

Reger Betrieb



Der Schweizer Aktienmarkt setzte im Juli seinen kurzfristigen Abwärtstrend fort. Im Monatsvergleich gab der Swiss Market Index um 1.69% nach. Vor allem am Monatsende gerieten die Kurse unter Druck. Diese Entwicklung führte zu einem sprunghaften Anstieg der Volatilität. Per Ende Monat notierte das Schwankungsbarometer bei 14.05% und damit knapp ein Fünftel über dem Juni-Ultimo.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products stoppte dagegen im Juli seine Negativtendenz. Mit CHF 2.037 Milliarden lag er erstmals seit April über der Marke von CHF 2.00 Milliarden. Gegenüber dem Vormonat nahmen die Umsätze um 16.20% zu. Zuwächse verzeichneten sowohl das börsliche als auch ausserbörsliche Geschäft. Die Steigerungsrate belief sich auf 10.47% respektive 43.16%. In beiden Marktsegmenten nahm auch die Anzahl der Trades deutlich zu. Insgesamt gingen im Juli mehr als 63'000 Transaktion über die Bühne – ein Plus von 17.39% gegenüber dem Vormonat.

Mit CHF 800 Millionen nahmen die Kundenkäufe um 14.40% zu. Abgesehen von den Partizipationsprodukten verzeichneten hier sämtliche Kategorien steigende Umsätze. Auch die Emittenten nahmen eifriger am Geschehen teil. Ihre Käufe lagen im Juli bei CHF 1.11 Milliarden und damit 15.54% über der Vorperiode. Die Nostro-Umsätze legten vor allem im Partizipationssegment sowie bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner zu. Dagegen nahm das von Emittentenseite getätigte Handelsvolumen in den restlichen Kategorien ab.

Die SIX Structured Products war im Juli an 23 Handelstagen geöffnet. Während dieser Zeit wickelte sie mehr als 63'000 Trades ab. Die Anzahl der Transaktion pro Handelstag lag bei 2'741, was pro Tag 55 mehr als im Juni ist. Derweil nahm die durchschnittliche Ordergrösse im Berichtszeitraum um CHF 331 auf CHF 32'312 ab.

Einen markanten Anstieg von 93.24% gab es im Juli bei den Neulistings. Die Emittenten führten 4'058 Produkte ein. Dabei verzeichnete die Kategorie der Hebelprodukte mit mehr als 3'000 Listings einmal mehr den stärksten Zuwachs.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2014 Januar - Juli 2014

Anzahl neue Listings	23'368
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	16'674
davon On-Exchange	11'959
davon Off-Exchange	4'715
Anzahl Trades (Einfachzählung)	470'520
davon On-Exchange	461'666
davon Off-Exchange	8'854
Anzahl Mistrades	241
Anzahl Handelstage	145

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014



Marktübersicht SIX Structured Products Juli 2014

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	35'537	100.00%	33'120	100.00%	7.30%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	966	2.72%	989	2.99%	-2.33%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'501	21.11%	7'412	22.38%	1.20%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'525	7.11%	2'577	7.78%	-2.02%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	387	1.09%	380	1.15%	1.84%	▲
davon Hebelprodukte	24'158	67.98%	21'762	65.71%	11.01%	▲
Anzahl neue Listings	4'058	100.00%	2'100	100.00%	93.24%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	24	.59%	5	0.24%	380.00%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	624	15.38%	608	28.95%	2.63%	▲
davon Partizipationsprodukte	48	1.18%	47	2.24%	2.13%	▲
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	13	0.32%	13	.62%	0.00%	►
davon Hebelprodukte	3'349	82.53%	1427	67.95%	134.69%	▲
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	2'037	100.00%	1'753	100.00%	16.20%	▲
davon On-Exchange	1'597	78.40%	1'446	82.47%	10.47%	▲
davon Off-Exchange	440	21.60%	307	17.53%	43.16%	▲
Anzahl Trades (Einfachzählung)	63'054	100.00%	53'713	100.00%	17.39%	▲
davon On-Exchange	61'909	100.00%	52'824	100.00%	17.20%	▲
davon Off-Exchange	1'145	128.80%	889	100.00%	28.80%	▲
Anzahl Reversals	66	100.00%	89	100.00%	-25.84%	▼
davon Mistrades	30	45.45%	32	35.96%	-6.25%	▼
Anzahl Handelstage	23	-	20	-	15.00%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0.80	100.00%	0.70	100.00%	14.40%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.56%	0.01	1.37%	30.11%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.22	27.20%	0.18	26.50%	17.42%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.11	13.35%	0.11	15.42%	-0.96%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.02	1.97%	0.01	1.86%	21.31%	▲
davon Hebelprodukte	0.45	55.92%	0.38	54.85%	16.63%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	1.11	100.00%	0.96	100.00%	15.54%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.06	5.52%	0.09	9.07%	-29.69%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.16	13.98%	0.17	17.56%	-8.01%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.39	35.26%	0.20	20.78%	96.06%	▲
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.03	2.33%	0.01	1.33%	101.38%	▲
davon Hebelprodukte	0.48	42.92%	0.49	51.26%	-3.27%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	105	-	105	-	0.00%	►
Emittenten	28	-	29	-	-3.75%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	3	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

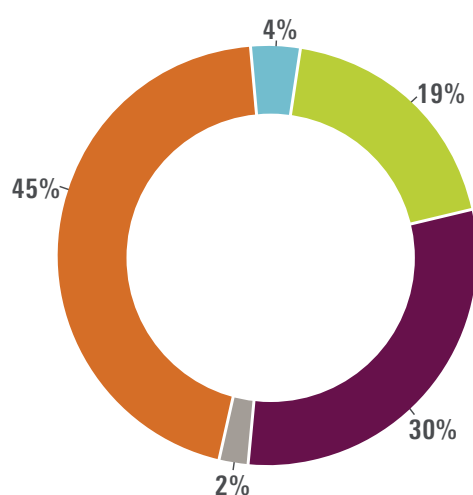
Inhaltsverzeichnis

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

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF nach Produktkategorien (Juli 2014)

Einmal mehr dominierten Hebelprodukte das Geschehen. Diese Kategorie stand im Juli für 45.34% der Handelsumsätze. Derweil konnten Partizipationsprodukte ihren Anteil deutlich von 22.49% auf mehr als 30% steigern. Dagegen gab die Nachfrage bei den Kapitalschutzprodukten nach. Ihr Anteil sank von 5.64% auf 3.67%. Anlageprodukte mit Referenzschuldner standen im Juli für etwas mehr als 2% der Handelsumsätze.

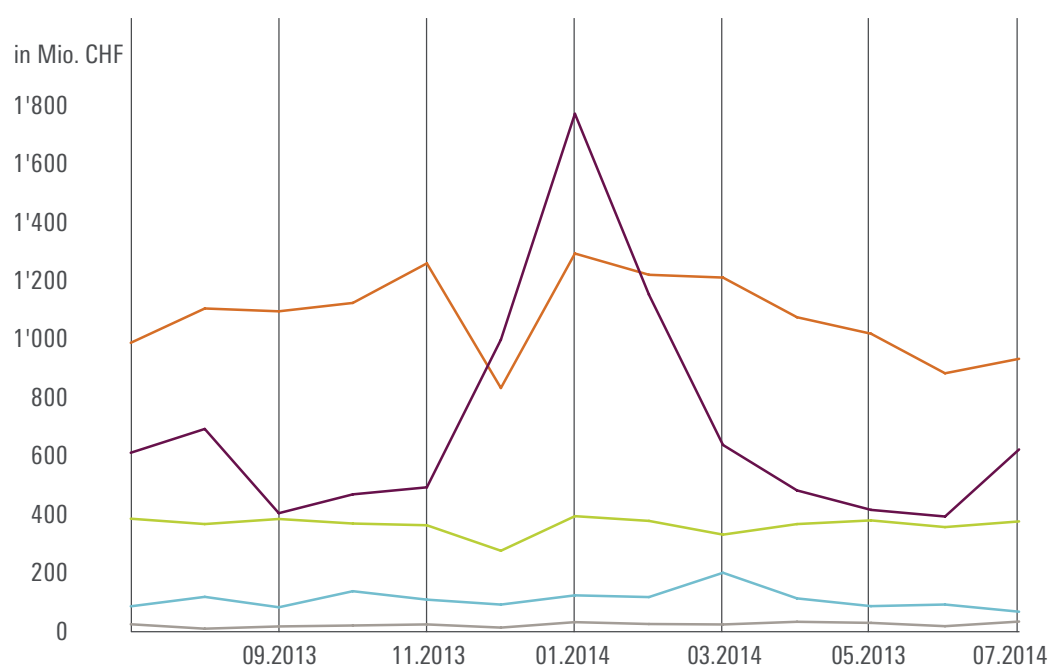


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Lediglich bei den Kapitalschutzprodukten (-24.39%) gab der Umsatz im Juli um nach, alle anderen Segmente legten zu. Den grössten Sprung verzeichneten Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+59.13%) sowie Partizipationsprodukte (+57.09%). In den Kategorien Hebel- sowie Renditeoptimierungsprodukte nahmen die Umsätze jeweils um mehr als 5% zu.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Ranking der Anlageprodukte kam es zwischen zwei Dauerrivalen zum Positionswechsel. Im Juli verzeichnete das Tracker-Zertifikat OEPEU der UBS auf den MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index Spitzenumsätze. Der relative Anteil erreichte 12.95%. Vormonatssieger OEPUS verbuchte ebenfalls einen prozentual zweistelligen Umsatzanteil. Auf dem dritten Platz rangiert mit STARK ein Tracker-Zertifikat der ZKB auf den «Brand & Marketleaders Basket».

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	144	12.95%	72
OEPUS	MSCI Daily Gross USA TR Index	UBS	CH0211799140	Open-end	112	10.06%	122
STARK	Aktien-Basket	ZKB	CH0107168319	01.06.2015	28	2.48%	40
TCOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil USD TR	UBS	CH0032661685	Open-end	23	2.07%	9
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	15	1.38%	56
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	10	0.89%	263
USINNO	Aktien-Basket	J. Safra Sarasin	CH0148735357	22.04.2015	9	0.77%	2
OETCMA	Aktien-Basket	Credit Suisse	CH0236515299	Open-end	8	0.74%	64
VXEUD	EURIBOR 6M	Vontobel	CH0020494412	Open-end	7	0.66%	89
CTNDX	Nasdaq 100 Index	Banque Cantonale Vaudoise	CH0210890460	Open-end	6	0.53%	26
Total Anlageprodukte					1'114	100.00%	14'345

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Mit ROGQQ dominierte ein Call-Warrant der Deutschen Bank auf Roche im Berichtsmonat das Ranking bei den Hebelprodukten. Auf dem zweiten Platz folgte ein auf Novartis basierender ZKB-Call: NOVKC. Die Kantonalbank stellt mit dem Put KSMIQ auf den SMI auch das Hebelprodukt mit den dritthöchsten Umsatz. In Summe erzielten alle Hebelprodukte im Juli ein Handelsvolumen von CHF 924 Millionen – 5.6% mehr als im Vormonat.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ROGQQ	Roche GS	Deutsche Bank	DE000DT40RE1	Call	19.06.2015	29	3.15%	501
NOVKC	Novartis N	ZKB	CH0211191454	Call	19.12.2014	21	2.27%	44
KSMIQ	SMI Index	ZKB	CH0238744822	Put	18.09.2014	16	1.73%	405
FNESI	Nestlé N	UBS	CH0241075313	Long	Open-end	15	1.68%	349
KSMIW	SMI Index	ZKB	CH0238744830	Put	18.09.2014	15	1.58%	182
UUROG	Roche GS	UBS	CH0222868181	Call	18.12.2015	12	1.35%	240
KSMIE	SMI Index	ZKB	CH0238744624	Call	18.09.2014	12	1.30%	717
ROGKB	Roche GS	ZKB	CH0211188237	Call	19.12.2014	12	1.25%	50
DAXX09	DAX Index Future	Notenstein	CH0207122927	Short	19.12.2014	11	1.21%	18
NOZZO	Novartis N	ZKB	CH0238742669	Call	20.03.2015	11	1.21%	28
Total Hebelprodukte						924	100.00%	48'709

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

EFHAM machte im Juli das Rennen bei den Kapitalschutzprodukten. Dieses Zertifikat basiert auf dem SMI-Quartett ABB, Credit Suisse, Nestlé und Roche und erreichte mit 117 Handelsabschlüssen im Berichtszeitraum einen Umsatz von CHF 3.22 Millionen. Damit stand das Produkt für 4.31% der gesamten Kategorie. Zu 15 Transaktionen kam es bei FLEUB. Dieses von Goldman Sachs aufgelegte Kapitalschutzprodukt ist mit dem 3-Monats EURIBOR verlinkt.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
EFHAM	EFG Internat.	CH0110622609	Capital Protection Certificate with Coupon	ABB N / Credit Suisse Group N / Nestlé N / Roche GS	3	4.31%	117
FLEUB	Goldman Sachs	CH0102149934	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	2	2.32%	15
JENDP	Julius Bär	CH0227569875	Capital Protection Certificate with Participation	Cisco Systems Inc. / Intel Corp. / Microsoft Corp.	2	2.14%	10
Total Kapitalschutzprodukte					75	100.00%	1'292

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
7	20	-66.92%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.78%	20.06%	-11.28%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
3.67%	5.64%	-1.97%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

Renditeoptimierungsprodukte

Die Bank Vontobel konnte im Juli mit ihrem Barrier Reverse Convertible auf die Social Media-Aktien Facebook und Twitter punkten. Der Monatsumsatz des Produkts erreichte bei acht Handelsabschlüssen CHF 3.18 Millionen. Mehr als doppelt so viele Trades, allerdings bei einem geringeren Gesamtvolumen, zeigte der auf Platz zwei liegende Barrier Reverse Convertible. Insgesamt gaben die Umsätze der Top-3-Renditeoptimierungsprodukte um mehr als 60% nach.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VONKYE	Vontobel	CH0244594450	Barrier Reverse Convertible	Facebook Inc. / Twitter Inc.	3	0.84%	8
LTQCAZ	Leonteq Securities	CH0228512585	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	3	0.75%	19
ACIAG	UBS	CH0216398146	Barrier Reverse Convertible	IAMGOLD	3	0.74%	56
Total Renditeoptimierungsprodukte					378	100.00%	6'892

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
9	23	-61.06%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
2.33%	6.30%	-3.97%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
18.54%	20.47%	-1.92%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Partizipationsprodukte

Partizipationsprodukte gewannen im Berichtszeitraum markant an Bedeutung. Ihr Anteil am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erreichte 30.40%, was eine Steigerung von 7.91% bedeutet. Zu diesem Wachstum trugen die drei am stärksten nachgefragten Produkte ein gutes Stück bei. Ihr kumulierter Umsatz lag mit CHF 284.00 Millionen um 177.82% über dem Juni-Wert. Spitzenreiter war mit einem Volumen von CHF 144.19 Millionen das Tracker-Zertifikat OEPEU.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	144	23.28%	72
OEPUS	UBS	CH0211799140	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross USA TR Index	112	18.09%	122
STARK	ZKB	CH0107168319	Tracker Certificate	Aktien-Basket	28	4.46%	40
Total Partizipationsprodukte					619	100.00%	5'462

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
284	102	+177.82%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
45.82%	25.91%	+19.91%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
30.40%	22.49%	+7.91%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Referenzschuldnerprodukte

Nach einem Rückgang im Juni konnten Referenzschuldnerprodukte im Berichtsmonat etwas Boden gut machen. Ihr Anteil am Gesamtumsatz der SIX Structured Products nahm um 0.55% auf 2.04% zu. Das stärkste Interesse weckte VFHLC. Dieses Produkt der Bank Vontobel basiert auf dem 3-Monats EURIBOR. Hinsichtlich der Referenzanleihe greift die Emittentin auf eine im November 2022 fällige Obligation des Baustoffkonzerns Holcim zurück.

Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFHLC	Vontobel	CH0141508579	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3 Holcim Ltd. 22.11.2022	LIBOR 3M CHF	5	11.68%	10
EFMPR	EFG Internat.	CH0144229223	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.25 Bank of America 10.12.2014	EURO STOXX 50 PR Index	3	6.33%	39
VFGLS	Vontobel	CH0141510401	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.5 Glencore Finance Europe S.A. 27.02.2019	LIBOR 3M USD	1	3.32%	12
Total Referenzschuldnerprodukte						42	100.00%	699

Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
9	6	+45.07%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.33%	23.39%	-2.07%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
2.04%	1.49%	+0.55%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Wie bereits im Juni dominierte auch im Berichtszeitraum ein auf dem Pharmakonzern Roche basierender Call-Warrant diese Kategorie. Während der Spitzenreiter des Vormonats aus der Feder der UBS stammte, stellte die Deutsche Bank im Juli den umsatzstärksten Warrant. ROGQQ repräsentierte 6.06% der Kategoriesumme. Mit CHF 62.50 Millionen nahm der aufaddierte Umsatz der drei Spitzenreiter um knapp 87% zu.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGQQ	Deutsche Bank	DE000DT40RE1	Call	Roche GS	29	6.06%	501
NOVKC	ZKB	CH0211191454	Call	Novartis N	21	4.36%	44
UUROG	UBS	CH0222868181	Call	Roche GS	12	2.59%	240
Total Warrants					480	100.00%	23'611

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
62	33	+86.82%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.01%	7.77%	+5.24%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
23.57%	24.55%	-0.97%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

Knock-out-Warrants

Der Knock-out-Warrant KSMIQ bleibt an der SIX Structured Products ein Dauerbrenner. Im Juli kam es bei diesem auf den SMI lautenden Put zu mehr als 400 Handelsabschlüssen. Mit einem Umsatz von CHF 16.02 Millionen schob sich das ZKB-Produkt an die Spitze dieser Kategorie. Die Kantonalbank sicherte sich mit einem weiteren Put (KSMIW) auf den Leitindex sowie dem Call KSMIE auch den zweiten und dritten Platz der Monatswertung.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMIQ	ZKB	CH0238744822	Put	SMI Index	16	11.67%	405
KSMIW	ZKB	CH0238744830	Put	SMI Index	15	10.62%	182
KSMIE	ZKB	CH0238744624	Call	SMI Index	12	8.75%	717
Total Knock-out-Warrants					137	100.00%	10'383

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
43	37	+13.93%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
31.03%	25.28%	+5.75%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
6.74%	8.44%	-1.70%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Mini-Futures

In dieser Kategorie kehrte mit FNESI ein alter Bekannter an die Spitze zurück. Dieses Produkt hatte das Ranking bereits im Mai für sich entschieden. Damit führte ein weiteres Mal ein auf Nestlé basierender Mini-Future die Auswertung an. Allerdings gab der Umsatz der drei Spitzenreiter im Juli um 32.20% auf CHF 35.85 Millionen nach. Der Anteil sämtlicher Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz reduzierte sich um 1.89% auf 12.63%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESI	UBS	CH0241075313	Long	Nestlé N	15	6.02%	349
DAXX09	Notenstein	CH0207122927	Short	DAX Index Future	11	4.36%	18
FNELZ	UBS	CH0228829104	Short	Nestlé N	9	3.55%	194
Total Mini-Futures					257	100.00%	11'227

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
36	53	-32.20%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.93%	20.77%	-6.84%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
12.63%	14.52%	-1.89%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Constant Leverage Certificates

Nachdem im Juni die Royal Bank auf Scotland ein Mitglied des Spitzentrios bei den Faktorzertifikaten stellte, räumte im Berichtszeitraum die Commerzbank alles ab. Das Spitzenprodukt CBLUB5 nimmt fünffach gehebelt an der täglichen Kursbewegung der UBS-Aktie teil. Eine identische Wirkungsweise bringt das zweitplatzierte Zertifikat, CBLCS5, mit, wobei der Basiswert Credit Suisse heisst. Ein Long-Papier auf Transocean komplettiert das Siegerpodest.

Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5 x Long UBS Index	3	7.36%	309
CBLCS5	Commerzbank	DE000CZ33TX1	Call	5 x Long Credit Suisse Index	3	7.00%	242
CBLTR5	Commerzbank	DE000CZ34UM0	Call	5 x Long Transocean	3	5.68%	168
Total Constant Leverage Zertifikate					44	100.00%	3'383

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

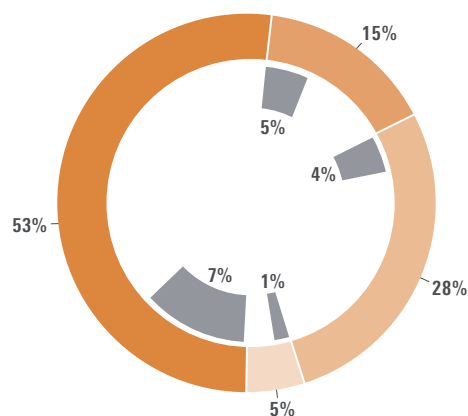
Juli 2014	Juni 2014	Veränderung	
9	10	-7.22%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.04%	22.91%	-2.87%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.17%	2.37%	-0.21%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Gruppe der Warrants konnte im Juli exakt den im Vormonat erlittenen Anteilsverlust gut machen. Mit 53% dominiert sie das Segment der Hebelprodukte einmal mehr. Die Mini-Futures mussten 1% abgeben und erreichten im Juli 28%. Das Gewicht der drei Umsatzleader nahm hier um 2% auf 4% ab. Während Knock-out-Warrants mit 15% etwas an Bedeutung verloren, konnten Constant Leverage-Zertifikate ihren 5%-Anteil behaupten.

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



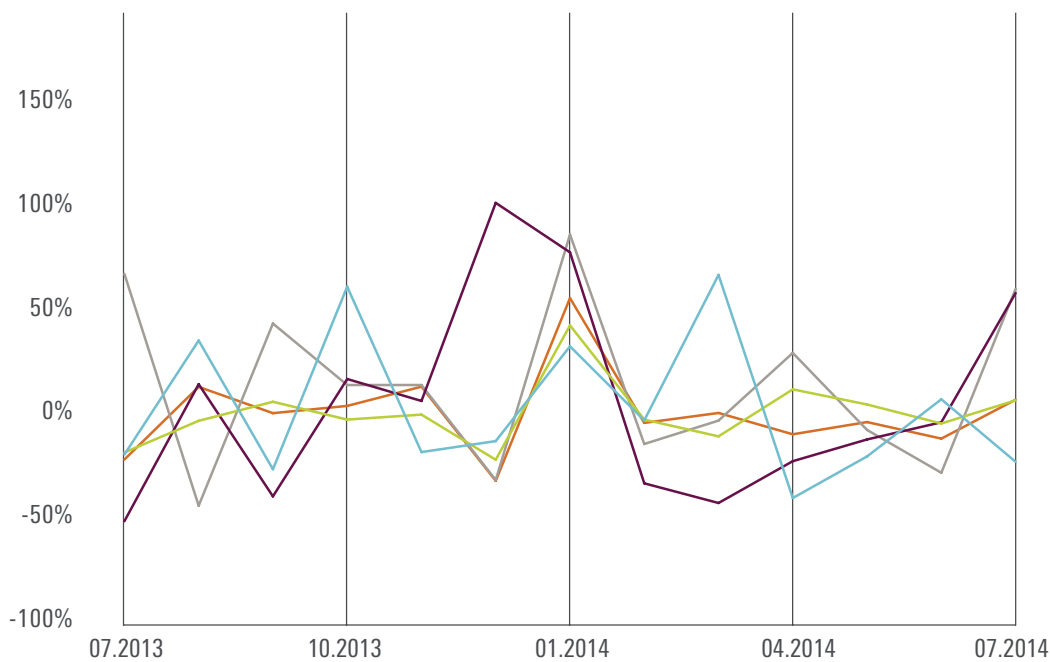
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Renditeoptimierungsprodukte steigerten die Umsätze im Juli um 5.29%. In einer ähnlichen Grössenordnung dehnte sich der Handel mit Hebelpapieren (+5.55%) aus. Deutlich stärker nahmen die Umsätze bei den Partizipationsprodukten sowie den Anlageprodukten mit Referenzschuldern zu. Hier zeigt die Statistik jeweils ein Plus von mehr als der Hälfte. Fallende Umsätze mussten einzig Kapitalschutzprodukte hinnehmen.



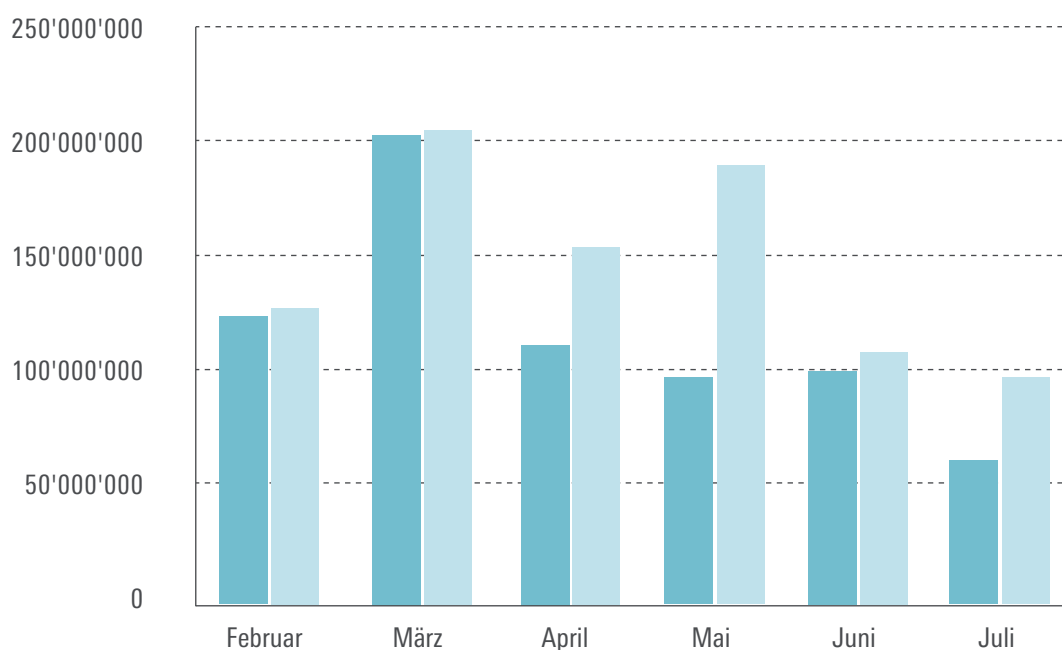
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die negative Kursentwicklung am Aktienmarkt konnte nichts daran ändern, dass Kapitalschutzprodukte weiter an Bedeutung verloren haben. Im Juli lag ihr Umsatz bereits zum fünften Mal in Folge unter dem Wert des Vorjahres. Insgesamt erreichte das Handelsvolumen im Berichtszeitraum CHF 74.74 Millionen – ein Rückgang von knapp einem Viertel gegenüber dem Juni.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



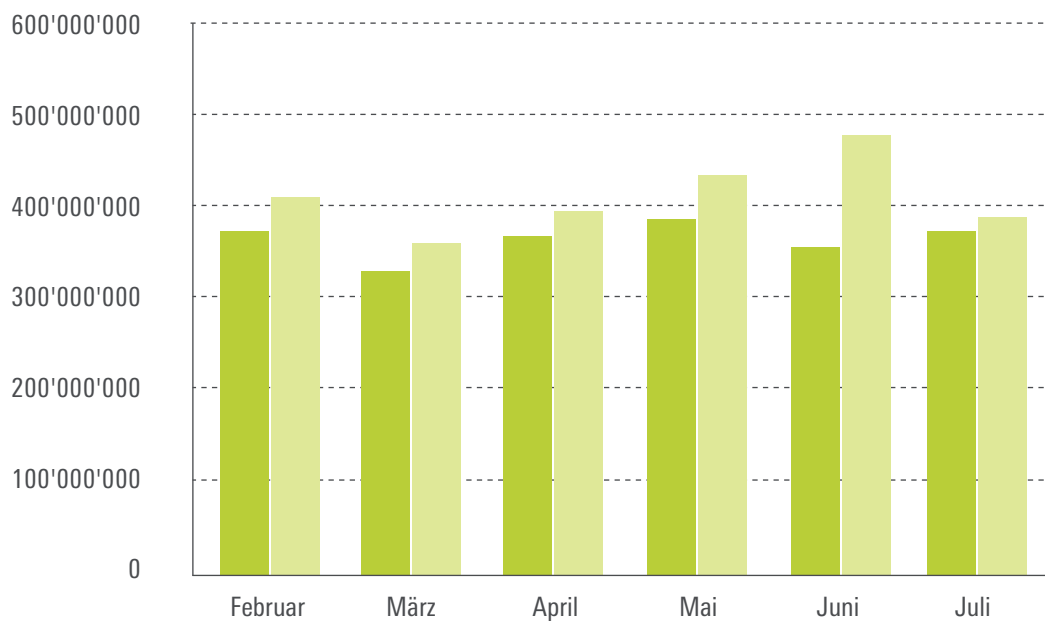
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Mit CHF 377.82 Millionen lag der Umsatz der Renditeoptimierungsprodukte im Juli zwar unter der Vorjahresperiode, gegenüber dem Juni 2014 dehnte sich das Handelsvolumen jedoch um mehr als 5% aus. Gleichzeitig lagen die in der Berichtsperiode erzielten Umsätze 3% über dem Durchschnittswert der vergangenen sechs Monate.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



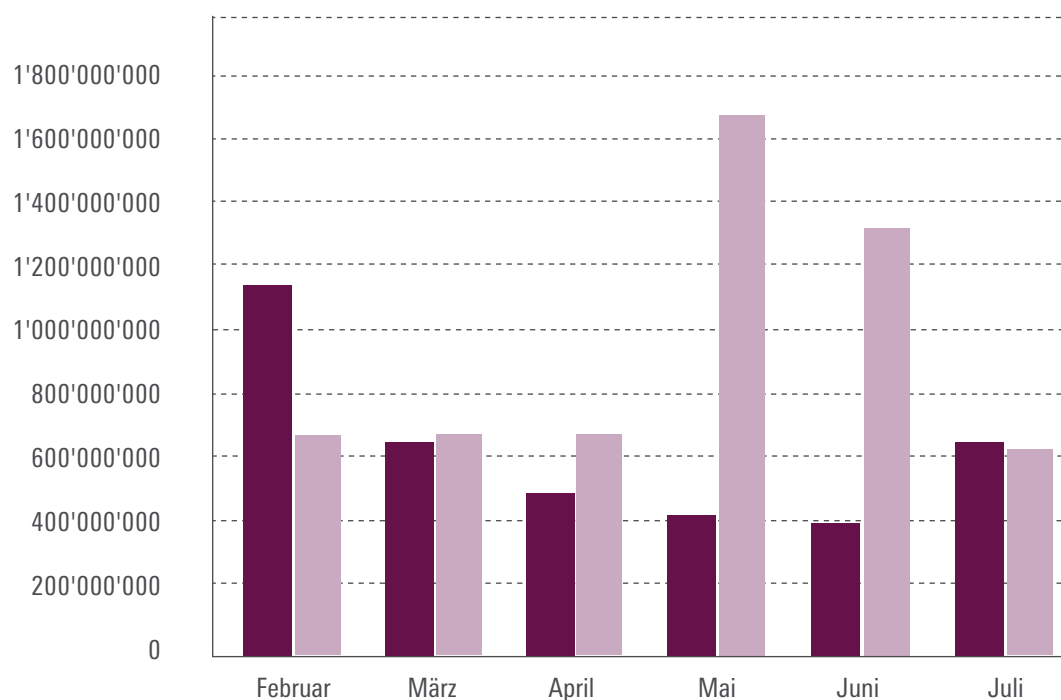
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Nach einem regelrechten Umsatzeinbruch im Vormonat hat sich das Interesse an dieser Kategorie deutlich erholt. Im Juli erreichten Partizipationsprodukte einen Umsatz von CHF 619.44 Millionen. Daraus errechnet sich gegenüber dem Juni eine Steigerung von knapp 94%. Ausserdem übertrafen die Umsätze sowohl den Vorjahreswert als auch das Sechs-Monats-Mittel.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



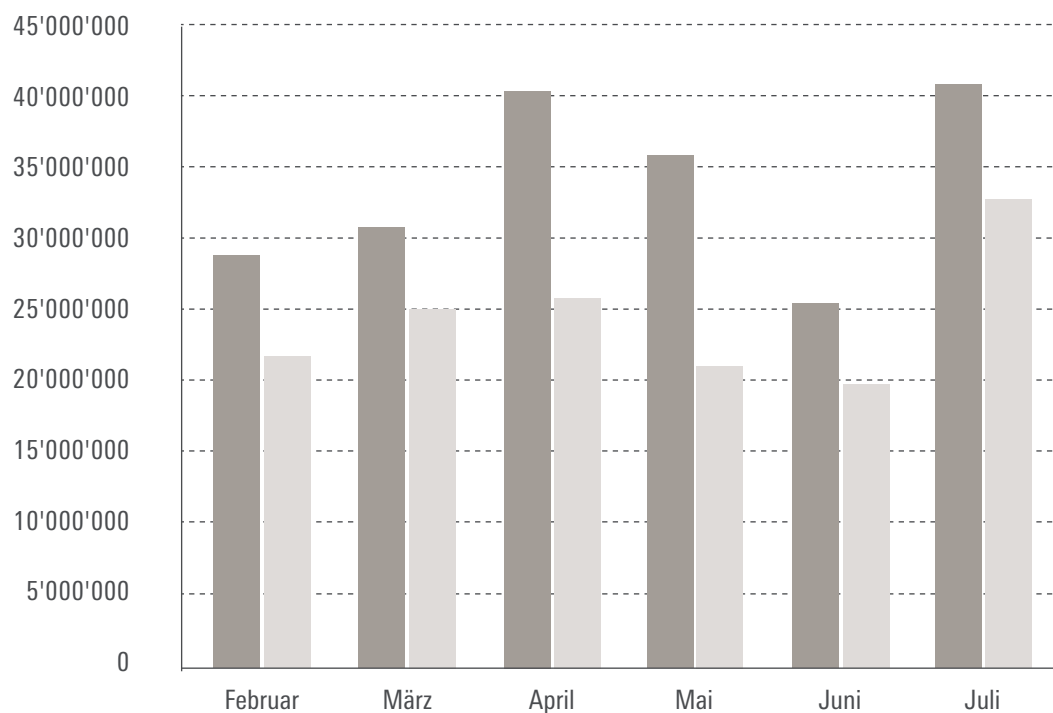
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Der positive Trend in dieser Kategorie setzt sich fort, wodurch die Gesamtumsätze im Juli bereits zum zehnten Mal in Folge über denjenigen des Vorjahres. Erstmals seit April erzielten Produkte mit Referenzschuldner einen Monatswert von mehr als CHF 40 Millionen. In Relation zum Juni betrug das Wachstum mehr als die Hälfte.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



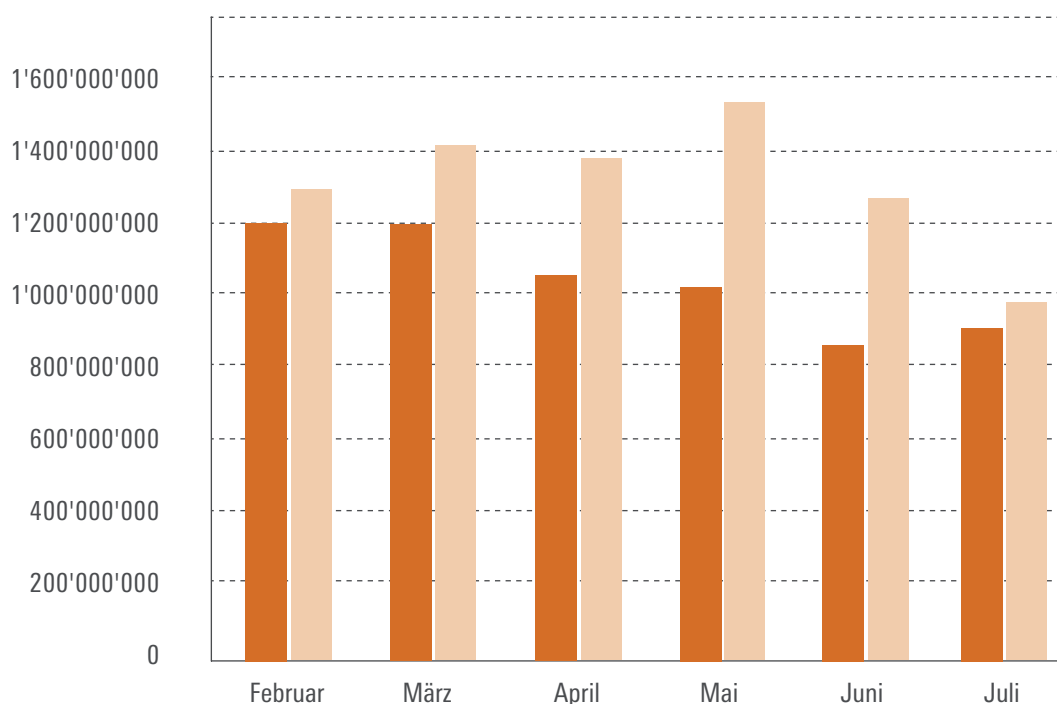
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Hebelprodukte haben sich deutlich von der Flaute im Juni erholt. Mit CHF 923.78 Millionen nahmen die Umsätze der Kategorie im Juli um mehr als CHF 48 Millionen zu. Gleichwohl verfehlte das Handelsvolumen den Vorjahreswert deutlich. Im Juli 2013 hatten die an der SIX Structured Products kotierten Hebelprodukte noch CHF 977.49 Millionen erzielt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Die an der SIX Structured Products aktiven Emittenten lancierten im Juli 4'058 Produkte. Dabei handelte es sich überwiegend um Hebelprodukte. 3'349 in dieser Kategorie emittierte Produkte entsprechen einem Anteil von 82.53%. Mit 624 Listings steht die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte für 15.38% sämtlicher Neuemissionen des Monats.

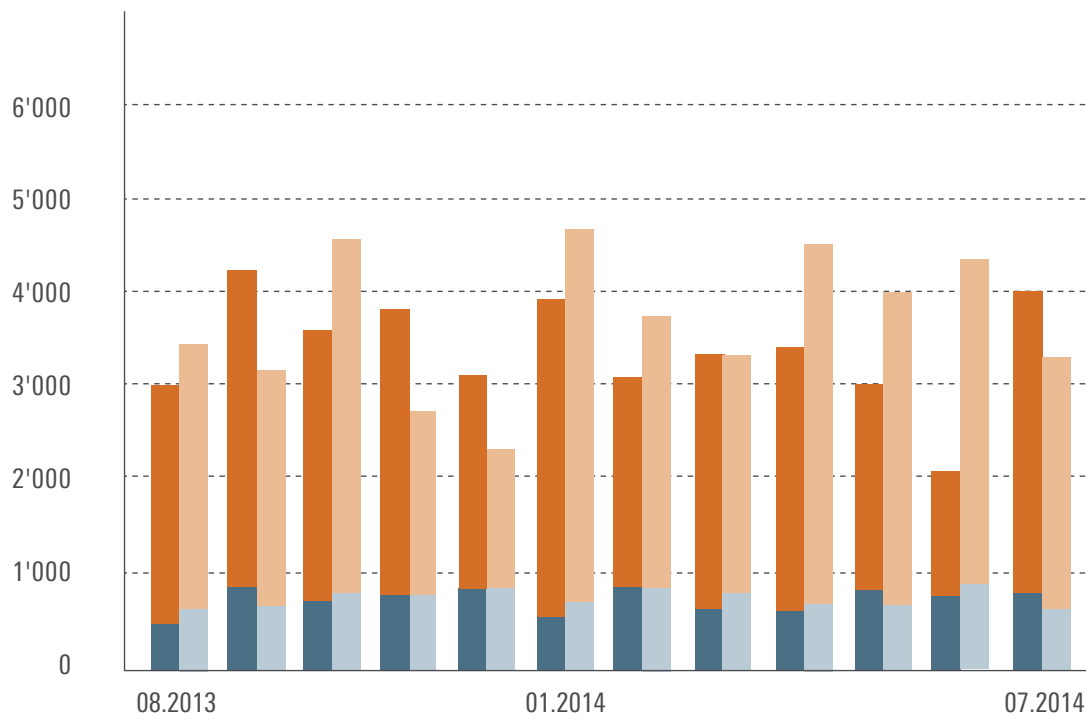
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
2'177	Warrant	Hebelprodukte (3'349 / 82.53%)
605	Mini-Future	
520	Warrant with Knock-Out	
45	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
541	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (624 / 15.38%)
46	Discount Certificate	
32	Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Reverse Convertible	
20	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (48 / 1.18%)
16	Tracker Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (24 / 0.59%)
19	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
1	Barrier Capital Protection Certificate	Referenzschuldnerprodukte (13 / 0.32%)
13	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4'058		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Partizipationsprodukte brachten es auf einen Anteil von 1.18%, während die Zahl der Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie der Kapitalschutzprodukte nur geringfügig zunahm. Insgesamt fiel die Emissionstätigkeit im Juli so intensiv aus, wie seit September 2013 nicht mehr. Die aufgelegten Hebelprodukte übertrafen den Jahresdurchschnitt um mehr als ein Fünftel.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2014 steht der Verfall von knapp 4'500 Produkten an. Diese Zahl entspricht 14.98% der handelbaren Instrumente. Beim kurz vor Weihnachten anstehenden «Triple Witch»-Termin nimmt die Zahl noch einmal zu. Dagegen ist im neuen Jahr mit weniger verfallenden Produkten zu rechnen.

Triple Witch Daten September 2014 - September 2015

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 19. September 2014	4'498	14.98%
Freitag , 19. Dezember 2014	5'610	24.33%
Freitag , 20. März 2015	2'451	12.47%
Freitag , 19. Juni 2015	2'652	16.95%
Freitag , 18. September 2015	410	2.85%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Im nächsten Berichtszeitraum verfallen 1'053 Produkte. Damit werden 3.05% der handelbaren Produkte die SIX Structured Products verlassen. Der Grossteil davon kommt aus der Kategorie Renditeoptimierung (60.87%), während es sich bei knapp einem Drittelum Hebelprodukte handelt. Die restlichen Kategorien sind weniger stark tangiert.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.08.2014 - 31.08.2014)

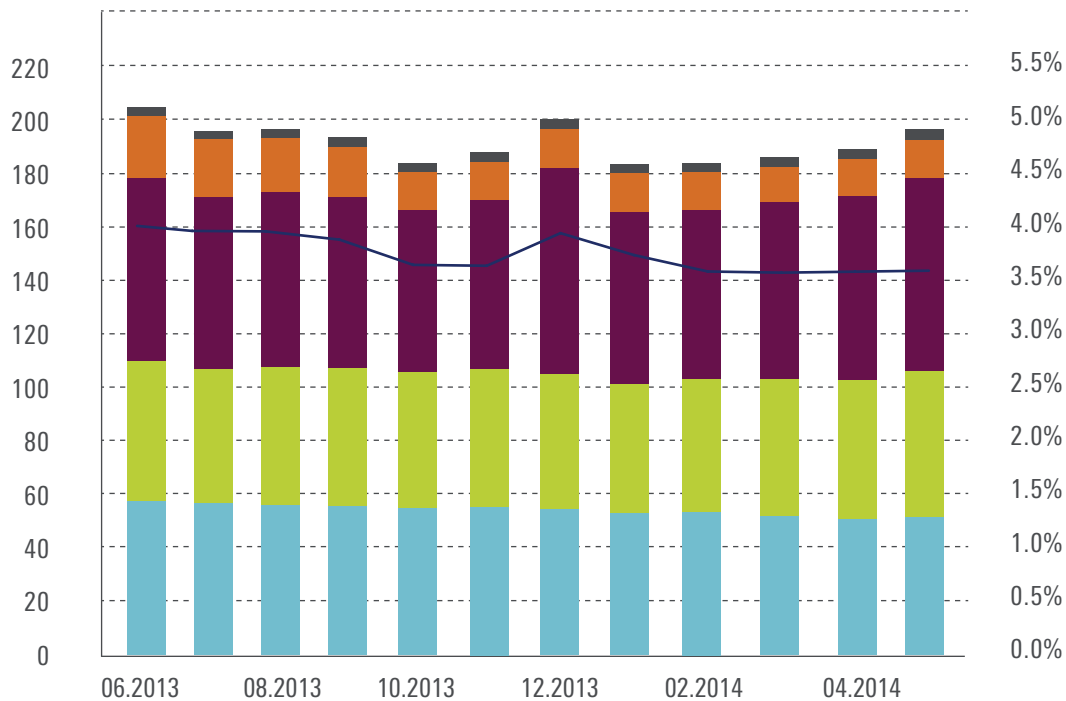
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
406	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (641 / 60.87%)
217	Discount Certificate	
9	Express Certificate	
6	Reverse Convertible	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
279	Warrant	Hebelprodukte (338 / 32.10%)
29	Warrant with Knock-Out	
25	Mini-Future	
5	Miscellaneous Leverage Products	
18	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (47 / 4.46%)
12	Tracker Certificate	
9	Miscellaneous Participation Certificates	
7	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
16	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (25 / 2.37%)
8	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (2 / 0.19%)
1	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	
1'053	(entspricht 2.46% der handelbaren Instrumente per 31.08.2014)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken nahm im Mai zum zweiten Mal in Folge zu. Die Quote stieg um 0.02% auf 3.62%. Insgesamt zeigen die Zahlen der Schweizerischen Nationalbank ein Depotwertvolumen von CHF 191.90 Milliarden. Am stärksten dehnte sich der Anteil der Renditeoptimierungsprodukte gegenüber dem April aus (3.68%). Partizipationsprodukte legten um 3.29%, Hebelprodukte um 2.84% zu. Kapitalschutzprodukte verzeichneten ein kleines Plus von 0.19%.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand 31.07.2014

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze entwickelten sich im Juli stabil. In den Bereichen Kapitalschutz, Partizipation sowie Hebelprodukte und Sonstige nahm das Verkaufsvolumen deutlich ab. Dagegen dehnten sich die Umsätze mit Renditeoptimierungsprodukten sowie Anlageprodukten mit Referenzschuldner spürbar aus. Der auf Sicht von 13 Monaten wichtigste Teilbereich bleibt die Renditeoptimierung. Diese Rubrik steht für 43.23% der COSI®-Umsätze.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Juli 2013	9.67	79.34	20.80	28.84	10.30
August 2013	4.01	46.03	13.22	15.07	5.97
September 2013	3.89	57.58	68.95	19.28	9.85
Oktober 2013	8.40	71.58	12.63	23.17	0.62
November 2013	9.87	43.76	18.91	25.45	2.24
Dezember 2013	8.44	24.54	40.62	16.26	16.90
Januar 2014	7.88	44.15	15.13	31.73	1.91
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	31.14	14.22	23.44	14.16
Juli 2014	7.14	42.91	10.26	32.33	0.06
Total	95.86	579.39	262.97	332.34	69.56
Anteil am COSI® Handelsumsatz	7.15%	43.23%	19.62%	24.80%	5.19%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Leonteq Securities war mit 948 Instrumenten erneut führender Emittent von COSI®-Produkten. Das Angebot der Bank Vontobel umfasst 385 Produkte. Platz drei verteidigte EFG International mit mehr als 200 COSI®-Produkten. Leonteq Securities hat annähernd 60% des gesamten Angebots mit einer Pfandbesicherung versehen, während die Quote von EFG International sogar 70.57% erreichte.

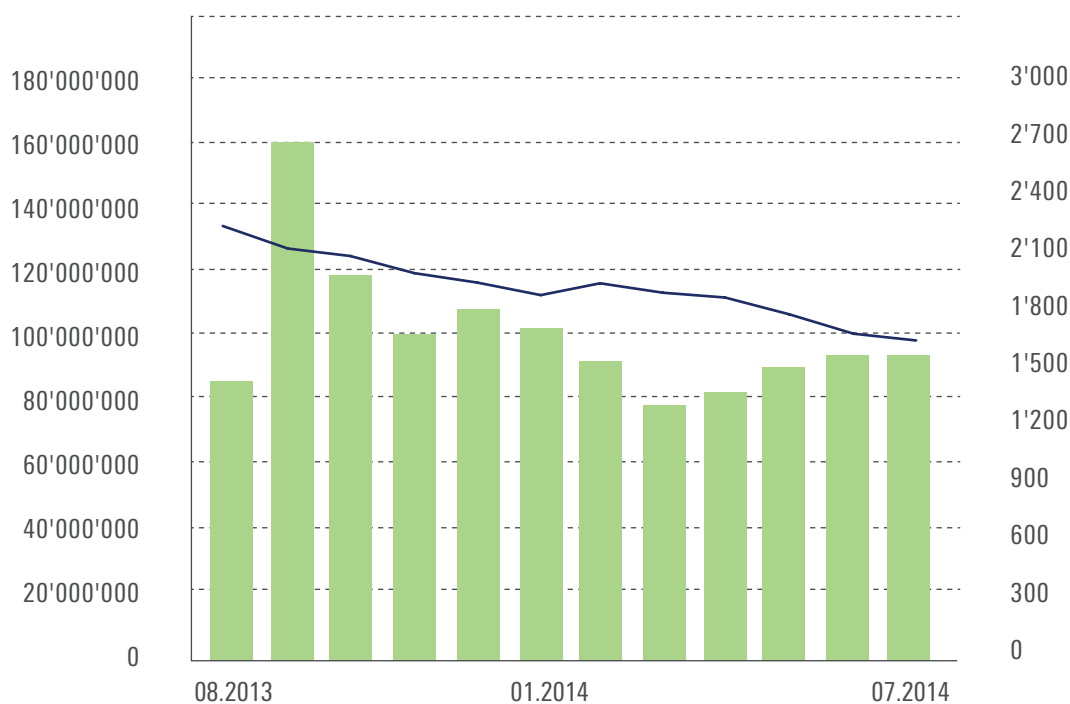
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	948	1'632	58.09%
Vontobel	385	13'593	2.83%
EFG International	235	333	70.57%
Julius Bär	41	1'628	2.52%
J. Safra Sarasin	11	183	6.01%
Credit Suisse	7	1'302	0.54%
Merrill Lynch	1	38	2.63%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Insgesamt stieg der Handelsumsatz mit COSI®-Produkten im Juli moderat auf CHF 92.71 Millionen. Dagegen entwickelte sich die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte zum Monatsende ein weiteres Mal rückläufig. Mit 1'628 Produkten verlor das Segment gegenüber dem Vormonat 57 Produkte.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Einmal mehr stellten die Emittenten bei Anlageprodukten mit Referenzschuldner aus der Kategorie Renditeoptimierung die engsten Geld-/Briefspannen. Ihr Spread lag im Juli mit 0.529% marginal über dem Wert des Vormonats. Platz zwei belegten wiederum die Reverse Convertibles mit einer Spanne von 0.582%. Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz lieferten mit 0.989% einmal mehr den schwächsten Wert ab.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
11	0.97%	Convertible Certificate	Capital Protection [957]
630	0.80%	Capital Protection Certificate with Coupon	
244	0.76%	Capital Protection Certificate with Participation	
7	0.75%	Barrier Capital Protection Certificate	
65	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
16	0.95%	Barrier Discount Certificate	Yield Enhancement [7'926]
383	0.79%	Express Certificate	
6'511	0.70%	Barrier Reverse Convertible	
855	0.63%	Discount Certificate	
84	0.63%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
77	0.58%	Reverse Convertible	Participation [2'455]
1'615	0.96%	Tracker Certificate	
12	0.93%	Twin-Win Certificate	
432	0.79%	Bonus Certificate	
248	0.72%	Miscellaneous Participation Certificates	
33	0.71%	Bonus Outperformance Certificate	Investment Products with Reference Entities [379]
115	0.68%	Outperformance Certificate	
368	0.99%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
11	0.53%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI-Umsatz

Die 20 grössten Blue Chips der Schweiz wurden im Juli rege gehandelt. Die Umsätze der SMI-Aktien kletterten über die Schwelle von CHF 50 Milliarden und lagen damit um 4.65% über dem Vormonat. Am stärksten dehnte sich der Handel bei Swatch mit einem Plus von 70.01% aus. Der Uhrenvalor erlebte auch den heftigsten Volatilitätsanstieg. Erneut ragten die drei Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche hinsichtlich der durchschnittlichen Ticketgrösse heraus. Am kleinsten fielen die Börsentransaktionen bei Transocean aus.

Umsatz SMI-Werte Juli 2014

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	6'223	12.12%	-14.37%	54'897	9.34%
NOVN	6'143	11.97%	-6.00%	53'218	-6.10%
ROG	5'870	11.43%	-11.14%	39'661	-31.09%
UBSN	4'618	8.99%	-0.53%	31'564	-56.37%
UHR	3'540	6.90%	70.01%	24'406	270.86%
CSGN	3'393	6.61%	29.45%	26'538	-44.09%
ABBN	3'027	5.90%	32.66%	23'980	71.87%
ZURN	2'568	5.00%	21.56%	27'299	97.73%
CFR	2'406	4.69%	15.79%	27'232	204.87%
SYNN	2'192	4.27%	-15.80%	24'751	-37.99%
ADEN	1'807	3.52%	57.36%	19'551	72.59%
HOLN	1'758	3.42%	22.96%	19'597	9.43%
SREN	1'722	3.35%	9.41%	23'353	134.25%
ATLN	1'294	2.52%	-33.92%	20'418	-82.19%
SCMN	952	1.85%	4.29%	22'066	-5.59%
SGSN	915	1.78%	48.72%	18'028	62.79%
GIVN	860	1.68%	20.64%	18'912	43.32%
BAER	757	1.47%	29.83%	11'019	99.42%
RIGN	665	1.29%	-6.03%	10'324	-34.68%
GEBN	631	1.23%	7.94%	15'122	-28.96%
Total	51'342	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2014

Im Juli büsste der Swiss Market Index 1.69% an Wert ein. Dagegen schnellte das Volatilitätsbarometer VSMI um knapp ein Fünftel nach oben. Bei den SMI-Derivaten kam es zu einem Umsatzzanstieg von knapp 32%, die Anzahl der Trades nahm sogar um 38.38% zu.

Umsatztotal aller SMI-Derivate Juni 2014 und Juli 2014

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Juli 2014 (31.07.2014)	8410.27	14.0515	847'041'774	-0.11	-0.07	21044	-0.49	0.38
Juni 2014 (30.06.2014)	8554.52	11.8047	641'978'373	-0.30	0.28	15207	-0.27	0.03
% Veränderung	-1.69%	19.03%	31.94%			38.38%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

5.2 Implizite Volatilität SMI-Werte

Hinsichtlich der impliziten Volatilität, gemessen über 60 Tage, bleibt Actelion der SMI-Wert mit der höchsten Schwankungsbreite. Dagegen rechnen die Marktteilnehmer beim Indexschwergewicht Nestlé nach wie vor mit den geringsten Kursausschlägen.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI	8.5%	11.3%	15.8%
ABB	14.2%	17.1%	22.3%
ADECCO	14.7%	21.1%	25.2%
ACTELION	23.3%	27.7%	43.1%
JULIUS BAER	16.9%	18%	25.6%
RICHEMONT	14.8%	18.1%	28.7%
CREDIT SUISSE	18.8%	20.4%	28.9%
GEBERIT	15.3%	17.4%	22.1%
GIVAUDAN	14.2%	15%	19.9%
HOLCIM	17.3%	18.8%	29.6%
NESTLE	6.0%	11.0%	15.4%
NOVARTIS	7.7%	14.4%	16.3%
TRANSOCEAN	20.5%	23%	28.8%
ROCHE	10.2%	14.1%	21.1%
SWISSCOM	7.1%	14.8%	16.6%
SGS	12.7%	15.0%	19.5%
SWISS RE	11.1%	12.6%	27.5%
SYNGENTA	11.9%	15.7%	22.4%
UBS	18.4%	22.2%	27.7%
SWATCH	14.8%	16.8%	24.7%
ZURICH INSURANCE	11.5%	12.7%	20.6%

Quelle: Bloomberg, Stand 31.07.2014

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	74
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	39
Actelion Ltd.	22
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	17
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	16
Apple Inc.	15
EURO STOXX 50 PR Index	15
Richemont A Aktien	14
Zurich Insurance Group AG	13
Galenica / Novartis / Roche GS	12
UBS N	11
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	10
CS / Julius Baer / UBS	10
ABB N	10
Roche GS	10
Carrefour / Danone / Unilever	10
SMI Index	10
Helvetia Hldg. AG	9
Solactive Healthcare Facilities Performance Index	9
Swatch Group I	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2014

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	295
DAX Index	239
Nasdaq 100 Index	208
S&P 500 Index	136
Credit Suisse Group N	116
Nikkei 225 Index	106
Facebook Inc.	104
DJ Industrial Average Index	101
Swiss RE AG	98
Adecco S.A.	94
Euro Bund Future DEC 14	92
Apple Inc.	84
Gilead Sciences Inc.	82
Syngenta N	81
GoPro Inc.	80
UBS N	79
Julius Baer Group	78
Zurich Insurance Group AG	76
Novartis N	74
ABB N	72

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2014

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	144'186'178.35	72
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	112'029'240.55	122
Nestlé / Novartis / Roche GS	32'473'346.17	754
EURIBOR 3M	31'884'035.05	374
CHF 3M LIBOR	29'717'967.70	578
ZKB Brand- & Marketleaders Basket (STARK)	27'640'696.79	40
UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	23'044'496.15	9
SMIC Index	15'707'740.78	64
EURO STOXX 50 PR Index	13'577'357.12	185
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	11'716'829.33	313
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	11'451'795.51	221
USD 3M LIBOR	10'986'236.73	102
SWX Immobilienfonds TR Index	9'907'995.50	263
SARA US Innovators Basket (USINNO)	8'519'796.98	2
CS M&A 15 Basket (OETCMA)	8'290'929.23	64
ABB N	7'450'146.85	113
EUR 6M Swap	7'362'640.59	89
S&P 500 Index	6'602'514.24	117
Actelion / Basilea Pharmaceutica / Galenica	6'352'153.80	174
Logitech	6'221'163.80	76

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2014

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
Roche GS	156'142'138.80	3661
Novartis N	147'087'391.50	2126
SMI Index	119'273'719.75	9091
DAX Index	118'246'196.98	9037
Nestlé N	55'270'005.76	1170
Credit Suisse Group N	31'020'318.75	1193
UBS N	27'642'144.95	3166
S&P 500 Index	19'142'615.22	632
Baloise N	17'208'634.08	562
DAX Index Future SEP 14	16'794'026.61	39
Transocean Ltd.	13'909'404.60	691
Swatch Group I	11'378'817.04	1600
Adecco S.A.	11'114'891.31	692
Nasdaq 100 Index	10'320'886.10	438
Actelion Ltd.	9'648'130.40	348
ABB N	8'226'034.55	821
Devisen USD/CHF	6'871'769.30	450
Devisen NOK/CHF	6'742'600.00	78
Galenica AG	6'133'230.00	137
Silver	6'054'197.56	704

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2014

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli nahm die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 33'120 um 7.30% auf 35'537 zu. Mehrere Emittenten stockten ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten deutlich auf. Am stärksten nahm das Angebot von Royal Bank of Scotland (+9.62%) und Vontobel (+9.31%) zu.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Juli 2014)

Emittent	Juli 2014	Juni 2014	Mai 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Aargauische Kantonalbank			1	0.00%	►
Banque Cantonale Vaudoise	269	275	279	-2.18%	▼
Barclays	42	43	44	-2.33%	▼
Basler Kantonalbank	33	33	36	0.00%	►
BNP Paribas	1	1	1	0.00%	►
Commerzbank	728	695	695	4.75%	▲
Credit Suisse	1'302	1'251	1'359	4.08%	▲
Deutsche Bank	175	169	193	3.55%	▲
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International	333	348	332	-4.31%	▼
Goldman Sachs	163	176	182	-7.39%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	450	442	564	1.81%	▲
J. Safra Sarasin	183	186	222	-1.61%	▼
JP Morgan	127	127	126	0.00%	►
Julius Bär	1'628	1'546	1'759	5.30%	▲
Leonteq Securities	1'632	1'618	1'665	0.87%	▲
Macquarie*	3	3	3	0.00%	►
Merrill Lynch	38	38	38	0.00%	►
Morgan Stanley	8	9	9	-11.11%	▼
Neue Helvetische Bank	10	9	9	11.11%	▲
Notenstein	719	660	585	8.94%	▲
Rabobank	18	22	22	-18.18%	▼
Royal Bank of Canada	25	25	23	0.00%	►
Royal Bank of Scotland	1'492	1'361	1'355	9.63%	▲
Société Générale	43	44	47	-2.27%	▼
UBS	7'602	7'034	8'323	8.08%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	13'593	12'435	14'272	9.31%	▲
ZKB	4'899	4'549	5'570	7.69%	▲
Total	35'537	33'120	37'735	7.30%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Die UBS steigerte ihren Anteil am Gesamtumsatz im Juli auf 31.58%. Insgesamt verzeichnete die führende Emittentin 12.416 Trades und einen Handelsumsatz von mehr als CHF 643 Millionen. Auf Platz zwei verteidigte die Bank Vontobel ihren Marktanteil, während die ZKB deutlich von 14.73% auf 17.77% zulegte. Mit 69.17% baute das Spitzentrio den Anteil am Gesamtumsatz auf 69.71% aus. Zum Vergleich: Im Juni belief sich diese Quote auf 64.35%.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	643.50	31.58%	12'416
2	Vontobel	414.65	20.35%	26'159
3	ZKB	362.10	17.77%	9'914
4	Julius Bär	149.44	7.33%	3'654
5	Credit Suisse	86.54	4.25%	1'764
6	Notenstein	78.78	3.87%	1'034
7	Leonteq Securities	78.48	3.85%	1'395
8	Deutsche Bank	60.86	2.99%	1'069
9	Commerzbank	34.94	1.72%	2'912
10	J. Safra Sarasin	26.70	1.31%	279
11	Banque Cantonale Vaudoise	25.30	1.24%	440
12	Royal Bank of Scotland	25.29	1.24%	995
13	EFG International	19.26	0.95%	369
14	Goldman Sachs	7.00	0.34%	104
15	Neue Helvetische Bank	5.50	0.27%	31
16	Société Générale	5.37	0.26%	72
17	JP Morgan	4.08	0.20%	67
18	Royal Bank of Canada	3.00	0.15%	37
19	HSBC Trinkaus & Burkhardt	2.14	0.11%	228
20	Barclays	1.54	0.08%	7
21	Basler Kantonalbank	1.47	0.07%	62
22	Merrill Lynch	0.75	0.04%	21
23	Rabobank	0.52	0.03%	17
24	DWS GO*	0.13	0.01%	5
25	Macquarie*	0.03	0.00%	2
26	Morgan Stanley	0.01	0.00%	1
Total	2'037.39	100.00%	63'054	50'655

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten dominierte die UBS im Juli einmal mehr den Handel. Allerdings gab der Kategorieumsatz dieser Emittentin um gut ein Drittel auf CHF 35.27 Millionen nach. Derweil verbuchte Vontobel eine steigende Nachfrage nach Kapitalschutzprodukten. Jedenfalls legten die Umsätze um 12.35% zu. Dieses Plus kann allerdings nichts daran ändern, dass die Kategorie im Berichtsmonat in Summe ein um 24.39% reduziertes Handelsvolumen erlebte.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	35.27	-33.39%	▼	47.19%	451
2	Vontobel	9.23	25.96%	▲	12.35%	205
3	EFG International	5.61	6.46%	▲	7.50%	185
4	ZKB	5.12	-27.49%	▼	6.85%	111
5	Julius Bär	4.22	-50.51%	▼	5.65%	27
6	Goldman Sachs	3.33	-10.01%	▼	4.46%	40
7	Leonteq Securities	3.24	-53.37%	▼	4.34%	85
8	Notenstein	3.17	94.85%	▲	4.24%	64
9	Credit Suisse	2.29	68.31%	▲	3.06%	49
10	Royal Bank of Scotland	1.73	-8.70%	▼	2.32%	32
11	Banque Cantonale Vaudoise	0.65	63.94%	▲	0.87%	15
12	Rabobank	0.52	224.24%	▲	0.69%	15
13	Barclays	0.19	-85.92%	▼	0.26%	5
14	DWS GO*	0.13	71.65%	▲	0.17%	5
15	Macquarie*	0.03	0.00%	►	0.04%	2
16	Morgan Stanley	0.01	-74.74%	▼	0.02%	1
17	Société Générale	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		74.74	-24.39%	▼	100.00%	1'292
Anteil am Gesamtumsatz					3.67%	2.05%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

Elf von 17 auf dem Gebiet der Renditeoptimierungsprodukte aktive Emittenten verbuchten im Juli stabile oder steigende Umsätze. In Summe nahm das Volumen um 5.29% auf CHF 377.82 Millionen zu. An der Spitze stand einmal mehr die Bank Vontobel mit CHF 97.71 Millionen (+13.98%). Auf den Plätzen zwei und drei folgen Leonteq Securities und Credit Suisse. In Summe vereint das Führungstrio knapp 56% sämtlicher Umsätze dieser Kategorie auf sich.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	97.71	13.98%	▲	25.86%	1'953
2	Leonteq Securities	58.33	17.29%	▲	15.44%	960
3	Credit Suisse	55.36	0.83%	▲	14.65%	1'007
4	Julius Bär	55.17	3.79%	▲	14.60%	744
5	ZKB	34.13	21.27%	▲	9.03%	589
6	Notenstein	24.31	46.81%	▲	6.43%	612
7	UBS	23.87	-12.73%	▼	6.32%	535
8	Banque Cantonale Vaudoise	11.40	-17.95%	▼	3.02%	265
9	EFG International	9.46	19.29%	▲	2.50%	114
10	Société Générale	3.21	159.01%	▲	0.85%	25
11	JP Morgan	3.03	181.18%	▲	0.80%	45
12	Basler Kantonalbank	0.78	-19.68%	▼	0.21%	15
13	Royal Bank of Canada	0.64	-33.85%	▼	0.17%	14
14	Goldman Sachs	0.24	-98.60%	▼	0.06%	4
15	J. Safra Sarasin	0.18	-29.49%	▼	0.05%	7
16	Royal Bank of Scotland	0.01	0.00%	►	0.00%	1
17	Rabobank	0.00	0.00%	►	0.00%	2
18	BNP Paribas	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		377.82	5.29%	▲	100.00%	6'892
Anteil am Gesamtumsatz					18.54%	10.93%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Partizipationsprodukte

Partizipationsprodukte waren im Juli gefragt: Der Umsatz in dieser Kategorie schnellte um gut 57% auf CHF 619.44 Millionen nach oben. Dabei baute die UBS ihre Führungsposition mit einem Anteil von 62.01% weiter aus. Ein kräftiger Umsatzanstieg von 163.99% führte dazu, dass sich die ZKB vom vierten auf den zweiten Platz nach vorne schob. Sie verdrängte die Bank Vontobel, die nun mit einem Anteil 5.98% Rang drei der Kategorie belegt.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	384.14	74.89%	▲	62.01%	1'786
2	ZKB	62.31	163.99%	▲	10.06%	997
3	Vontobel	37.05	27.69%	▲	5.98%	740
4	J. Safra Sarasin	25.36	153.11%	▲	4.09%	211
5	Julius Bär	20.04	-24.98%	▼	3.24%	280
6	Notenstein	18.93	322.87%	▲	3.06%	225
7	Credit Suisse	13.96	-14.25%	▼	2.25%	159
8	Banque Cantonale Vaudoise	13.26	-12.78%	▼	2.14%	160
9	Leonteq Securities	13.04	-39.28%	▼	2.10%	308
10	Royal Bank of Scotland	11.97	46.72%	▲	1.93%	283
11	Neue Helvetische Bank	5.49	5.60%	▲	0.89%	20
12	Goldman Sachs	2.73	12.17%	▲	0.44%	49
13	Royal Bank of Canada	2.35	593.78%	▲	0.38%	23
14	Société Générale	2.16	-39.32%	▼	0.35%	47
15	Barclays	1.35	140.12%	▲	0.22%	2
16	Deutsche Bank	1.27	337.81%	▲	0.21%	10
17	JP Morgan	1.04	-46.29%	▼	0.17%	21
18	Merrill Lynch	0.75	29.57%	▲	0.12%	21
19	Basler Kantonalbank	0.69	17.13%	▲	0.11%	47
20	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.66	-76.42%	▼	0.11%	15
21	EFG International	0.64	-40.80%	▼	0.10%	20
22	Commerzbank	0.23	254.85%	▲	0.04%	38
23	UniCredit Bank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
24	Aargauische Kantonalbank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
25	Rabobank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		619.44	57.09%	▲	100.00%	5'462
Anteil am Gesamtumsatz					30.40%	8.66%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Sieben Emittenten waren im Juli in der Kategorie Produkte mit Referenzschuldner aktiv. Allerdings herrschte zwischen den einzelnen Emittenten eine enorme Diskrepanz. Die Bank Vontobel steht zusammen mit Credit Suisse und EFG International für 93% sämtlicher Umsätze. Produkte mit Referenzschuldner verzeichneten insgesamt ein reges Interesse.. Das Verkaufsvolumen nahm im Juli um mehr als 59% auf CHF 41.60 Millionen zu.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	28.79	24.13%	▲	69.21%	554
2	Credit Suisse	6.34	531.43%	▲	15.23%	23
3	EFG International	3.56	1'314.32%	▲	8.56%	50
4	Notenstein	1.93	73.60%	▲	4.65%	52
5	Leonteq Securities	0.78	164.88%	▲	1.88%	15
6	Julius Bär	0.15	178.87%	▲	0.37%	4
7	ZKB	0.04	-81.91%	▼	0.10%	1
Total		41.60	59.13%	▲	100.00%	699
Anteil am Gesamtumsatz					2.04%	1.11%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

Hebelprodukte

In der Kategorie Hebelprodukte kam es zu einem Führungswechsel. Die ZKB steigerte den Umsatz um 30.80% auf CHF 260.50 Millionen. Damit verdrängte sie die Bank Vontobel auf den zweiten Platz. Die drei grössten Emittenten steigerten ihren Umsatzanteil in der Kategorie auf 76.06% (Juni: 71.31%). Insgesamt legte der Handelsumsatz mit Hebelprodukten im Juli um 5.55% auf CHF 923.78 Millionen zu.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	ZKB	260.50	30.80%	▲	28.20%	8'216
2	Vontobel	241.87	10.38%	▲	26.18%	22'707
3	UBS	200.22	-2.71%	▼	21.67%	9'644
4	Julius Bär	69.86	12.91%	▲	7.56%	2'599
5	Deutsche Bank	59.59	87.11%	▲	6.45%	1'059
6	Commerzbank	34.72	2.44%	▲	3.76%	2'874
7	Notenstein	30.43	-1.87%	▼	3.29%	81
8	Royal Bank of Scotland	11.57	19.85%	▲	1.25%	679
9	Credit Suisse	8.58	-85.55%	▼	0.93%	526
10	Leonteq Securities	3.09	-84.11%	▼	0.33%	27
11	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.48	-12.72%	▼	0.16%	213
12	J. Safra Sarasin	1.15	-3.46%	▼	0.12%	61
13	Goldman Sachs	0.70	166.84%	▲	0.08%	11
14	Neue Helvetische Bank	0.01	0.00%	►	0.00%	11
15	JP Morgan	0.01	0.00%	►	0.00%	1
16	Société Générale	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		923.78	5.55%	▲	100.00%	48'709
Anteil am Gesamtumsatz					45.34%	77.25%

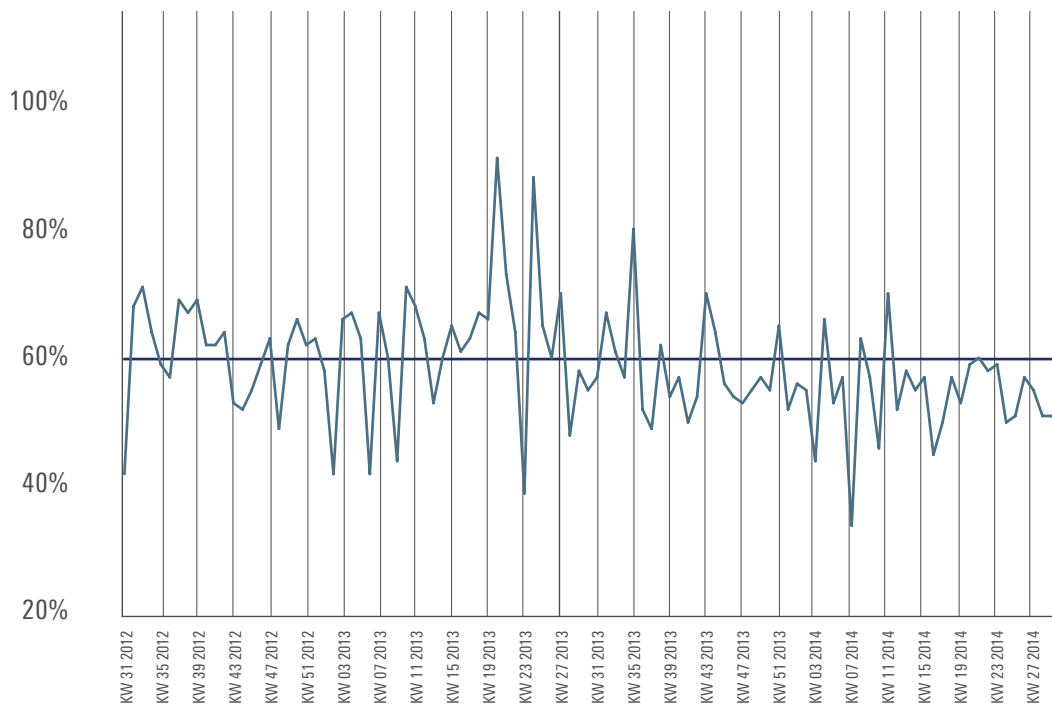
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio für Anlageprodukte tauchte Ende Juli unter die 50%-Marke ab. Damit lag die Kennzahl deutlich unter ihrem arithmetischen Mittel von 58.73%. Das Verhältnis der Rückkäufe zum Gesamtumsatz zeigt, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Dabei gilt generell: Je geringer die Buy-back-Ratio, respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage in Strukturierten Produkten und umgekehrt.

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



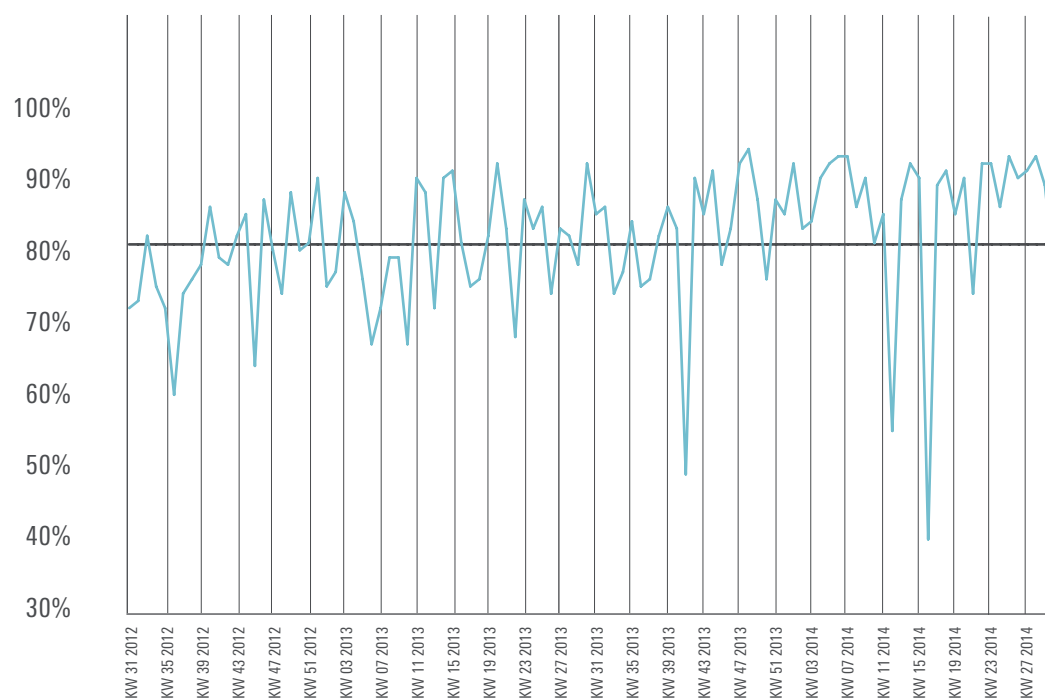
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten verharrte die Buy-back-Ratio im Berichtsmonat zunächst auf einem hohen Niveau, um dann auf den tiefsten Stand seit Mitte Mai zu fallen. Ungeachtet dessen markierte das arithmetische Mittel mit mehr als 80% einen weiteren Spitzenwert.

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



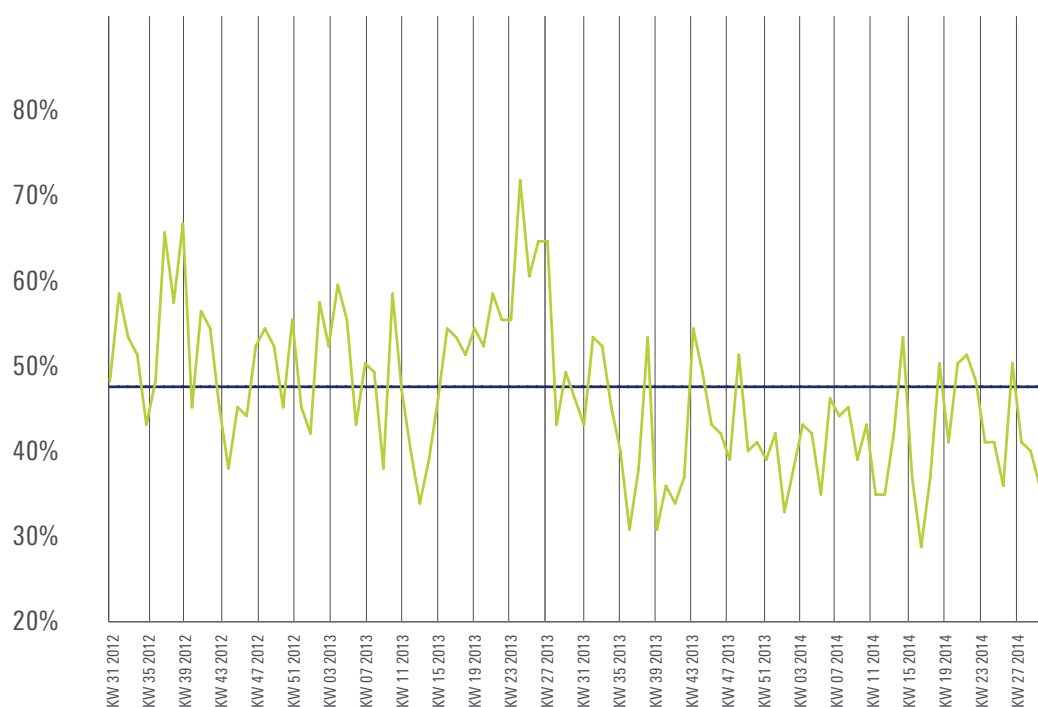
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Vergleichsweise tief fällt die Buy-back-Ratio für Renditeoptimierungsprodukte aus. Sie bewegte sich zuletzt zwischen 35.83% und 40.81%. Das arithmetische Mittel gab erneut nach und sank im Berichtszeitraum auf 47.66%.

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



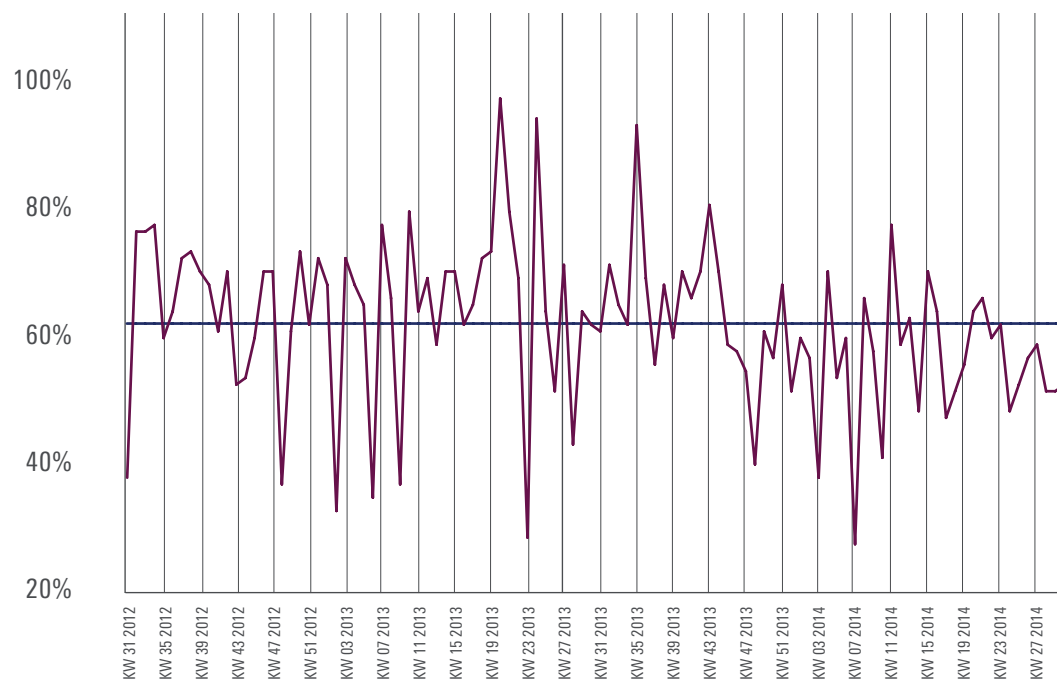
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Anfang Juli schlug die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte kurz nach oben aus und erreichte einen Wert von 58.32%. Anschliessend gab die Ratio nach, so dass sich ihr arithmetisches Mittel auf 61.03% reduzierte.

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



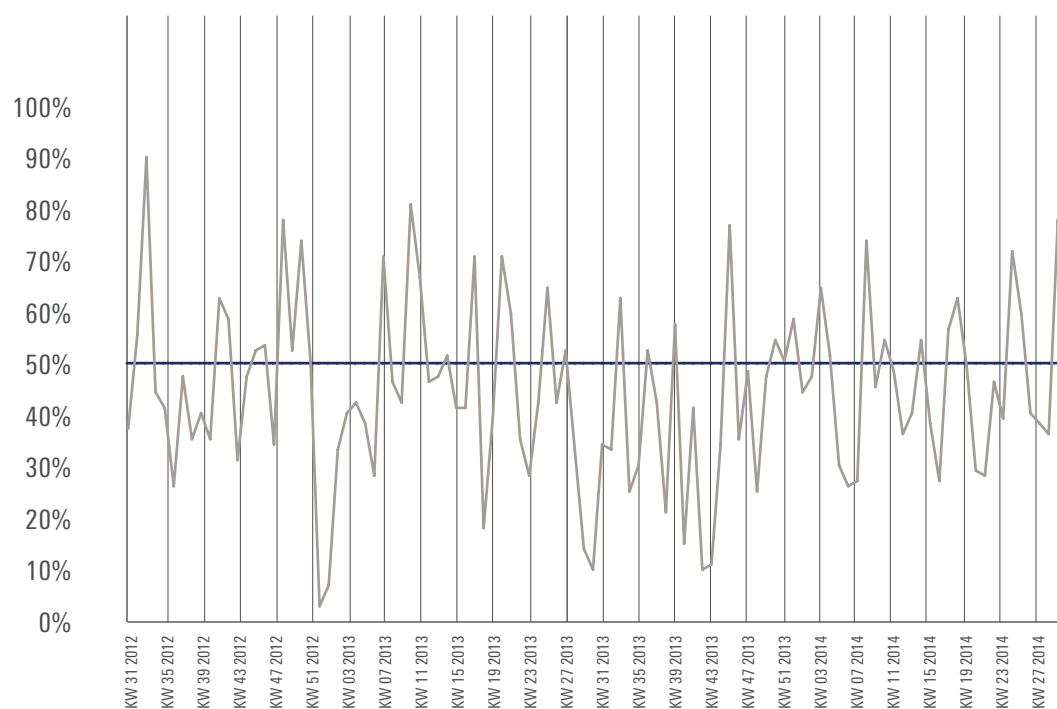
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Fünf Mal in Folge war das arithmetische Mittel in dieser Kategorie bis einschliesslich Juni gestiegen. Doch im Berichtszeitraum gab die Buy-back-Ratio zunächst markant nach. Die Folge: Mit 50.56% ging auch das arithmetische Mittel leicht zurück.

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



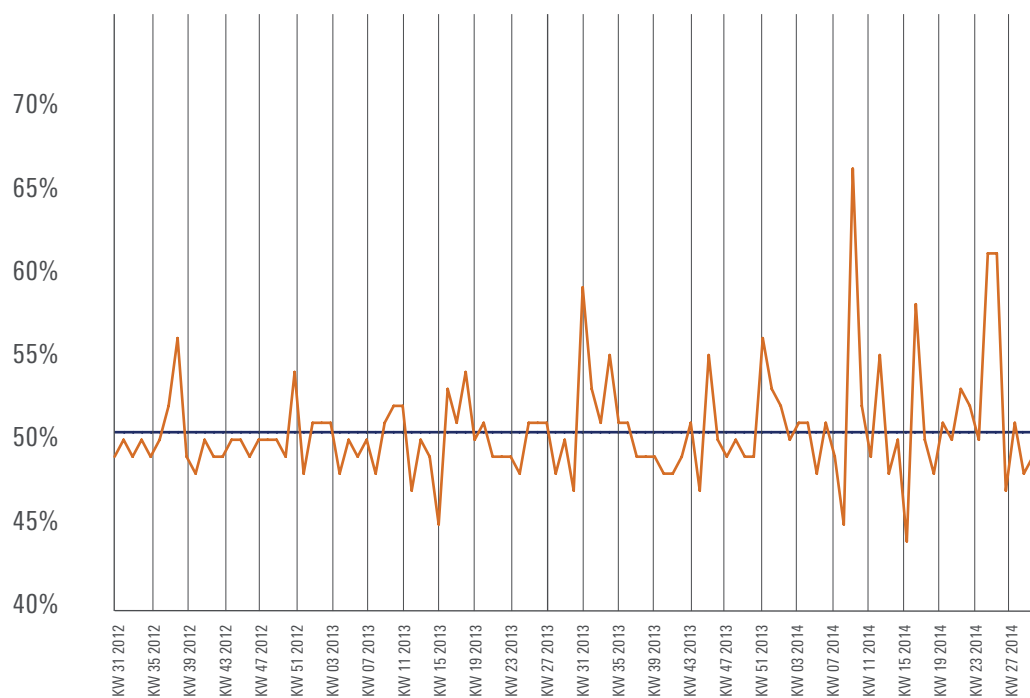
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Lediglich in der Kalenderwoche 27 kam die Buy-back-Ratio der Hebelprodukte über das arithmetische Mittel hinaus. Anschliessend verharrte die Kennzahl unter der runden Marke von 50%. Nur eine marginale Veränderung gab es beim Mittelwert mit 50.65% (Juni: 50.64%).

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



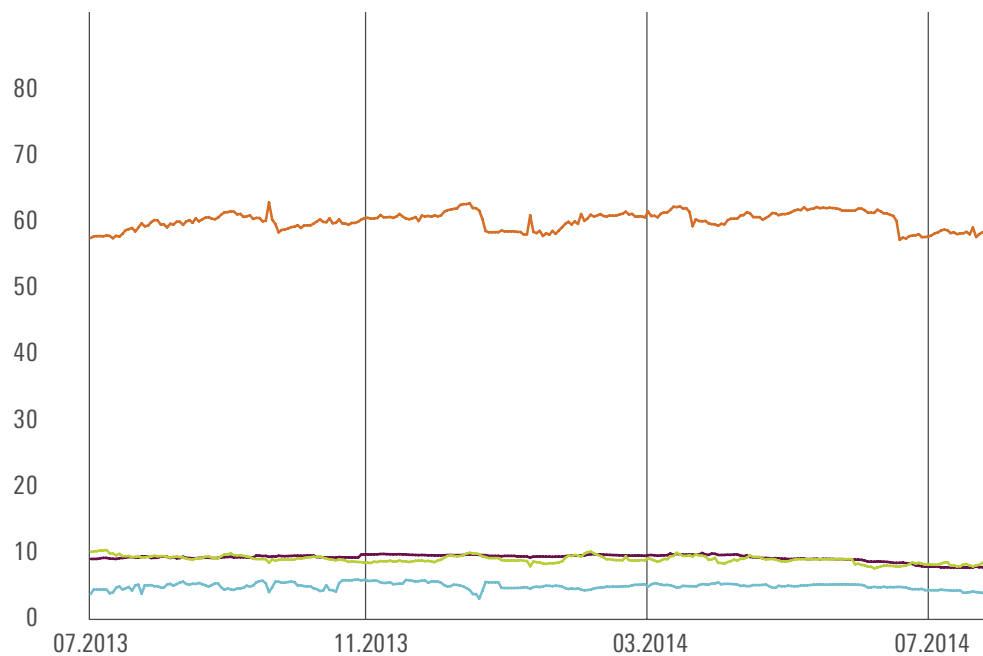
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

- Hebelprodukte
- Arithmetisches Mittel

7. SVSP-Risikokennzahlen

7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value at Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Im Juli verzeichneten Renditeoptimierungs- und Hebelprodukte einen Anstieg des Value at Risk. Dagegen gab die Kennzahl in den Bereichen Kapitalschutz und Partizipation nach.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2014

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Naturgemäss weisen Kapitalschutzprodukte ein verhältnismässig tiefes Risiko aus. Zu mehr als der Hälfte war diese Kategorie per Ende Juli den Risikoklassen 1 und 2 (sehr tiefes oder tiefes Risiko) zugeordnet. Dagegen bewegen sich Hebelprodukte zu 98.21% in den oberen beiden Stufen. Damit nahm die Konzentration gegenüber dem Vormonat wieder leicht zu. Eine besonders breite Streuung zeigt traditionell die Rubrik Renditeoptimierung.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	14.63%	19.53%	2.90%	0.08%
2	39.02%	8.14%	5.26%	0.24%
3	41.46%	14.47%	41.25%	0.13%
4	4.88%	24.39%	33.54%	1.33%
5	0.00%	30.66%	16.14%	14.76%
6	0.00%	2.81%	0.91%	83.45%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2014

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

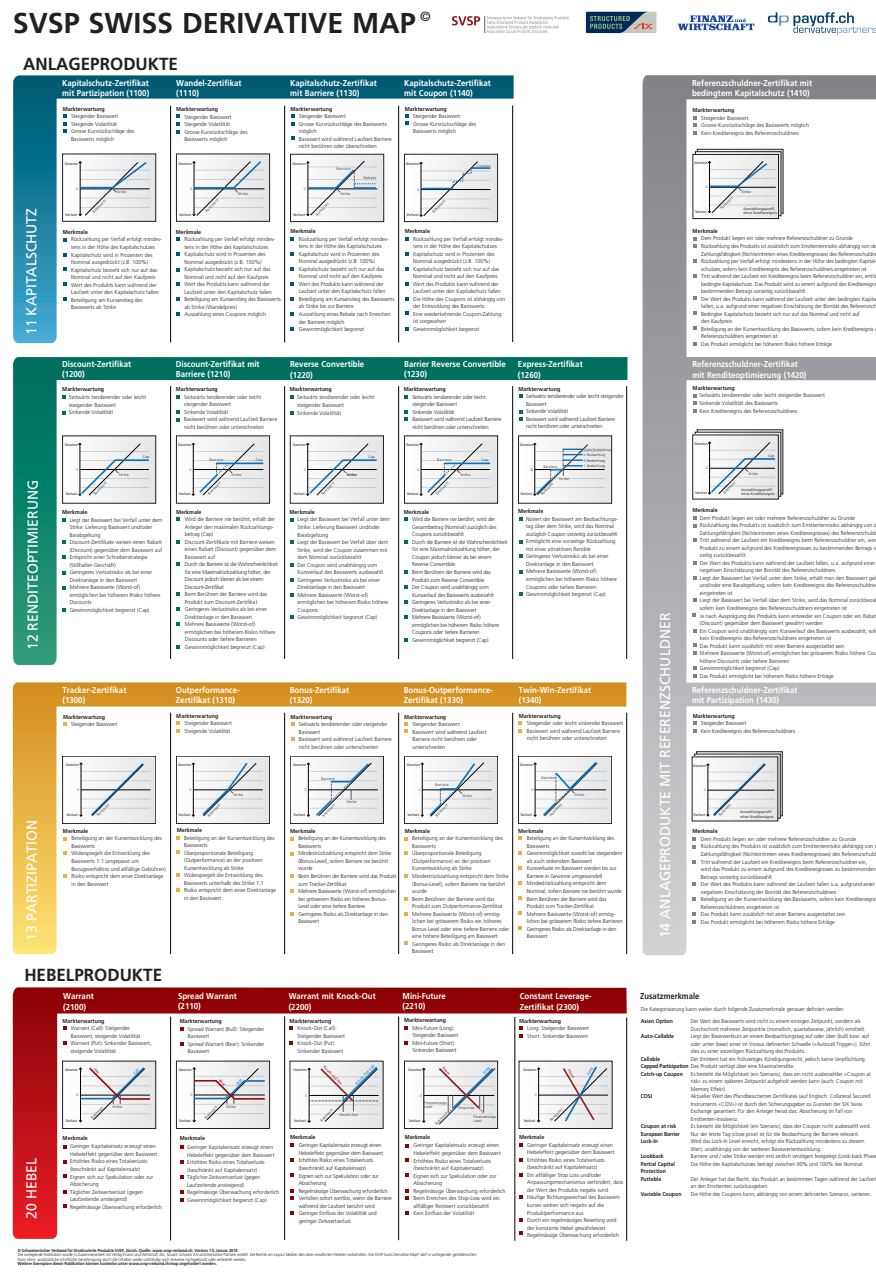
Die Dominanz der drei wichtigsten Währungen an der SIX Structured Products hat sich im Juli weiter verstärkt: 99.09% der Handelsumsätze basierten auf CHF, USD und EUR. Nimmt man GBP hinzu, bleibt für die restlichen Valuten nur noch ein kleiner Anteil von 0.27% der Nachfrage. Während der Berichtsperiode nahmen die auf USD basierenden Handelsumsätze am deutlichsten zu (+44.58%). Gleichwohl blieb CHF die mit Abstand am häufigsten eingesetzte Währung.

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q1 / Q2	Juni 2014	Juli 2014	Veränd. ggü Vormonat
CHF	5'142	4'018	-21.87%	1'204	1'296	7.69%
USD	2'107	829	-60.64%	264	382	44.58%
EUR	1'525	845	-44.58%	263	341	29.73%
GBP	49	39	-20.61%	12	13	6.32%
AUD	9	11	27.36%	5	2	-48.26%
NOK	10	10	0.46%	3	2	-41.00%
JPY	15	1	-94.45%	0	0	0.00%
CAD	4	4	-14.55%	1	0	-69.60%
SEK	1	3	124.37%	1	0	-73.18%
NZD	1	1	24.42%	0	0	0.00%
CNY	7	2	-70.02%	0	0	0.00%
SGD	2	2	26.47%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
MXN	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
RUB	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	8'872	5'764	-35.03%	1'753	2'037	16.20%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.07.2014

9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map» des SVSP wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Structured Products Exchange AG verwendet den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.svsp-verband.ch



10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

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

Report-Service

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

Adressänderung

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

Verlag

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

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab