ZKB Index		CH0024141126	Open-end	14	1.45%	216
ETINA	MSCI India Daily TR Net TR Index	UBS	CH0119397500	Open-end	13	1.38%	6
ENTRE	SARA Entrepreneurial Basket	J. Safra Sarasin	CH0120381113	30.11.2015	11	1.19%	48
Total Anlageprodukte					941	100.00%	14'101

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog ein Call-Warrant auf Novartis das grösste Interesse auf sich, gefolgt von einem Call-Warrant auf SGS und einem Long Mini-Future auf Nestlé. Die zehn meistgehandelten Hebelprodukte wurden komplementiert durch einen Knock-out-Put-Warrant auf den DAX, einen Call-Warrant auf Roche, zwei Knock-out-Warrants auf den SMI® und drei weiteren Hebelprodukten auf Novartis. Die Umsätze aller Hebelprodukte sanken im Berichtsmonat von CHF 1.135 Milliarden auf CHF 933 Millionen.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NOVJN	Novartis N	Julius Bär	CH0260619140	Call	18.12.2015	20	2.18%	240
SGSMF	SGS N	UBS	CH0122852160	Call	18.01.2016	16	1.75%	80
FNESC	Nestlé N	UBS	CH0269136419	Long	Open-end	15	1.60%	206
SDAXN	DAX Index	Vontobel	CH0267737911	Put	19.06.2015	12	1.32%	249
NOVJQ	Novartis N	Julius Bär	CH0263588375	Call	19.06.2015	11	1.14%	213
ROZZM	Roche GS	ZKB	CH0229551194	Call	19.06.2015	10	1.10%	584
KSMIW	SMI® Index	ZKB	CH0261669094	Put	19.03.2015	9	1.00%	82
KSMIL	SMI® Index	ZKB	CH0261675067	Call	19.03.2015	9	0.98%	58
NOVJC	Novartis N	Julius Bär	CH0255593359	Call	18.09.2015	9	0.95%	156
NOVJY	Novartis N	Julius Bär	CH0263588383	Call	18.09.2015	9	0.93%	109
Total Hebelprodukte						933	100.00%	62'188

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Februar erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon VFCHF auf den Basiswert LIBOR 3M CHF mit CHF 7 Millionen den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum Januar sank der Umsatz der drei Ranglistenersten um CHF 3 Millionen auf CHF 11 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich von 4.52% auf 3.87%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFCHF	Vontobel	CH0110855407	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	7	9.92%	12
JEYUW	Julius Bär	CH0242020664	Capital Protection Certificate with Participation	S&P 500 Index	2	2.58%	6
ZKB1EM	ZKB	CH0125513777	Capital Protection Certificate with Coupon	ZKB Schweizer Nebenwerte Basket	2	2.57%	15
Total Kapitalschutzprodukte					73	100.00%	1'245

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

	Februar 2015	Januar 2015	
	11	14	-19.09% Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	15.08%	10.60%	+4.48% Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
	3.87%	4.52%	-0.65% Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Die höchste Nachfrage verzeichnete im Februar das Discount-Zertifikat LTQEXZ auf Roche mit einem Umsatz von CHF 5 Millionen. Die drei umsatzstärksten Produkte vereinigten einen Umsatz von CHF 12 Millionen auf sich. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 2.78% auf 17.06%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LTQEXZ	Leonteq Securities	CH0261053729	Discount Certificate	Roche GS	5	1.63%	18
GFPAIR	UBS	CH0235840367	Express Certificate	EADS N.V.	4	1.11%	32
NPADSS	Notenstein	CH0266709663	Discount Certificate	Roche GS	4	1.11%	8
Total Renditeoptimierungsprodukte					320	100.00%	6'428

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Februar 2015		Januar 2015		
12	13	-1.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte	
3.85%	3.12%	+0.74%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz	
17.06%	14.28%	+2.78%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS auf den MSCI USA verteidigte seine Spitzenposition des Vormonats vor den ebenfalls erneut rege nachgefragten ETSMI auf den Swiss Market Performanceindex und OEPEU auf den MSCI EMU. Der Umsatz der drei Top-Produkte sank um CHF 501 Millionen auf CHF 145 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich das Kategorietotal um 10.88% auf 27.76%.

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	64	12.37%	79
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI® Total Return Index	51	9.85%	60
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	30	5.71%	55
Total Partizipationsprodukte					520	100.00%	5'764

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Februar 2015	Januar 2015	
	145	646	-77.52%
	27.93%	59.27%	-31.34%
	27.76%	38.64%	-10.88%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Referenzschuldnerprodukte

Das Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz VFGLE zog in dieser Kategorie das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis Februar 2019 laufende GBP-Obligation von Glencore Finance Europe. Die drei umsatzstärksten Produkte erzielten einen Umsatz von lediglich CHF 5 Millionen. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank um 0.81% auf 1.54%.

Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFGLE	Vontobel	CH0141506516	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.5 Glencore Finance Europe S.A. 27.02.2019	EURIBOR 3M	2	5.44%	45
VFAXX	Vontobel	CH0141508777	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	2.375 AXA 15.03.2021	EURIBOR 3M	2	5.26%	13
VFROM	Vontobel	CH0141509726	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.389 Gaz Capital S.A. 20.03.2020	EURIBOR 3M	1	5.10%	7
Total Referenzschuldnerprodukte						29	100.00%	664

Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Februar 2015	Januar 2015		
5	36	-87.44%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.80%	54.59%	-38.79%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.54%	2.35%	-0.82%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Call Warrant NOVJN auf Novartis zog erneut das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte stieg um 33.94% auf CHF 47 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie vergrösserte sich um 4.01% auf 9.66%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 26.09% (+3.97%).

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
NOVJN	Julius Bär	CH0260619140	Call	Novartis N	20	4.15%	240
SGSMF	UBS	CH0122852160	Call	SGS N	16	3.34%	80
NOVJQ	Julius Bär	CH0263588375	Call	Novartis N	11	2.17%	213
Total Warrants					489	100.00%	34'906

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Februar 2015	Januar 2015	Veränderung	
47	35	+33.94%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.66%	5.65%	+4.01%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
26.09%	22.12%	+3.97%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

Knock-out-Warrants

Im Februar verzeichnete ein Knock-out-Put-Warrant auf den Basiswert DAX mit CHF zwölf Millionen das höchste Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 2.89% auf 19.54%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 2.68% auf 8.42% zunahm.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
SDAXN	Vontobel	CH0267737911	Put	DAX Index	12	7.80%	249
KSMIW	ZKB	CH0261669094	Put	SMI® Index	9	5.92%	82
KSMIL	ZKB	CH0261675067	Call	SMI® Index	9	5.82%	58
Total Knock-out-Warrants					158	100.00%	9'782

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Februar 2015	Januar 2015	Veränderung	
31	36	-15.08%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
19.54%	22.43%	-2.89%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
8.42%	5.74%	+2.68%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Februar auf Nestlé, den DAX und USD/CHF. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Long Mini-Future FNESE auf. Im Vormonatsvergleich sank der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 29 Millionen (-44.04%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz stieg dagegen um 1.94% auf 11.57%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESE	UBS	CH0269136419	Long	Nestlé N	15	6.89%	206
DAXX53	Notenstein	CH0254608810	Short	DAX Index Future	8	3.56%	12
IUSDU	ZKB	CH0224422805	Long	Forex USD/CHF	6	2.71%	71
Total Mini-Futures					217	100.00%	11'146

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Februar 2015	Januar 2015	Veränderung	
29	51	-44.04%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.16%	18.76%	-5.60%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
11.57%	9.63%	+1.94%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten stand mit CBLCO4 ein vierfach gehebeltes Long-Produkt auf den Brent Oil Index im Interessenfokus, gefolgt vom sechsfach gehebelten CBLDA6 auf den Long DAXF Index. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte stieg im Februar um 7.32% auf 20.75% und derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 1.09% auf 3.69%.

Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLCO4	Commerzbank	DE000CZ33QH0	Call	4x Long Brent Oil Index	8	11.54%	783
CBLDA6	Commerzbank	DE000CM2G0K6	Call	6x Long DAXF Index	3	4.88%	38
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	3	4.32%	268
Total Constant Leverage Zertifikate					69	100.00%	6'347

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

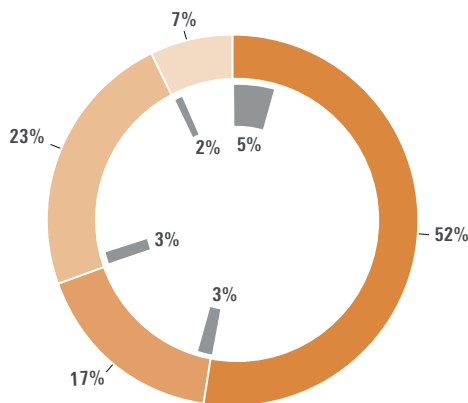
Februar 2015	Januar 2015	Veränderung	
14	10	+45.87%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.75%	13.42%	+7.32%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.69%	2.60%	+1.09%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, verloren im Februar anteilmässig 3%. Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte stieg dagegen um 3%. Platz zwei belegten erneut die Mini-Futures mit einem leicht geringeren Anteil. Die drittplatzierten Knock-out-Warrants und die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate vermochten ihre Umsatzanteile erneut zu steigern.

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



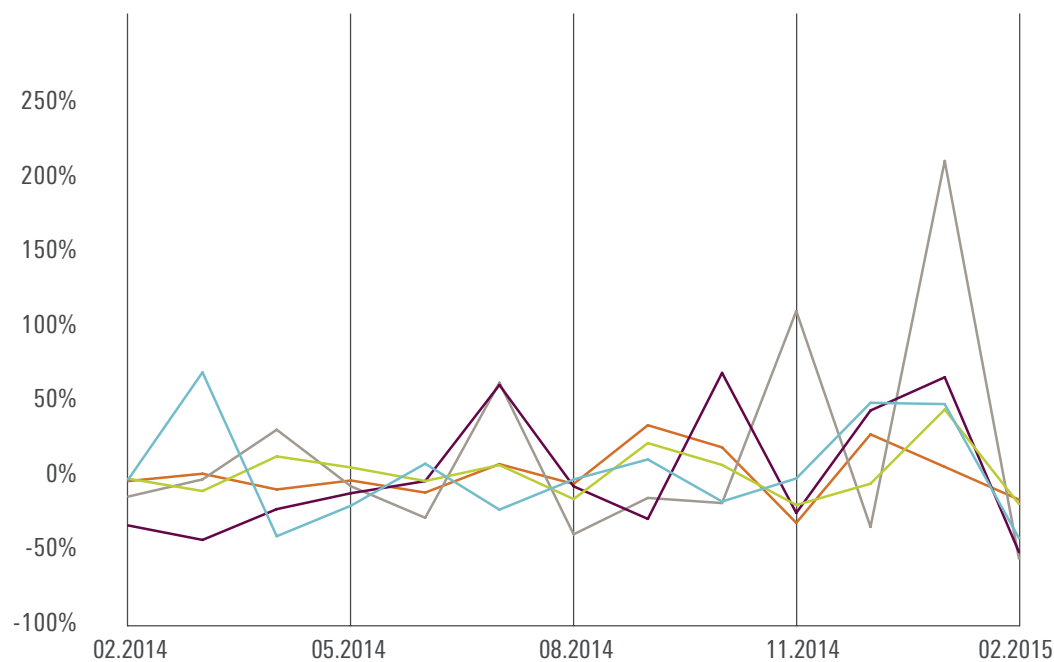
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

Alle vier Kategorien verzeichneten einen Nachfragerückgang. Am stärksten betroffen waren die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-57%), gefolgt von den Partizipationsprodukten (-52%), den Kapitalschutzprodukten (-43%), den Renditeoptimierungsprodukten (-21%) und den Hebelprodukten (-18%).



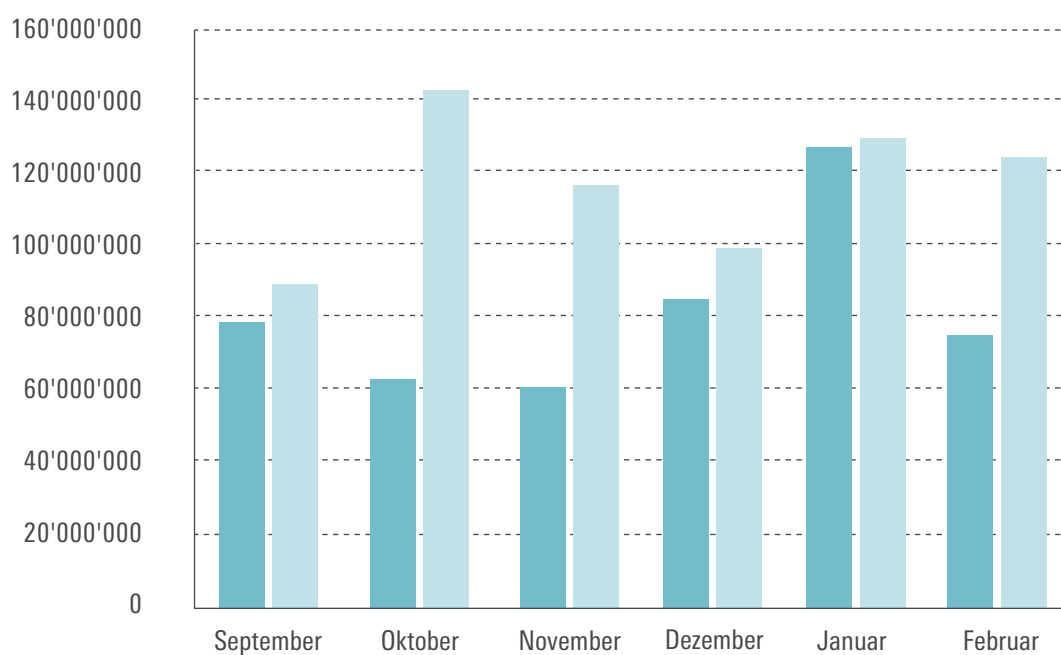
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze gaben im Februar deutlich nach. Gegenüber Januar betrug das Minus rund CHF 55 Millionen. Mit den erreichten CHF 73 Millionen verfehlte der Wert die Vorjahreszahl bei weitem. Das Tiefzinsumfeld erwies sich einmal mehr als grosses Handicap.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



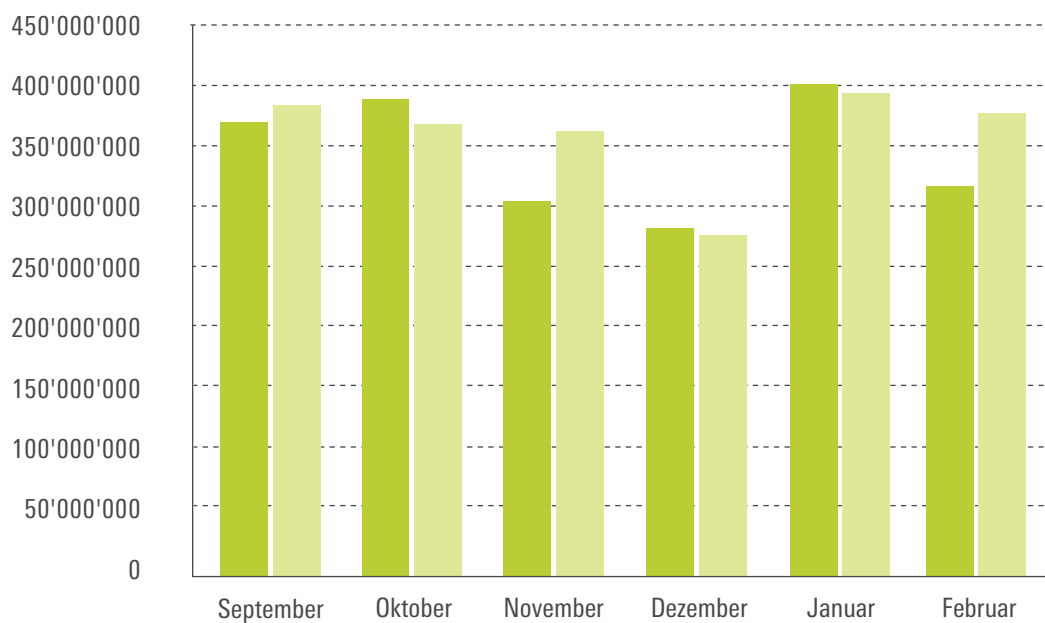
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten sank im Februar um CHF 83 Millionen auf CHF 320 Millionen. Das war der stärkste Rückgang in den letzten sechs Monaten. Der Vorjahreswert wurde um rund CHF 60 Millionen unterboten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



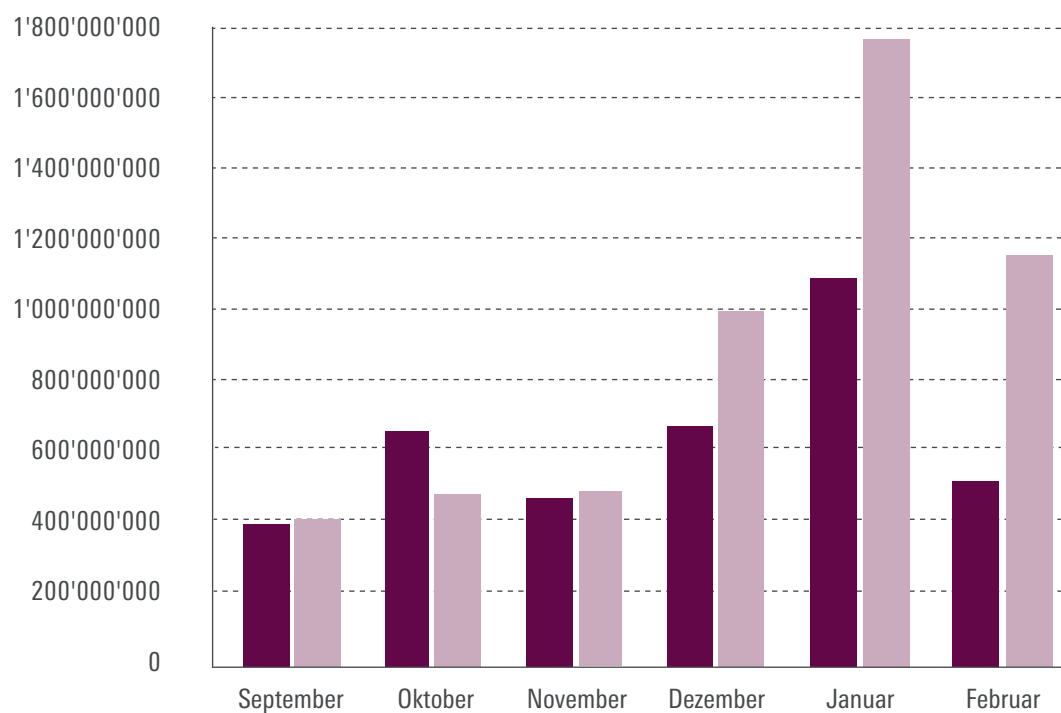
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im Februar fiel der Umsatz wieder auf ein Normalmass zurück. Die Absatzzahlen der Partizipationsprodukte lagen mit CHF 520 Millionen unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 633 Millionen. Die Partizipationsprodukte sind aber weiterhin die umsatzstärkste Kategorie unter den Anlageprodukten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



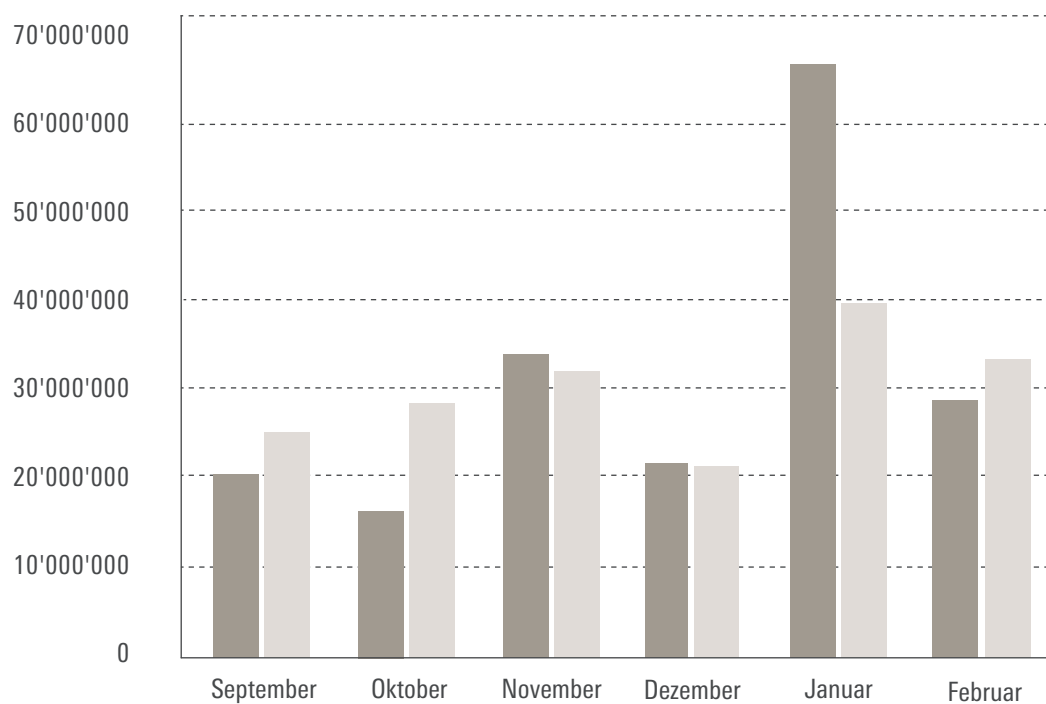
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Der Kategorieumsatz fiel im Februar wieder auf frühere Niveaus zurück. Mit CHF 29 Millionen lagen die Absatzzahlen unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 31 Millionen. Der Vorjahreswert wurde um knapp CHF 5 Millionen verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



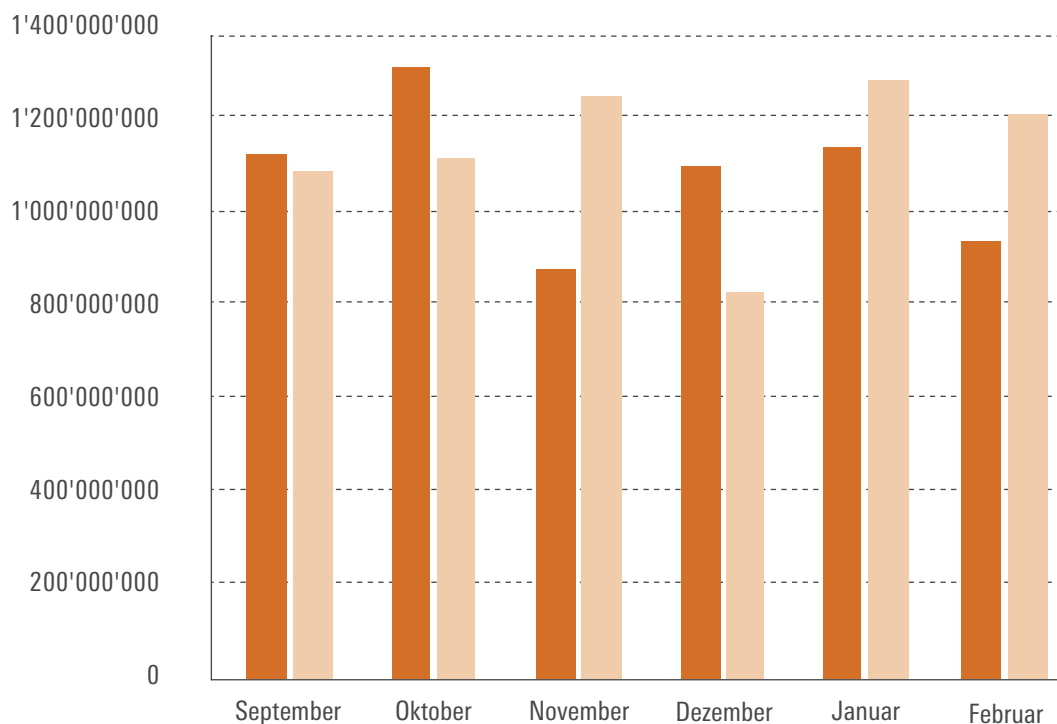
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Der zweite Monat des Jahres konnte nicht an die Rekordwerte des Januars anknüpfen. Die erzielten CHF 933 Millionen lagen um CHF 202 Millionen unter dem Wert vom Januar und um CHF 272 Millionen unter dem Vorjahresstand.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Februar wurden an der SIX Structured Products 3'947 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (3'237), was einem Anteil von 82.01% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 601 Neuemissionen. Das entsprach einem Anteil von 15.23%.

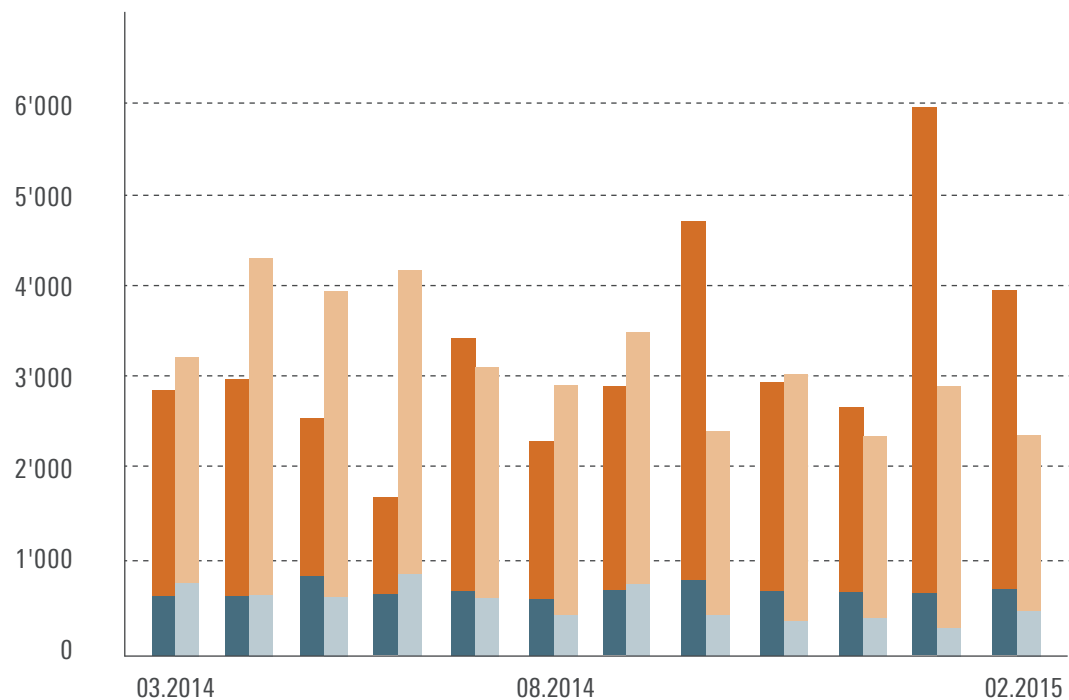
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'701	Warrant	Hebelprodukte (3'237 / 82.01%)
834	Warrant with Knock-Out	
691	Mini-Future	
11	Constant Leverage Certificate	
540	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (601 / 15.23%)
33	Discount Certificate	
19	Express Certificate	
7	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
38	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (72 / 1.82%)
15	Bonus Certificate	
11	Outperformance Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
3	Bonus Outperformance Certificate	Referenzschuldnerprodukte (24 / 0.61%)
24	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (13 / 0.33%)
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
3'947		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.82% die Partizipationsprodukte. 24 Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 13 Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 710 Anlageprodukte lagen über dem 12-Monats-Mittel von 694, ebenfalls die 3'237 Hebelprodukte, deren Jahresdurchschnitt 2'537 betrug.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im März 2015 werden 4'660 oder 14.30% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Juni 2015 19.29%, im September 2015 13.90%, im Dezember 2015 22.28% und im März 2016 3.11%.

Triple Witch Daten März 2015 - März 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 20. März 2015	4'660	14.30%
Freitag , 19. Juni 2015	5'002	19.29%
Freitag , 18. September 2015	3'029	13.90%
Freitag , 18. Dezember 2015	3'720	22.28%
Freitag , 18. März 2016	472	3.11%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Im März 2015 werden 4'567 Produkte oder 14.00% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 86.67%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.03.2015 - 31.03.2015)

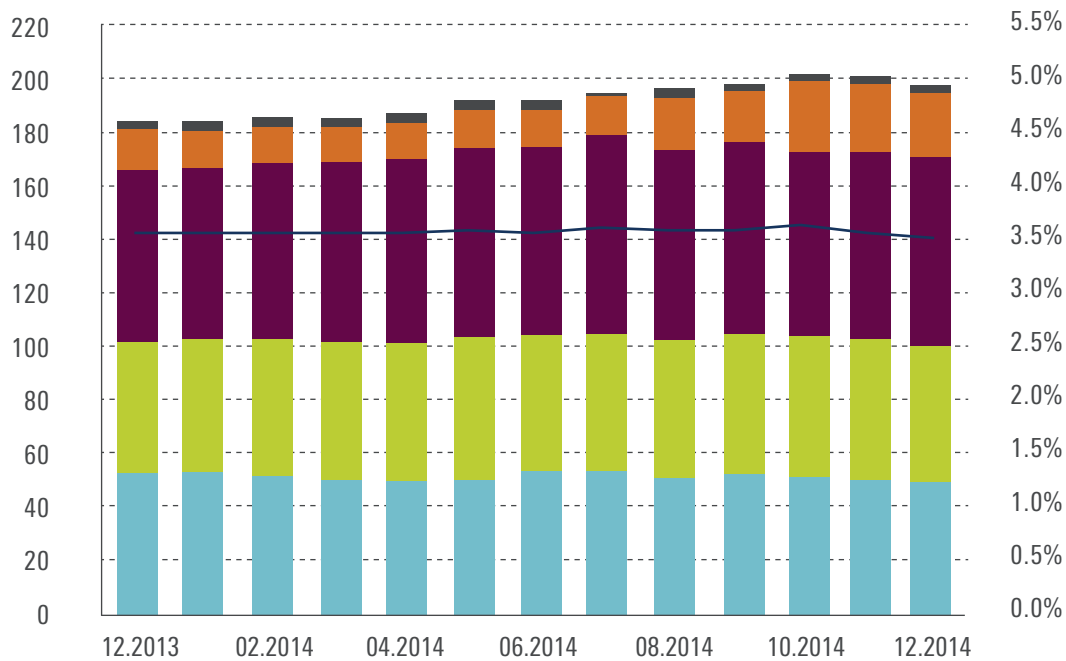
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3'466	Warrant	Hebelprodukte (3'958 / 86.67%)
480	Warrant with Knock-Out	
8	Mini-Future	
3	Miscellaneous Leverage Products	
1	Spread Warrant	
389	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (437 / 9.57%)
29	Discount Certificate	
8	Express Certificate	
7	Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (145 / 3.17%)
121	Tracker Certificate	
10	Outperformance Certificate	
6	Bonus Certificate	
4	Bonus Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	Kapitalschutzprodukte (23 / 0.50%)
14	Capital Protection Certificate with Coupon	
5	Capital Protection Certificate with Participation	
4	Convertible Certificate	Referenzschuldnerprodukte (4 / 0.09%)
3	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	
4'567	(entspricht 14.00% der handelbaren Instrumente per 31.03.2015)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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 Dezember um 0.06% auf 3.55%. Das gesamte Depotwertvolumen nahm um 1.74% auf CHF 197.37 Milliarden ab. Die Kategorie der Partizipationsprodukte war mit CHF 70.28 Milliarden nach wie vor am umsatzstärksten, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



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

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im Februar zu einem deutlichen Rückgang. Am stärksten sank die Nachfrage bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner und den Renditeoptimierungsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 38.97% auf Renditeoptimierungsprodukte, 35.42% auf Produkte mit Referenzschuldner, 16.25% auf Partizipationsprodukte, 7.16% auf Kapitalschutzprodukte und 2.20% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Februar 2014	7.76	41.18	14.55	26.95	0.30
März 2014	6.19	31.80	14.96	24.13	0.36
April 2014	5.91	31.73	6.21	36.57	0.02
Mai 2014	7.03	33.65	12.51	29.10	6.87
Juni 2014	9.68	32.39	12.98	23.44	14.16
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	2.65	14.18	6.18	29.34	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
Total	72.43	394.22	164.41	358.24	22.23
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	7.16%	38.97%	16.25%	35.42%	2.20%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Mit 677 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im Februar seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 38.21% des Produktangebots von Leonteq Securities und 55.36% 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 1.63% und bei J. Safra Sarasin 4.32%.

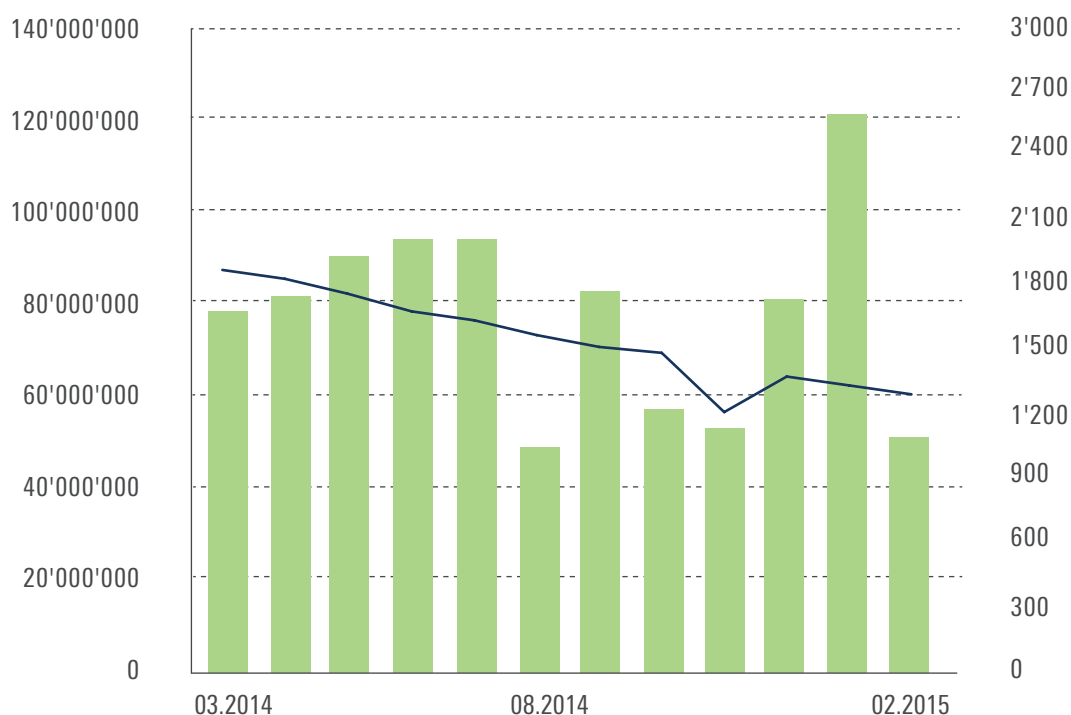
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	677	1'772	38.21%
Vontobel	420	14'258	2.95%
EFG International	160	289	55.36%
Julius Bär	33	2'028	1.63%
J. Safra Sarasin	7	162	4.32%
Credit Suisse	6	1'183	0.51%
Merrill Lynch	1	37	2.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

Im Februar wurden CHF 50 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Januar betrug der Rückgang rund CHF 69 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte verminderte sich per Monatsende um 34 auf 1'304 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung wiesen im Februar mit 0.41% erneut den engsten Spread auf. Reverse Convertibles verzeichneten mit 1,87% die grösste Handelsspanne. Die Spreads lagen mehrheitlich etwas über ihren Ständen vor der Aufhebung des EUR/CHF-Mindestkurses durch die SNB am 15. Januar 2015.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
8	0.94%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [872]
250	0.78%	Capital Protection Certificate with Participation	
529	0.75%	Capital Protection Certificate with Coupon	
5	0.70%	Barrier Capital Protection Certificate	
68	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
62	1.87%	Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte [8'385]
22	1.00%	Barrier Discount Certificate	
355	0.83%	Express Certificate	
7'223	0.76%	Barrier Reverse Convertible	
647	0.75%	Discount Certificate	
76	0.72%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte [2'213]
1'393	1.03%	Tracker Certificate	
453	0.89%	Bonus Certificate	
10	0.85%	Twin-Win Certificate	
218	0.79%	Miscellaneous Participation Certificates	
43	0.71%	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [428]
96	0.70%	Outperformance Certificate	
426	1.00%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.41%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 45 Milliarden auf CHF 66 Milliarden. Mit Ausnahme von Transocean verzeichneten alle Titel im Index eine sinkende Nachfrage. Diese Umsatzrückgänge sind allerdings unter Berücksichtigung des am 15. Januar getroffenen SNB-Entscheidung zu betrachten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrößen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die Volatilitäten reduzierten sich bei allen SMI®-Titeln deutlich. Einen besonders kräftigen Rückgang der Schwankungen zeigten die Titel von SGS und Julius Bär.

Umsatz SMI®-Werte Februar 2015

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	14'863	21.38%	-27.43%	59'053	-42.42%
ROG	10'102	14.53%	-37.76%	36'958	-60.01%
NESN	9'222	13.27%	-50.81%	54'504	-54.14%
UBSG	4'023	5.79%	-27.15%	30'051	-60.42%
ZURN	3'649	5.25%	-40.25%	27'505	-66.96%
ABBN	3'525	5.07%	-34.14%	24'999	-45.16%
CSGN	3'414	4.91%	-27.65%	23'559	-29.54%
SREN	2'618	3.77%	-39.73%	23'740	-44.03%
HOLN	2'494	3.59%	-12.91%	18'765	-42.90%
UHR	2'461	3.54%	-38.38%	19'242	-52.84%
CFR	2'328	3.35%	-51.56%	24'471	-65.83%
SYNN	2'079	2.99%	-38.19%	23'293	-34.89%
SCMN	1'533	2.21%	-49.14%	22'412	-64.08%
ATLN	1'349	1.94%	-39.69%	19'663	-47.71%
ADEN	1'306	1.88%	-29.56%	18'382	-22.51%
GIVN	1'081	1.55%	-56.35%	20'303	-59.47%
SGSN	998	1.44%	-38.21%	19'365	-71.99%
RIGN	878	1.26%	26.61%	9'531	-20.23%
BAER	808	1.16%	-25.53%	11'690	-71.42%
GEBN	776	1.12%	-51.60%	15'475	-58.43%
Total	69'508	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 27.02.2015

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 7.51% und das Schwankungsbarometer (VSMI) sank von 21.84% auf 14.15%. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Februar um 32.11% unter dem Stand des Vormonates und die Anzahl der Trades verminderte sich um 15.40%.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Januar 2015 und Februar 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.
Februar 2015 (27.02.2015)	9014.53	14.15	1'062'010'367	-0.18	0.30	24'650	-0.47	0.48
Januar 2015 (30.01.2015)	8385.13	21.84	1'564'226'301	-0.78	0.92	29'138	-0.53	0.80
% Veränderung	7.51%	-35.21%	-32.11%			-15.40%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage sank im Monatsverlauf. Ende Februar verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 52.3% den höchsten und Nestlé mit 10.8% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.3	12.2 %	27.1
ABB	14.4	16.5 %	28.9
ADECCO	17.2	20.9 %	29.9
ACTELION	26.2	27.3 %	164.5
JULIUS BAER	16.9	21.7 %	37.2
RICHEMONT	14.8	19.0 %	35.0
CREDIT SUISSE	18.0	22.3 %	36.7
GEBERIT	15.3	21.4 %	134.2
GIVAUDAN	13.2	16.1 %	27.5
HOLCIM	17.1	18.7 %	33.7
NESTLE	6.0	10.8 %	25.9
NOVARTIS	11.8	18.3 %	28.1
TRANSOCEAN	20.5	52.3 %	81.9
ROCHE	11.8	18.7 %	28.5
SWISSCOM	7.4	15.0 %	25.3
SGS	12.8	16.8 %	28.8
SWISS RE	11.1	11.8 %	27.5
SYNGENTA	11.9	17.3 %	30.3
UBS	17.4	19.9 %	36.9
SWATCH	14.6	20.3 %	36.7
ZURICH INSURANCE	10.8	14.2 %	26.2

Quelle: Bloomberg, Stand 27.02.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	109
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI®	77
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	29
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI®	26
SMI® Index	20
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	20
Roche GS	18
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	17
Novartis N	16
Holcim N	14
Sunrise Communications AG	14
CHF 3M LIBOR	12
Galenica AG	12
AXA / Swiss Re / Zurich	11
Actelion Ltd.	10
EURO STOXX 50 PR Index	10
Galenica / Novartis / Roche GS	10
Logitech	10
CS / Julius Bär / UBS	9
Geberit AG	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 27.02.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI® Index	448
DAX Index	351
Credit Suisse Group N	141
Novartis N	137
Devisen EUR/CHF	136
Sunrise Communications AG	118
Roche GS	115
UBS Group AG	112
Devisen EUR/USD	110
ABB N	104
Transocean Ltd.	101
EURO STOXX 50 PR Index	88
Devisen AUD/USD	81
Swiss RE AG	79
S&P 500 Index	77
Syngenta N	77
Julius Baer Group	76
Ems-Chemie Hldg. AG	72
Richemont A Aktien	71
Holcim N	70

Quelle: Derivative Partners, Stand 27.02.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	64'300'000	79
SMIC Index	52'100'000	67
CHF 3M LIBOR	34'300'000	651
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	29'700'000	55
Nestlé / Novartis / Roche GS	26'500'000	627
SARA Dynamischen Nachhaltigen Nordamerika Basket	24'500'000	9
UBS Bloomberg CMCI 1Y WTI Crude Oil TR Index (USD)	21'600'000	215
UBS Bloomberg CMCI Composite ER Index (USD)	21'200'000	1
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI®	19'800'000	519
EURIBOR 3M	17'300'000	335
Roche GS	17'100'000	114
VT Cloud Computing Basket	15'500'000	39
SWX Immobilienfonds TR Index	14'400'000	290
BCV Wellness Aktien Basket	14'100'000	23
MSCI India Daily Net TR Index	13'000'000	6
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI®	12'200'000	239
SARA Entrepreneurial Basket	11'200'000	48
S&P 500 Index	9'716'538	93
ZKB European Selects Basket II	9'031'638	62
USD 3M LIBOR	7'639'760	96

Quelle: Derivative Partners, Stand 27.02.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
Novartis N	180'000'000	4224
SMI® Index	161'000'000	11'365
Roche GS	93'900'000	4'929
DAX Index	93'500'000	8'577
Nestlé N	52'600'000	1'403
UBS Group AG	23'800'000	2'379
Zurich Insurance Group AG	21'400'000	990
Devisen USD/CHF	21'100'000	845
DAX Index Future MAR 15	20'000'000	28
SGS S.A. Ltd.	18'600'000	217
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	15'800'000	1'891
EURO STOXX 50 PR Index	11'900'000	472
Transocean Ltd.	10'700'000	2'091
Credit Suisse Group N	10'300'000	1'570
SMI® Index Future March 15	10'200'000	18
S&P 500 Index	10'200'000	651
Swatch Group I	9'819'764	1'130
Silver	9'724'618	746
Gold	9'453'865	854
Devisen EUR/CHF	8'527'569	474

Quelle: Derivative Partners, Stand 27.02.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 35'046 auf 37'046 (+5.71%). Die grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten mit Ausnahme von Royal Bank of Scotland alle ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Februar 2015)

Emittent	Februar 2015	Januar 2015	Dezember 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Banque Cantonale Vaudoise	280	270	267	3.70%	▲
Barclays	39	37	37	5.41%	▲
Basler Kantonalbank	15	16	20	-6.25%	▼
BNP Paribas	152	72	21	111.11%	▲
Commerzbank	765	755	755	1.32%	▲
Credit Suisse	1'183	1'166	1'123	1.46%	▲
Deutsche Bank	79	144	145	-45.14%	▼
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	289	299	311	-3.34%	▼
Goldman Sachs	126	131	136	-3.82%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	425	290	314	46.55%	▲
J. Safra Sarasin	162	159	159	1.89%	▲
JP Morgan	102	113	119	-9.73%	▼
Julius Bär	2'028	1'944	1'833	4.32%	▲
Leonteq Securities	1'772	1'753	1'743	1.08%	▲
Macquarie*	1	1	1	0.00%	►
Merrill Lynch	37	37	37	0.00%	►
Morgan Stanley	7	7	7	0.00%	►
Neue Helvetische Bank	12	11	11	9.09%	▲
Notenstein	1'120	1'077	1'028	3.99%	▲
Rabobank	8	10	11	-20.00%	▼
Royal Bank of Canada	39	31	30	25.81%	▲
Royal Bank of Scotland	1'310	1'338	1'460	-2.09%	▼
Société Générale	46	43	42	6.98%	▲
UBS	8'723	7'817	6'316	11.59%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	14'258	13'654	12'111	4.42%	▲
ZKB	4'047	3'850	3'699	5.12%	▲
Total	37'046	35'046	31'757	5.71%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 487 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 25.96% (Januar: 39.32%) blieb die UBS hauchdünn an der Ranglistenspitze. Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Umsatzanteil von 25.12% (Januar: 20.66%) und die drittplatzierte ZKB auf einen solchen von 17.93% (Januar: 15.06%). Das Trio vereinigte im Februar einen Anteil am Gesamtumsatz von 69.01% (Januar: 75.04%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	486.67	25.96%	13'817
2	Vontobel	470.95	25.12%	31'725
3	ZKB	336.14	17.93%	12'721
4	Julius Bär	168.28	8.98%	5'320
5	Notenstein	75.07	4.00%	829
6	Credit Suisse	68.37	3.65%	1'684
7	Leonteq Securities	62.91	3.36%	1'369
8	Commerzbank	51.04	2.72%	5'060
9	Banque Cantonale Vaudoise	46.20	2.46%	690
10	J. Safra Sarasin	43.77	2.34%	385
11	Royal Bank of Scotland	18.75	1.00%	1'267
12	BNP Paribas	7.49	0.40%	328
13	JP Morgan	7.28	0.39%	166
14	EFG International*	7.15	0.38%	199
15	Deutsche Bank	6.72	0.36%	166
16	Société Générale	5.16	0.28%	102
17	Royal Bank of Canada	4.68	0.25%	77
18	Goldman Sachs	2.74	0.15%	48
19	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.93	0.10%	253
20	Basler Kantonalbank	1.36	0.07%	47
21	Neue Helvetische Bank	0.78	0.04%	7
22	Barclays	0.69	0.04%	8
23	Merrill Lynch	0.28	0.01%	13
24	Rabobank	0.14	0.01%	5
25	Morgan Stanley	0.05	0.00%	1
26	DWS GO*	0.01	0.00%	2
Total		1'874.62	100.00%	76'289

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 43.15% auf CHF 72.52 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 30.24 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 41.70% (Januar: 58.60%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 71.49% und die fünf grössten einen von 84.46% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	30.24	-59.55%	▼	41.70%	548
2	Vontobel	12.20	25.31%	▲	16.82%	150
3	ZKB	9.40	-27.31%	▼	12.97%	171
4	Leonteq Securities	4.96	37.70%	▲	6.84%	136
5	Julius Bär	4.44	5.43%	▲	6.13%	38
6	Notenstein	3.12	-46.33%	▼	4.31%	64
7	Royal Bank of Scotland	2.70	-52.08%	▼	3.73%	30
8	Credit Suisse	2.36	-38.96%	▼	3.26%	42
9	Goldman Sachs	0.90	-73.32%	▼	1.24%	13
10	EFG International*	0.70	-51.82%	▼	0.96%	24
11	Barclays	0.69	-50.02%	▼	0.95%	8
12	Banque Cantonale Vaudoise	0.62	138.86%	▲	0.85%	13
13	Rabobank	0.14	-69.25%	▼	0.19%	5
14	Société Générale	0.02	0.00%	►	0.03%	1
15	DWS GO*	0.01	-86.41%	▼	0.02%	2
Total		72.52	-43.15%	▼	100.00%	1'245
Anteil am Gesamtumsatz					3.87%	1.63%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Februar um 20.67% auf CHF 319.76 Millionen. Die Bank Vontobel übernahm wieder die Führung mit einem Anteil von 23.80%. Platz zwei belegte neu die Credit Suisse (+16.26%). Der vormalige Leader Leonteq Securities rutschte auf den dritten Rang ab mit einem Anteil von 14.01%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 54.07% (Januar: 51.61%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	76.09	6.40%	▲	23.80%	1'541
2	Credit Suisse	52.00	-18.29%	▼	16.26%	894
3	Leonteq Securities	44.81	-38.53%	▼	14.01%	847
4	Julius Bär	32.16	-39.81%	▼	10.06%	567
5	Notenstein	28.85	-4.71%	▼	9.02%	461
6	ZKB	28.31	-33.59%	▼	8.85%	611
7	UBS	25.05	-23.83%	▼	7.83%	614
8	Banque Cantonale Vaudoise	13.12	-34.43%	▼	4.10%	433
9	EFG International*	5.92	30.73%	▲	1.85%	162
10	JP Morgan	5.46	-26.70%	▼	1.71%	136
11	Royal Bank of Canada	4.31	145.74%	▲	1.35%	54
12	J. Safra Sarasin	1.77	228.79%	▲	0.55%	57
13	Société Générale	1.47	36.46%	▲	0.46%	44
14	Basler Kantonalbank	0.28	24.94%	▲	0.09%	4
15	Deutsche Bank	0.17	-18.01%	▼	0.05%	3
16	BNP Paribas	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		319.76	-20.67%	▼	100.00%	6'428
Anteil am Gesamtumsatz					17.06%	8.43%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Februar um 52.30% auf CHF 520.32 Millionen. Die UBS blieb unangefochtener Spitzenreiter. Ihr relativer Anteil belief sich im Februar auf 52.79% (Januar: 74.88%). Mit deutlichem Abstand folgten die ZKB und die Bank Vontobel. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 71.80% (Januar: 87.70%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	274.67	-66.37%	▼	52.79%	1'850
2	ZKB	57.11	-18.33%	▼	10.98%	1'220
3	Vontobel	41.79	-40.26%	▼	8.03%	744
4	J. Safra Sarasin	40.83	114.61%	▲	7.85%	194
5	Banque Cantonale Vaudoise	32.47	96.39%	▲	6.24%	244
6	Julius Bär	16.75	-43.38%	▼	3.22%	290
7	Notenstein	15.46	64.12%	▲	2.97%	188
8	Leonteq Securities	11.18	-53.31%	▼	2.15%	301
9	Credit Suisse	9.36	-14.75%	▼	1.80%	156
10	Royal Bank of Scotland	7.21	-8.03%	▼	1.39%	290
11	Société Générale	3.68	14.93%	▲	0.71%	57
12	Deutsche Bank	1.92	2.54%	▲	0.37%	15
13	Goldman Sachs	1.83	-30.25%	▼	0.35%	32
14	JP Morgan	1.81	16.10%	▲	0.35%	30
15	Basler Kantonalbank	1.08	-8.14%	▼	0.21%	43
16	Neue Helvetische Bank	0.78	-57.94%	▼	0.15%	7
17	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.74	2'875.84%	▲	0.14%	8
18	Commerzbank	0.43	-21.26%	▼	0.08%	46
19	Royal Bank of Canada	0.37	-39.84%	▼	0.07%	23
20	EFG International*	0.29	-90.38%	▼	0.06%	7
21	Merrill Lynch	0.28	1.42%	▲	0.05%	13
22	BNP Paribas	0.22	0.00%	►	0.04%	5
23	Morgan Stanley	0.05	0.00%	►	0.01%	1
24	Rabobank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
25	Barclays	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		520.32	-52.30%	▼	100.00%	5'764
Anteil am Gesamtumsatz					27.76%	7.56%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 56.60% auf CHF 28.84 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 81.61% (Januar: 93.06%). Rang zwei belegte neu die Notenstein Privatbank, gefolgt von Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 94.18% (Januar: 97.55%) 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	23.54	-61.94%	▼	81.61%	514
2	Notenstein	2.04	38.05%	▲	7.08%	68
3	Leonteq Securities	1.58	110.56%	▲	5.48%	59
4	Credit Suisse	1.30	57.36%	▲	4.52%	14
5	EFG International*	0.24	-84.14%	▼	0.83%	6
6	Julius Bär	0.11	0.00%	►	0.37%	1
7	ZKB	0.03	-37.68%	▼	0.11%	2
Total		28.84	-56.60%	▼	100.00%	664
Anteil am Gesamtumsatz					1.54%	0.87%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Februar um 17.78% auf CHF 933.19 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von CHF 317.33 Millionen. Dahinter folgte die ZKB auf Rang zwei und an dritter Stelle erneut die UBS. Im Berichtsmontat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 76.65% (Januar: 75.37%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	317.33	-14.28%	▼	34.01%	28'776
2	ZKB	241.29	-19.44%	▼	25.86%	10'717
3	UBS	156.70	-15.62%	▼	16.79%	10'805
4	Julius Bär	114.82	-12.87%	▼	12.30%	4'424
5	Commerzbank	50.61	-3.81%	▼	5.42%	5'014
6	Notenstein	25.59	-53.04%	▼	2.74%	48
7	Royal Bank of Scotland	8.83	-24.50%	▼	0.95%	947
8	BNP Paribas	7.27	-7.75%	▼	0.78%	323
9	Deutsche Bank	4.63	-61.24%	▼	0.50%	148
10	Credit Suisse	3.35	-43.76%	▼	0.36%	578
11	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.19	-32.08%	▼	0.13%	245
12	J. Safra Sarasin	1.17	7.67%	▲	0.13%	134
13	Leonteq Securities	0.38	439.75%	▲	0.04%	26
14	Goldman Sachs	0.01	-96.63%	▼	0.00%	3
15	EFG International*	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		933.19	-17.78%	▼	100.00%	62'188
Anteil am Gesamtumsatz					49.78%	81.52%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

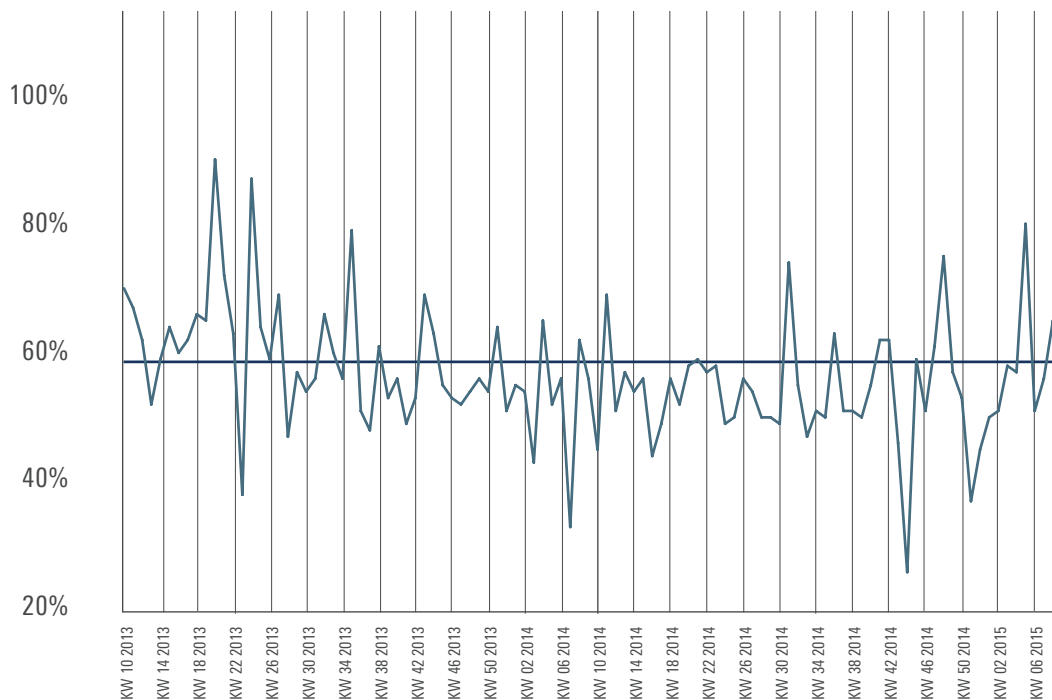
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Februar zwischen 50.32% und 65.02%. Das arithmetische Mittel stieg von 58.44% auf 58.62%. 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



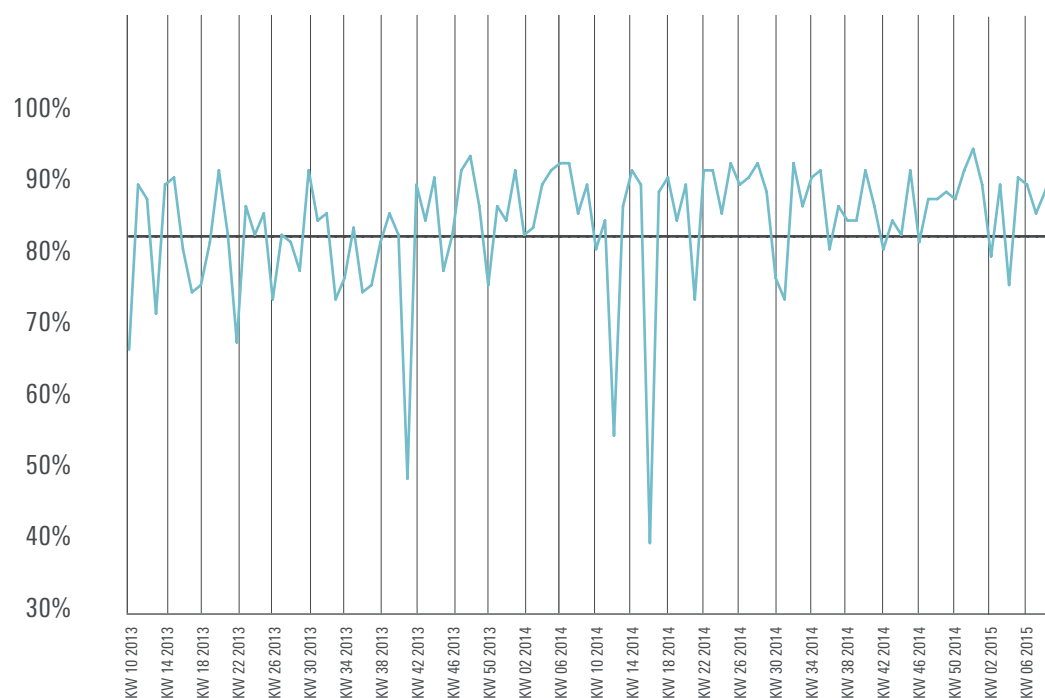
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im Februar unvermindert auf sehr hohem Niveau. Die Werte schwankten zwischen 86.15% und 92.55%. Das arithmetische Mittel stieg von 82.46% auf den neuen Rekordwert von 82.99%.

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



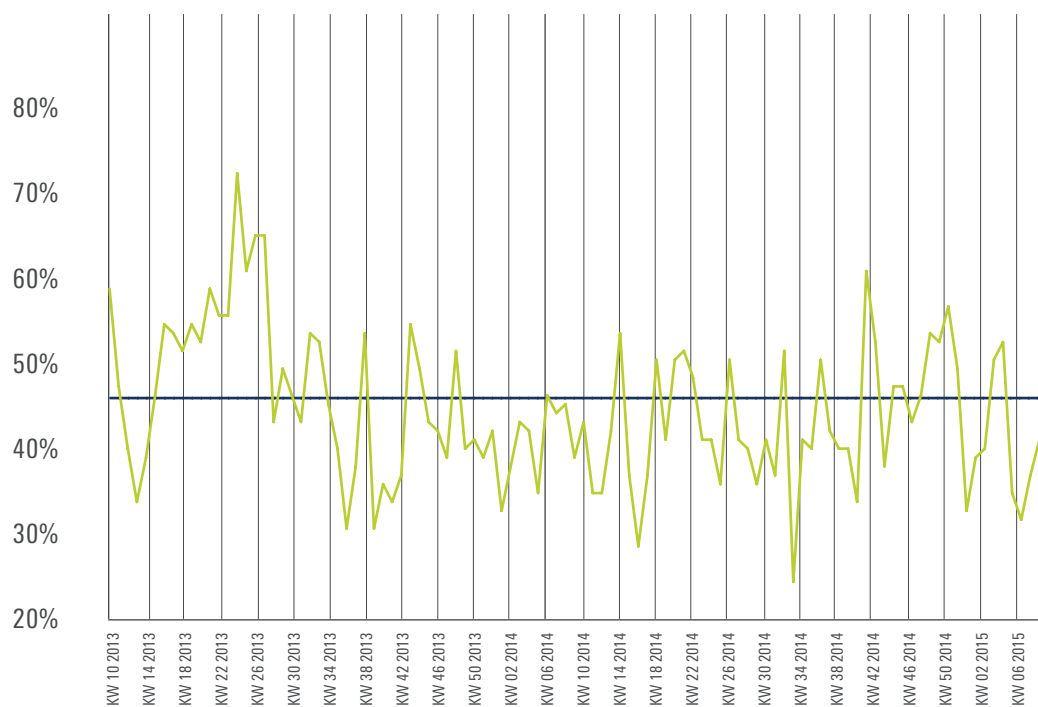
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte unterhalb des arithmetischen Mittels zwischen 31.91% und 45.53%. Der Jahresdurchschnitt sank gegenüber Januar von 45.64% auf den neuen Rekordwert von 45.43%.

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



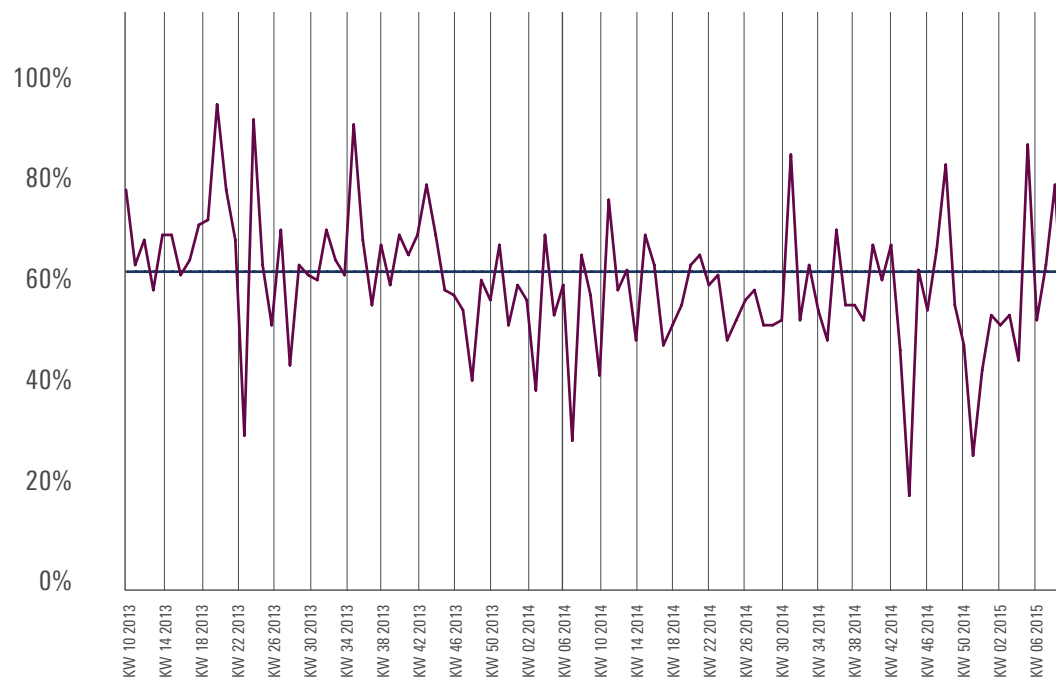
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 47.45% und 78.94%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 60.17% auf 61.57%.

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



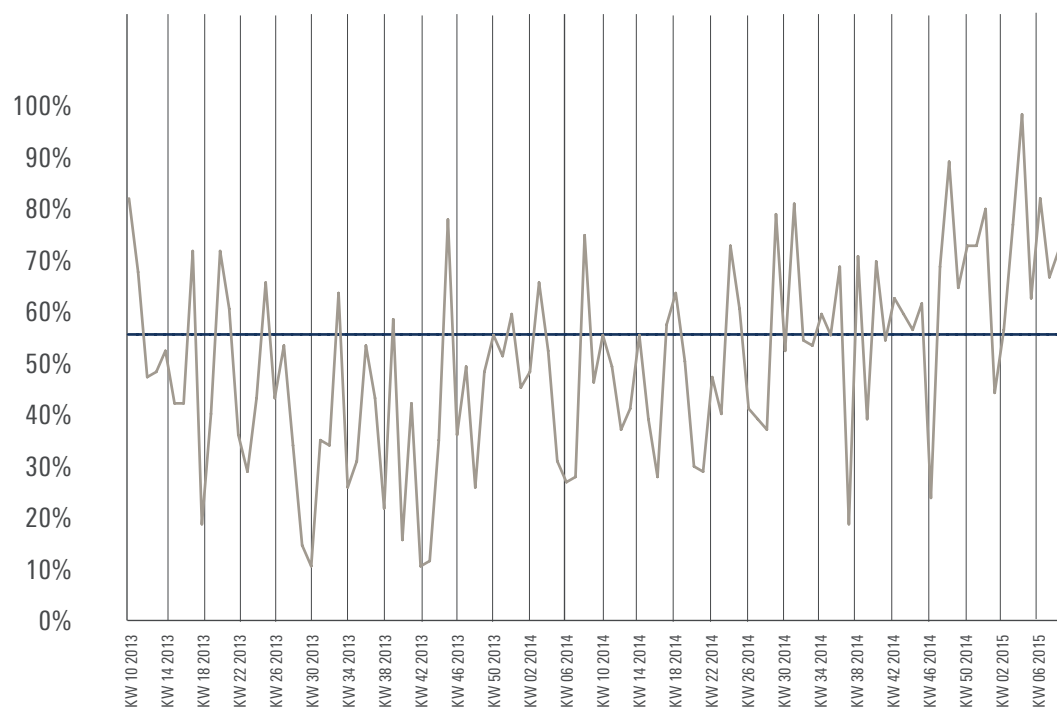
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio lag im Februar konstant über ihrem Mittelwert. Sie wies Werte zwischen 65.65% und 80.54% auf. Das arithmetische Mittel stieg von 54.36% auf 55.27%.

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



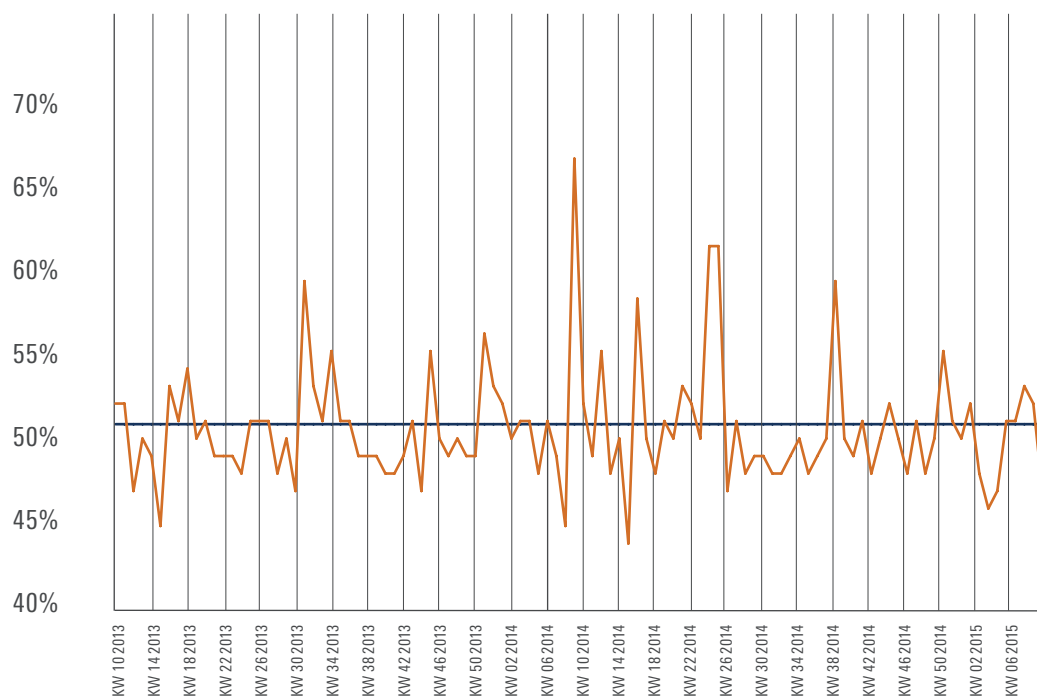
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Februar zwischen 46.65% und 52.99%. Das arithmetische Mittel stieg von 50.62% auf 50.67%.

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



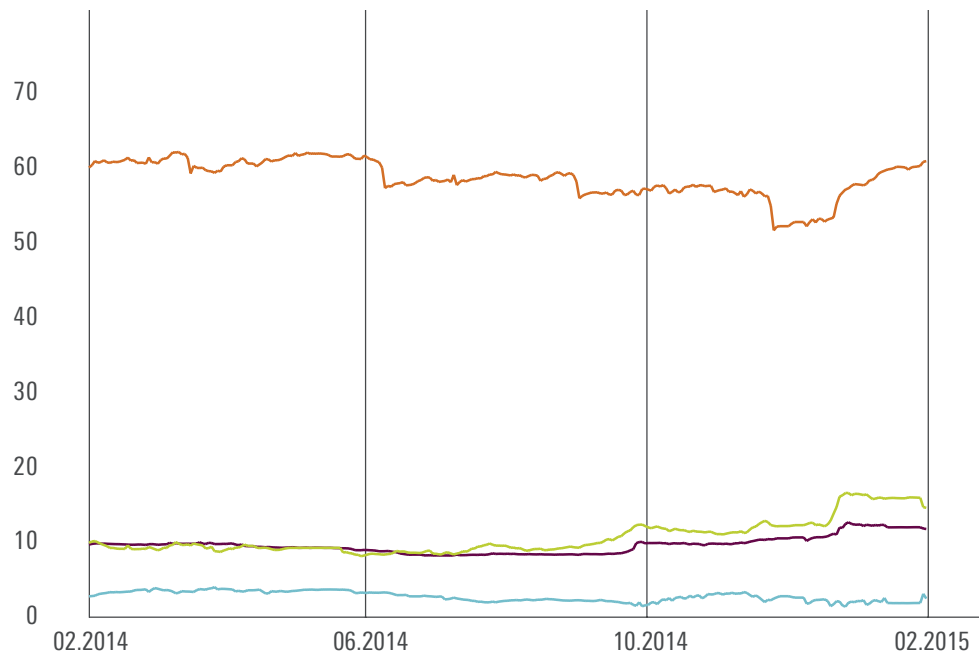
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

■ 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 bei den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten etwas höher als Ende Januar, diejenigen der Renditeoptimierungsprodukte und der Partizipationsprodukte leicht tiefer. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 27.02.2015

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Februar 54.97% 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 (55.46%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 98.69% ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	25.13%	9.97%	2.75%	0.01%
2	29.84%	5.62%	3.53%	0.00%
3	19.37%	8.03%	13.50%	0.11%
4	19.37%	17.23%	41.96%	1.19%
5	6.28%	45.32%	31.21%	11.01%
6	0.00%	13.84%	7.05%	87.68%

Quelle: Derivative Partners, Stand 27.02.2015

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung





Der CHF war mit klarem Abstand die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und GBP. Die Absatzzahlen lagen im Februar unisono deutlich unter ihrem Stand vom Januar. Die Einbussen lagen zwischen 25.16% (CHF) und 56.69% (GBP). Vom Gesamtumsatz entfielen im Februar 70.08% auf den CHF, 17.71% auf den USD und 11.32% auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.10% (Januar: 99.06%).

Währung	Q3	Q4	Veränd. Q3 / Q4	Januar 2015	Februar 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'931	4'409	12.18%	1'755	1'314	-25.16%
USD	990	1'170	18.16%	666	332	-50.12%
EUR	874	675	-22.84%	376	212	-43.53%
GBP	32	48	51.88%	22	10	-56.69%
AUD	8	8	9.69%	1	3	235.74%
NOK	7	8	13.68%	2	3	24.70%
CNY	0	14	4'054.15%	0	1	184.90%
CAD	1	0	-79.38%	0	0	0.00%
SEK	1	1	66.77%	0	0	0.00%
JPY	1	1	26.26%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	1	997.90%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
MXN	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	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%
Total	5'846	6'337	8.40%	2'823	1'875	-33.59%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 27.02.2015

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP  Strukturierte Produkte  **FINANZ**  **WIRTSCHAFT**  **payoff.ch**
derivatexperts

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Wandel-Zertifikat (1110)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupling (1140)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Der Produkt liegt in der Referenzschuldner-Zertifikate
- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

12 RENDITEOPTIMIERUNG

Discount-Zertifikat (1200)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Barrier Reverse Convertible (1230)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Expers-Zertifikat (1240)

Markterwartung

- Stetigste Rendite
- Geringe Kapitalrendite des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produk

10. Disclaimer/Impressum

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes das an der Börse für Strukturierte Produkte SIX Structured Products Exchange AG gehandelt wird. SIX Structured Products Exchange AG haftet weder dafür, dass die im Marktreport enthaltenen Informationen vollständig und richtig sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Structured Products Exchange AG enthalten sind.

SIX Structured Products Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Produktezusammenstellung zu ändern.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Die Performance von Effekten in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Kursentwicklung der betreffenden Effekten.

Der gesamte Inhalt dieses Marktreports ist urheberrechtlich geschützt. Die (vollständige oder teilweise) Publikation, Reproduktion, Modifizierung, Weiterleitung, Übermittlung (elektronisch oder mit anderen Mitteln), Verknüpfung oder anderweitige Nutzung dieses Marktreports für öffentliche oder kommerzielle Zwecke ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung ausdrücklich untersagt.

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Structured Products Exchange AG
Selnaustrasse 30
Postfach 1758
8021 Zürich
www.six-structured-products.com

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