

## Sommerpause



Der Schweizer Aktienmarkt erreichte am 10. Juni sein vorläufiges Jahreshoch. Danach kam es zu einem leichten Rücksetzer. Im Monatsvergleich sank der Swiss Market Index um 1.38%. Die Volatilität entwickelte sich spiegelverkehrt. Nach einem Intra-Day-Jahrestief von 9.85% am 10. Juni zog das Schwankungsbarometer bis Ende Juni auf 11.80% an.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products war im Juni erneut rückläufig. Die Umsätze verringerten sich von CHF 1.936 Milliarden auf CHF 1.753 Milliarden (-9.46%). Dabei erlitten im Berichtsmonat sowohl der börsliche als auch der ausserbörsliche Handel Einbussen, und zwar im Umfang von 9.20% respektive 23.36%. Die Anzahl der Trades reduzierte sich prozentual um 9.48% und absolut von 59'335 Transaktionen im Mai auf 53'713 im Juni.

Die Kundenkäufe sanken um 16.58% auf CHF 696 Millionen und die Emittenten reduzierten ihre Handelsaktivitäten um 5.45% auf CHF 960 Millionen. Bei den Kundenkäufen legte einzig das Interesse auf die Partizipationsprodukte (+2.40%) zu, während bei den Nostro-Transaktionen die Kapitalschutzprodukte sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner leicht höhere Umsätze verzeichneten. Alle übrigen Kategorien erlitten in den Kategorien Agent und Nostro einen Rückgang der Verkaufszahlen. Im Juni gab es 20 Handelstage. Dabei wurden durchschnittlich 2'686 Trades getätigt. Das sind

281 weniger im Vergleich zum Vormonat. Die durchschnittliche Ordergrösse betrug im Juni CHF 32'643. Die Zahl der Mistrades verminderte sich um 6 Einheiten auf 32.

Die Anzahl der handelbaren Finanzprodukte sank um 12.23%. Das Gesamttotal von 33'120 Produkten verteilte sich auf 65.71% Hebelprodukte, 22.38% Renditeoptimierungsprodukte, 7.78% Partizipationsprodukte, 2.99% Kapitalschutzprodukte und 1.15% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Juni wurden 2'100 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Minus von 31.77%. Der grösste Teil entfiel mit 1'427 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.1.2014 Januar - Juni 2014

Anzahl neue Listings	19'309
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	14'637
davon On-Exchange	10'362
davon Off-Exchange	4'275
Anzahl Trades (Einfachzählung)	407'466
davon On-Exchange	399'757
davon Off-Exchange	7'709
Anzahl Mistrades	211
Anzahl Handelstage	122

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

# Marktübersicht SIX Structured Products Juni 2014

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	33'120	100.00%	37'735	100.00%	-12.23%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	989	2.99%	1'003	2.66%	-1.40%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	7'412	22.38%	7'411	19.64%	0.01%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'577	7.78%	2'616	6.93%	-1.49%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	380	1.15%	370	.98%	2.70%	▲
davon Hebelprodukte	21'762	65.71%	26'335	69.79%	-17.36%	▼
Anzahl neue Listings	2'100	100.00%	3'078	100.00%	-31.77%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	5	.24%	4	.13%	25.00%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	608	28.95%	823	26.74%	-26.12%	▼
davon Partizipationsprodukte	47	2.24%	58	1.88%	-18.97%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	13	.62%	6	.19%	116.67%	▲
davon Hebelprodukte	1'427	67.95%	2187	71.05%	-34.75%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'753	100.00%	1'936	100.00%	-9.46%	▼
davon On-Exchange	1'446	82.47%	1'536	79.31%	-5.85%	▼
davon Off-Exchange	307	17.53%	401	20.69%	-23.29%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	53'713	100.00%	59'335	100.00%	-9.48%	▼
davon On-Exchange	52'824	100.00%	58'175	100.00%	-9.20%	▼
davon Off-Exchange	889	76.64%	1'160	100.00%	-23.36%	▼
Anzahl Reversals	89	100.00%	70	100.00%	27.14%	▲
davon Mistrades	32	35.96%	38	54.29%	-15.79%	▼
Anzahl Handelstage	20		20		0.00%	►
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.70	100.00%	0.83	100.00%	-16.58%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.37%	0.02	2.02%	-43.48%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.18	26.50%	0.19	23.11%	-4.36%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.11	15.42%	0.10	12.56%	2.40%	▲
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.86%	0.02	2.92%	-46.93%	▼
davon Hebelprodukte	0.38	54.85%	0.50	59.38%	-22.95%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	0.96	100.00%	1.02	100.00%	-5.45%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.09	9.07%	0.08	7.49%	14.50%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	17.56%	0.18	18.13%	-8.43%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.20	20.78%	0.23	22.75%	-13.62%	▼
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.33%	0.01	1.26%	-0.20%	▼
davon Hebelprodukte	0.49	51.26%	0.51	50.37%	-3.79%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	105		105		0.00%	►
davon Emittenten	29		29		0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3		3		0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

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

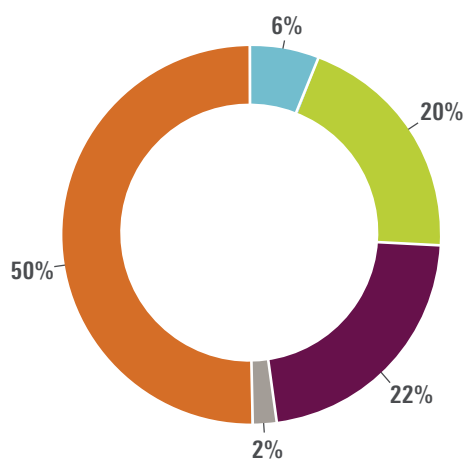
# Inhaltsverzeichnis

<b>Editorial</b>	<b>01</b>
<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Handelsumsatz, Entwicklung über die Zeit</b>	<b>05</b>
<b>3. Übersicht Produkte SIX Structured Products</b>	<b>06</b>
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
<b>4. QQM – Quotes Quality Metrics</b>	<b>28</b>
<b>5. Übersicht Basiswerte</b>	<b>29</b>
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 nach Umsatz in Anlageprodukten	33
5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten	34
<b>6. Übersicht Emittenten</b>	<b>35</b>
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
<b>7. SVSP-Risikokennzahlen</b>	<b>48</b>
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
<b>8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung</b>	<b>50</b>
<b>9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung</b>	<b>51</b>
<b>10. Disclaimer/Impressum</b>	<b>52</b>

# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

## Handelsumsatz in CHF nach Produktkategorien (Juni 2014)

Die Hebelprodukte zogen mit einem prozentualen Anteil von 49.92% die grösste Nachfrage auf sich. Platz zwei belegten erneut die Partizipationsprodukte mit 22.42%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 20.54%. Der Anteil der Kapitalschutzprodukte stieg im Juni von 4.82% auf 5.64%. Der Anteil der Anlageprodukte mit Referenzschuldner verminderte sich von 1.92% auf 1.49%.

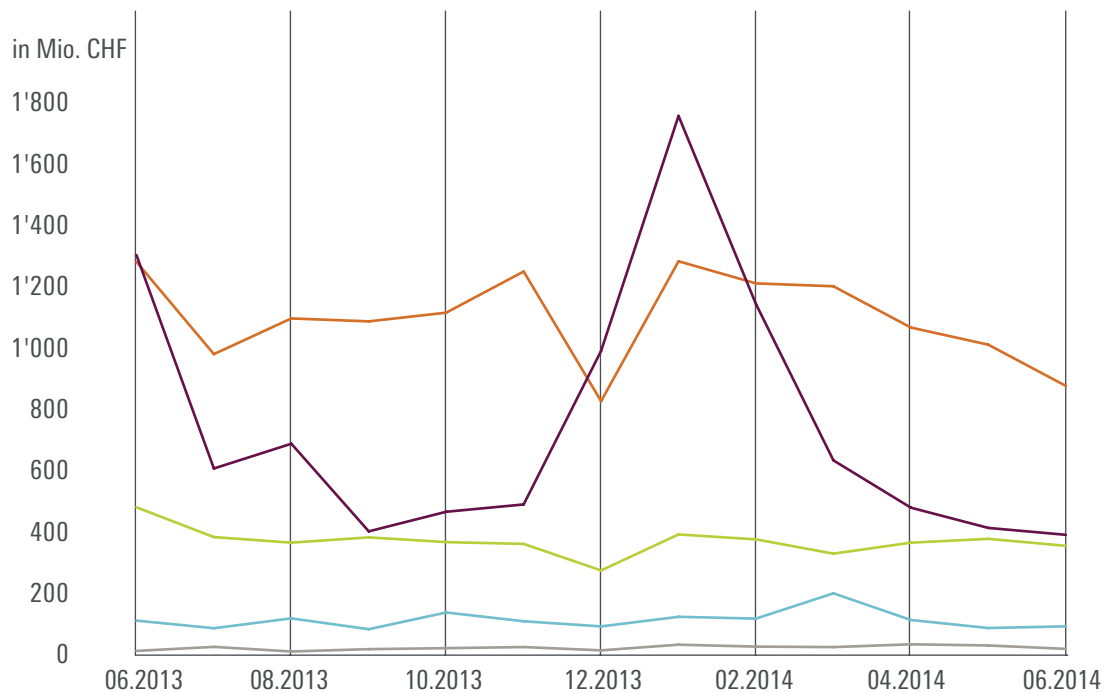


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

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

## 2. Handelsumsatz, Entwicklung über die Zeit

Im Juni stiegen einzig die Umsätze bei den Kapitalschutzprodukten (+5.82%). Die übrigen Kategorien verzeichneten Umsatzrückgänge von 29.73% (Anlageprodukte mit Referenzschuldner), 13.18% (Hebelprodukte), 5.56% (Renditeoptimierungsprodukte) bzw. 5.63% (Partizipationsprodukte).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

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

## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS der UBS auf den MSCI Index der USA war zum fünften aufeinanderfolgenden Mal das am stärksten nachgefragte Anlageprodukt. Sein relativer Anteil verringerte sich leicht von 5.95% auf 5.60%. Platz zwei belegte der Dauerkonkurrent OEPEU. Auf Rang drei platzierte sich mit NOVAA ein Discount-Zertifikat auf Novartis. Ebenfalls knapp zweistellige Umsätze erzielten OETCMA und ETSMI auf den Rängen vier und fünf.

#### 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	49	5.60%	56
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	42	4.74%	56
NOVAA	Novartis N	Goldman Sachs	GB00BDPK8X43	15.12.2014	17	1.92%	26
OETCMA	M&A 15 Basket	Credit Suisse	CH0236515299	Open-end	11	1.30%	74
ETSMI	SMIC	UBS	CH0108347417	Open-end	10	1.09%	47
ECFBL	EURIBOR 3M	UBS	CH0121960923	15.09.2014	9	0.99%	5
TCM1Y	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0029777445	Open-end	8	0.96%	1
JEEIJ	Swiss Selected Shares Basket	Julius Bär	CH0209666590	30.06.2014	8	0.93%	38
ETINA	MSCI Daily TR Net Emerging Mar	UBS	CH0119397500	Open-end	8	0.86%	1
ECMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite EUR Hedged Index	UBS	CH0034808136	Open-end	6	0.66%	109
Total Anlageprodukte					878	100.00%	13'202

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Der Call-Warrant GALCS auf Galenica zog im Berichtsmonat das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom Short Mini-Future FNELZ auf Nestlé und GALDC einem weiteren Call auf das Pharmaunternehmen Galenica. Die Umsätze der zehn gefragtesten Hebelprodukte reduzierten sich im Berichtsmonat von CHF 1.008 Milliarden auf CHF 875 Millionen.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GALCS	Galenica AG	Credit Suisse	CH0243069306	Call	20.06.2014	30	3.39%	2
FNELZ	Nestlé N	UBS	CH0228829104	Short	Open-end	21	2.43%	501
GALDC	Galenica AG	Deutsche Bank	DE000DT4B641	Call	20.06.2014	19	2.14%	1
FNESI	Nestlé N	UBS	CH0241075313	Long	Open-end	19	2.13%	313
KSMAL	SMI Index	ZKB	CH0238741927	Call	19.06.2014	13	1.54%	137
UVROG	Roche GS	UBS	CH0234834254	Call	15.12.2017	13	1.49%	165
DAXX03	DAX Index Future Sept 14	Notenstein	CH0207122786	Short	19.12.2014	13	1.48%	47
GALLY	Galenica AG	Credit Suisse	CH0229571614	Call	20.06.2014	12	1.42%	2
KSMIQ	SMI Index	ZKB	CH0238744822	Put	18.09.2014	12	1.42%	274
KSMIE	SMI Index	ZKB	CH0238744624	Call	18.09.2014	12	1.31%	196
Total Hebelprodukte						875	100.00%	40'511

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Coupon ECFBL, verlinkt mit dem 3-Monats EURIBOR erzielte im Juni mit CHF 9 Millionen den höchsten Handelsumsatz in der Kategorie. Im Vergleich zum Mai stieg der Umsatz der drei Ranglistenersten um CHF 14 Millionen auf CHF 20 Millionen und der relative Anteil, gemessen am Kategorientotal, um 258.06%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich um 0.81% und betrug am Monatsende 5.64%.

##### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ECFBL	UBS	CH0121960923	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	9	8.75%	5
JEEIJ	Julius Bär	CH0209666590	Capital Protection Certificate with Participation	Swiss Selected Shares Basket	8	8.25%	38
LTQAOC	Leonteq Securities	CH0215667285	Capital Protection Certificate with Participation	S&P 500 Index	3	3.06%	5
Total Kapitalschutzprodukte					99	100.00%	1'353

##### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Juni 2014		Mai 2014		
20	6	+258.06%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte	
20.06%	5.93%	+14.13%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz	
5.64%	4.82%	+0.81%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Das Discount-Zertifikat NOVAA auf den Pharmakonzern Novartis war im Juni mit einem Umsatz von CHF 17 Millionen das am stärksten nachgefragte Renditeoptimierungsprodukt. Die drei umsatzstärksten Produkte steigerten ihren Absatz um 8.09% auf CHF 23 Millionen. Das trug massgeblich dazu bei, dass sich auch der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.85% auf 20.54% erhöhte.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NOVAA	Goldman Sachs	GB00BDPK8X43	Discount Certificate	Novartis N	17	4.69%	26
LTQDPB	Leonteq Securities	CH0245332553	Discount Certificate	Actelion Ltd.	3	0.83%	18
CSEUA	Credit Suisse	CH0230715119	Barrier Reverse Convertible	BHP Billiton Plc. / Glencore International Plc. / Rio Tinto Plc.	3	0.79%	14
Total Renditeoptimierungsprodukte					359	100.00%	6'201

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Juni 2014		Mai 2014		
23	21	+8.09%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte	
6.28%	5.49%	+0.79%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz	
20.54%	19.69%	+0.85%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS auf den MSCI USA verteidigte im Juni seine führende Position. Auf Rang zwei folgte erneut OEPEU, ein Tracker-Zertifikat auf den MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index. An dritter Stelle rangierte das Tracker-Zertifikat OETCMA auf den M&A 15 Basket. Umsatzseitig verringerte sich das Gewicht der drei am stärksten gehandelten Partizipationsprodukte um 9.40%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg das Kategorientotal allerdings um 0.91% auf 22.42%.

### 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	49	12.46%	56
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	42	10.56%	56
OETCMA	Credit Suisse	CH0236515299	Tracker Certificate	M&A 15 Basket	11	2.89%	74
Total Partizipationsprodukte					394	100.00%	5'098

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Juni 2014	Mai 2014	Veränderung	
102	113	-9.40%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
25.99%	27.08%	-1.09%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
22.42%	21.51%	+0.91%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## Referenzschuldnerprodukte

In dieser Kategorie zog das Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation VUDGE das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis September 2024 laufende EUR-Obligation des italienischen Versicherungskonzerns Generali. Das Gewicht der drei meistgehandelten Produkte am Gesamtumsatz der Kategorie nahm um 10.74% ab. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.43% auf 1.49%.

### Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VUDGE	Vontobel	CH0141510476	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Assicurazioni Generali S.p.A. 16.09.2024	DAX Index	2	9.17%	5
VFGZR	Vontobel	CH0141511318	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.389 Gaz Capital S.A. 20.03.2020	LIBOR 3M CHF	2	8.97%	46
VFSTS	Vontobel	CH0241727053	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	4.375% Staples Inc. 12.01.2023	LIBOR 3M CHF	1	5.25%	46
Total Referenzschuldnerprodukte						26	100.00%	550

### Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Juni 2014	Mai 2014	Veränderung	
6	7	-10.74%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
23.39%	18.42%	+4.98%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.49%	1.92%	-0.43%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Bei den Warrants zog der Call Warrant UVROG auf Roche das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte verringerte sich um 56.36% auf CHF 33 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie reduzierte sich um 6.61% auf 7.77%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 24.55% (-2.97%).

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
UVROG	UBS	CH0234834254	Call	Roche GS	13	3.03%	165
VTGALN	Vontobel	CH0232800992	Call	Galenica AG	11	2.63%	7
ROGUQ	UBS	CH0239780031	Call	Roche GS	9	2.11%	163
Total Warrants					430	100.00%	19'318

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

Juni 2014	Mai 2014	Veränderung	
33	77	-56.36%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
7.77%	14.39%	-6.61%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
24.55%	27.52%	-2.97%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

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

## Knock-out-Warrants

Im Juni verzeichneten erneut drei Knock-out-Warrants auf den Basiswert SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Auf sie entfielen CHF 37 Millionen (-42.60%). Gemessen am Kategorienumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 9.93% auf 25.28%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 1.12% auf 8.44% abnahm.

### Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMAL	ZKB	CH0238741927	Call	SMI Index	13	9.12%	137
KSMIO	ZKB	CH0238744822	Put	SMI Index	12	8.39%	274
KSMIE	ZKB	CH0238744624	Call	SMI Index	12	7.78%	196
Total Knock-out-Warrants					148	100.00%	8'064

### Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Juni 2014	Mai 2014	Veränderung	
37	65	-42.60%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
25.28%	35.21%	-9.93%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
8.44%	9.56%	-1.12%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich abermals auf Nestlé. Die höchsten Verkaufszahlen wies im Juni FNELZ auf vor dem Leader des Vormonats FNESI. Im Vormonatsvergleich stieg der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 53 Millionen (-45.71%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz erhöhte sich um 1.72% auf 14.52%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNELZ	UBS	CH0228829104	Short	Nestlé N	21	8.36%	501
FNESI	UBS	CH0241075313	Long	Nestlé N	19	7.31%	313
DAXX03	Notenstein	CH0207122786	Short	DAX Index Future Sept 14	13	5.10%	47
Total Mini-Futures					255	100.00%	9'968

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Juni 2014	Mai 2014	Veränderung	
53	36	+45.71%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.77%	14.64%	+6.13%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
14.52%	12.80%	+1.72%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## Constant Leverage Zertifikate

Bei den Faktorzertifikaten stand mit CBLTR5 das fünffach gehebelte Produkt auf Transocean im Rampenlicht, gefolgt von FLDAX5 und CBLUB5, ebenfalls fünffach gehebelte Produkte, allerdings auf DAX bzw. UBS. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte sank im Juni um 0.56% auf 22.91%, derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products stieg dagegen um 0.47% auf 2.37%.

### Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLTR5	Commerzbank	DE000CZ34UM0	Call	5x Long Transocean Index	3	7.89%	250
FLDAX5	Royal Bank of Scotland	CH0189926154	Call	5x Long DAX Index	3	7.59%	22
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	3	7.43%	254
Total Constant Leverage Zertifikate					42	100.00%	3'083

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

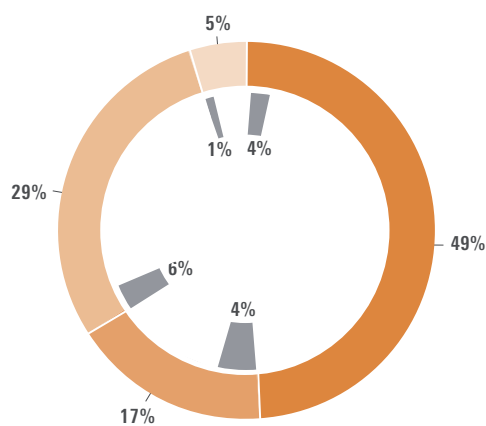
Juni 2014	Mai 2014	Veränderung	
10	9	+9.92%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
22.91%	23.48%	-0.56%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.37%	1.91%	+0.47%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, erlitten im Juni einen Anteilverlust um 4% auf 49%. Das Gewicht der drei Umsatzleader verminderte sich von 8% auf 4%. Gewinner waren in erster Linie die Mini-Futures. Ihr relativer Anteil stieg um 4% auf 29%. Auf Platz drei rangierten unverändert die Knock-out-Warrants mit 17%, gefolgt von den Constant Leverage-Zertifikaten mit 5%.

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



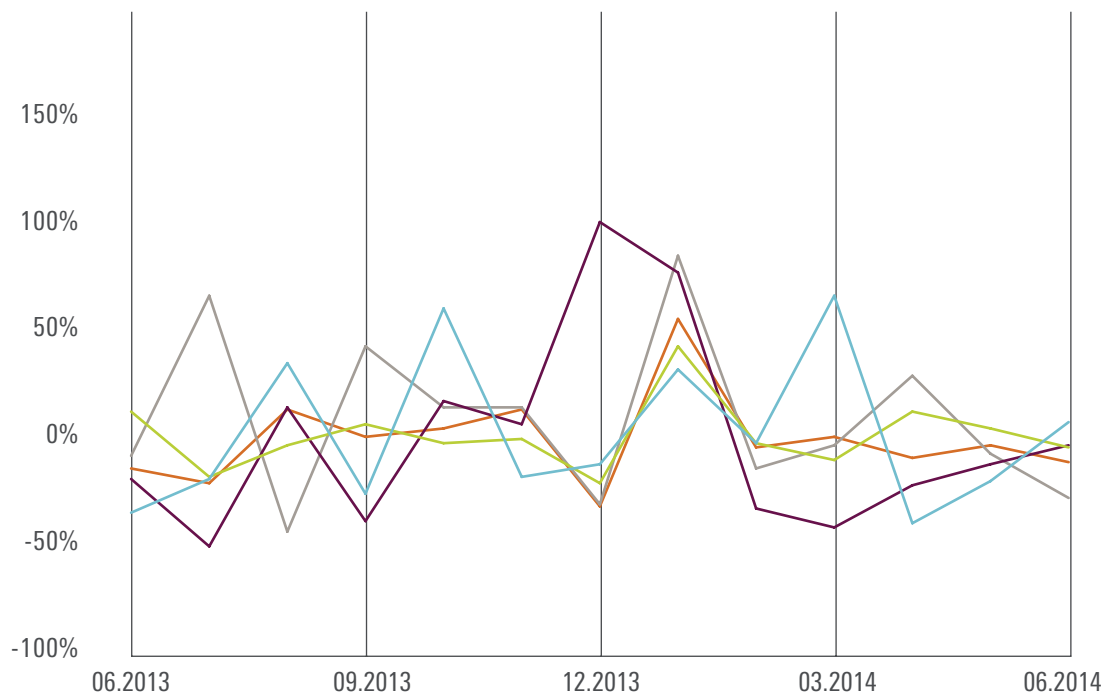
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014, Darstellung proportional.

### 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

Als einzige Kategorie steigerten im Juni die Kapitalschutzprodukte ihren Umsatz (+6%). Während der Rückgang bei den Partizipationsprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten mit jeweils 6% einigermaßen im Rahmen blieb, verzeichneten die Hebelprodukte mit -13% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit -30% grössere Umsatzeinbussen.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

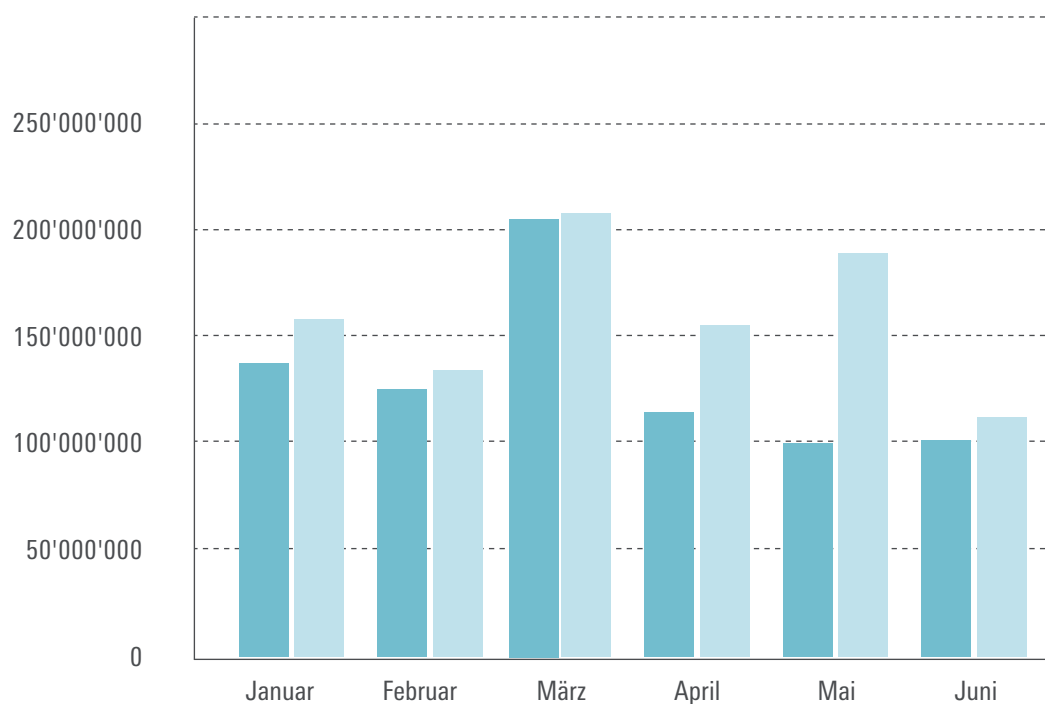
- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze verfehlten im Juni zum vierzehnten Mal in Folge die Werte des Vorjahres. Das Tiefzinsumfeld erwies sich als zu grosse Belastung. Der Handelsumsatz stieg im Juni leicht von CHF 93 auf CHF 99 Millionen. Das ist der zweitniedrigste Wert im laufenden Jahr.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



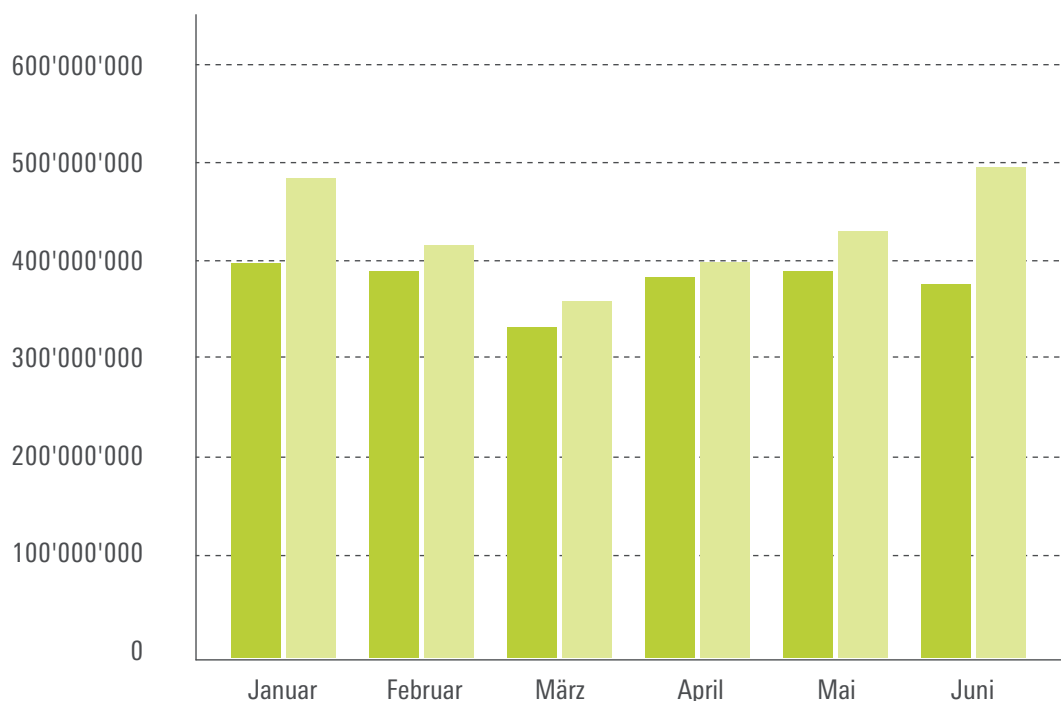
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten sank im Juni um CHF 21 Millionen. Zudem lag der Monatsumsatz von CHF 360 Millionen über dem Durchschnitt der letzten sechs Monate von CHF 370 Millionen. Die seit Oktober 2013 nicht mehr erreichten Vorjahreszahlen lagen auch im Berichtsmonat ausser Reichweite.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



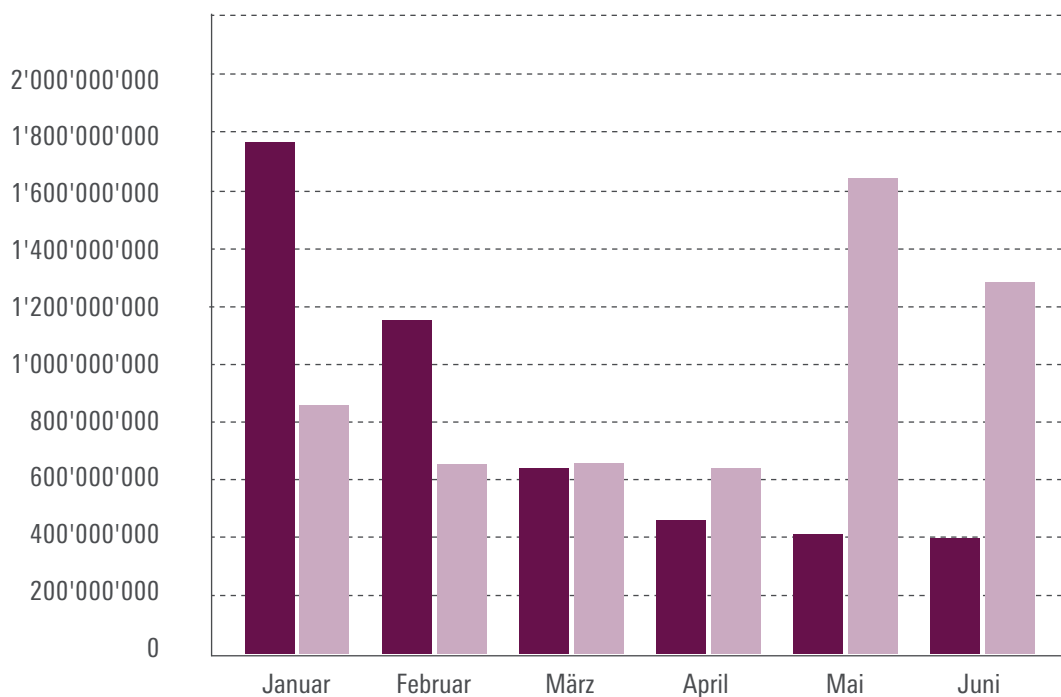
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im Juni sanken die Umsätze auf das tiefste Niveau der letzten sechs Monate. Die erreichten CHF 393 Millionen lagen zudem markant unter dem Vorjahreswert. Trotz der schwächsten Nachfrage im laufenden Jahr blieben die Partizipationsprodukte unter den Anlageprodukten die umsatzstärkste Kategorie.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



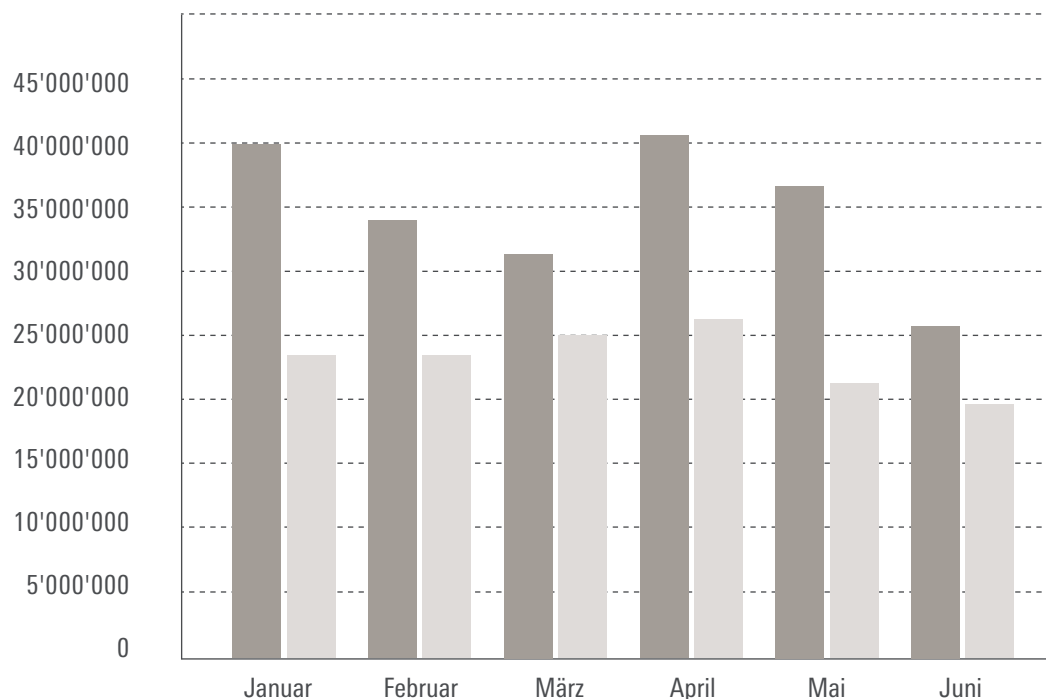
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Kategorienumsätze lagen im Juni zum neunten Mal in Folge über denjenigen des Vorjahres. Gegenüber Mai gab es im Juni einen leichten Rückgang. Der Handelsumsatz sank um CHF 11 Millionen auf CHF 26 Millionen.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



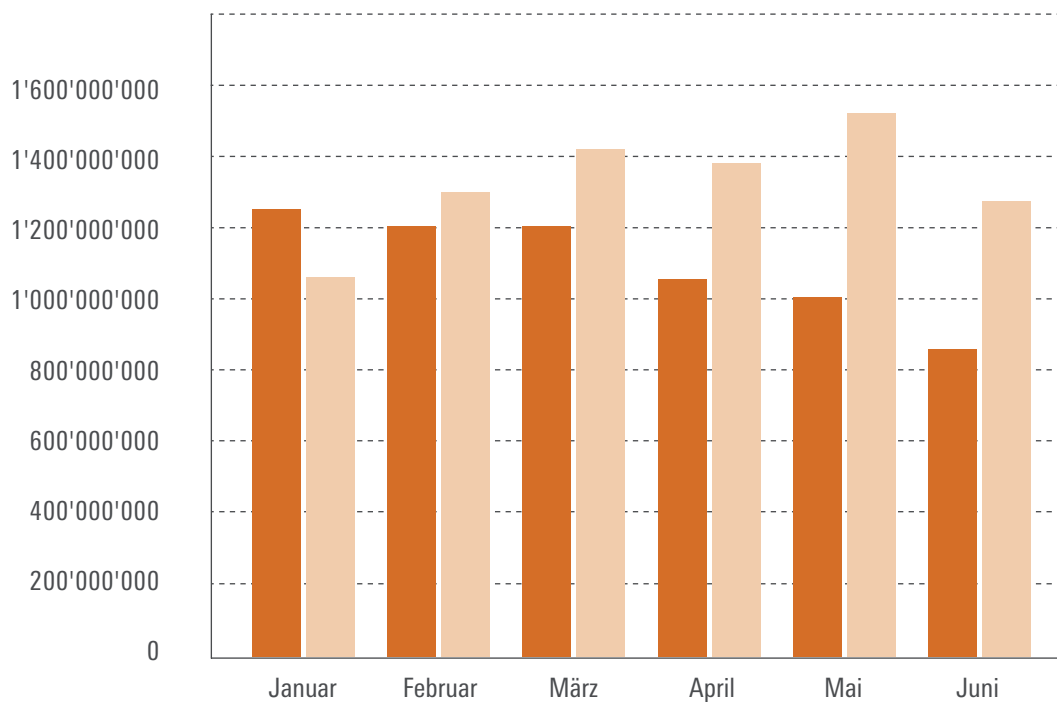
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze der an der SIX Structured Products gehandelten Hebelprodukte blieben im Juni deutlich hinter ihrem Vorjahreswert. Gegenüber Mai musste ein Nachfragerückgang von CHF 133 Millionen auf CHF 875 Millionen, dem niedrigsten Wert im laufenden Jahr, hingenommen werden.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Juni wurden 2'100 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'427), was einem Anteil von 67.95% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 608 Neuemissionen. Das entspricht einem Anteil von 28.95%.

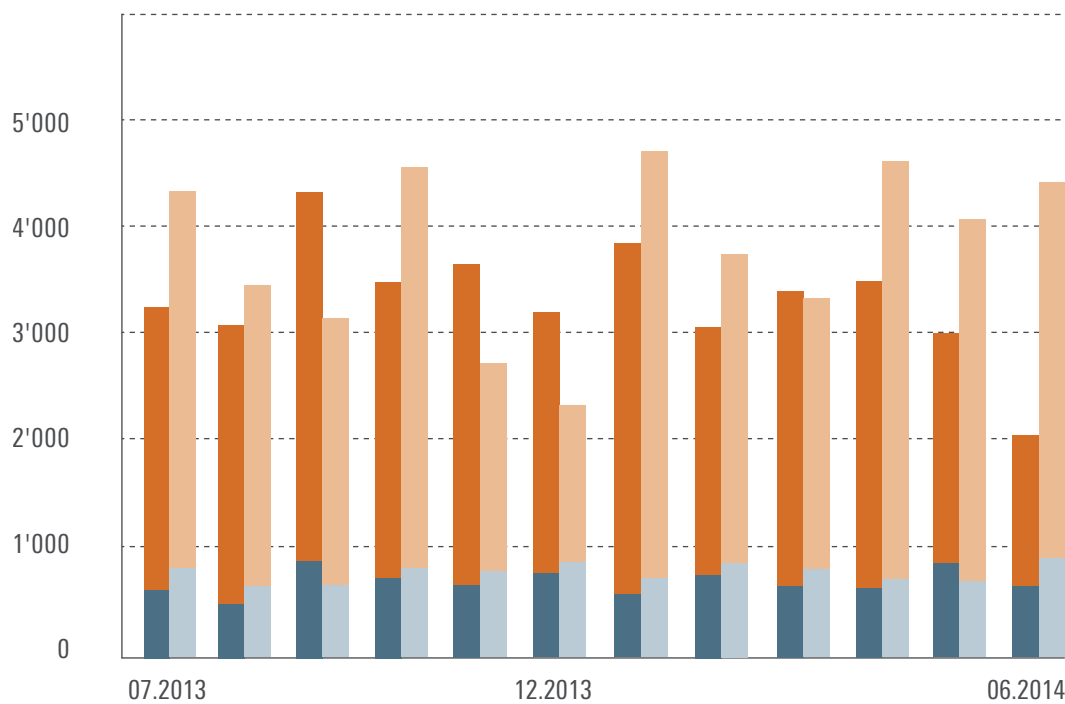
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
641	Warrant	Hebelprodukte (1'427 / 67.95%)
431	Warrant with Knock-Out	
287	Mini-Future	
68	Constant Leverage Certificate	Renditeoptimierungsprodukte (608 / 28.95%)
540	Barrier Reverse Convertible	
33	Discount Certificate	
28	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
3	Reverse Convertible	
17	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (47 / 2.24%)
14	Bonus Certificate	
11	Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	Referenzschuldnerprodukte (13 / 0.62%)
13	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
5	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (5 / 0.24%)
2'100		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte, die 2.24% repräsentierten. Dreizehn Anlageprodukte mit Referenzschuldner und fünf Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 673 Anlageprodukte lagen unter dem 12-Monats-Mittel von 720, ebenso die 1'427 Hebelprodukte verglichen mit dem Jahresdurchschnitt von 2'682.

#### Entwicklung der Anzahl Neuzulassungen auf SIX Structured Products (gemessen am «first listed date»)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

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

## 3.7 Verfalltermine

Im Juni 2014 verfielen 6'787 oder 20.49% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im September 15.73%, im Dezember 25.45%, im März 2015 11.97% und im Juni 2015 12.63% der derzeit handelbaren Produkte.

### Triple Witch Daten Juni 2014 - Juni 2015

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 20. Juni 2014	6'787	20.49%
Freitag , 19. September 2014	4'301	15.73%
Freitag , 19. Dezember 2014	5'279	25.45%
Freitag , 20. März 2015	2'115	11.97%
Freitag , 19. Juni 2015	1'825	12.63%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

Im Juli werden 749 Produkte oder 2.29% das letzte Mal gehandelt. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 52.07%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 31.11% und den Partizipationsprodukten mit 9.88%. Bei den Kapitalschutzprodukten verfallen 46 und bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner 6 Produkte.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (1.7.2014 - 31.7.2014)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
360	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (390 / 52.07%)
17	Discount Certificate	
7	Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
206	Warrant	Hebelprodukte (233 / 31.11%)
14	Mini-Future	
12	Warrant with Knock-Out	
1	Spread Warrant	
25	Outperformance Certificate	Partizipationsprodukte (74 / 9.88%)
21	Miscellaneous Participation Certificates	
16	Tracker Certificate	
12	Bonus Certificate	
25	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (46 / 6.14%)
20	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
5	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0.80%)
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
749	(entspricht 2.29% der handelbaren Instrumente per 31.07.2014)	

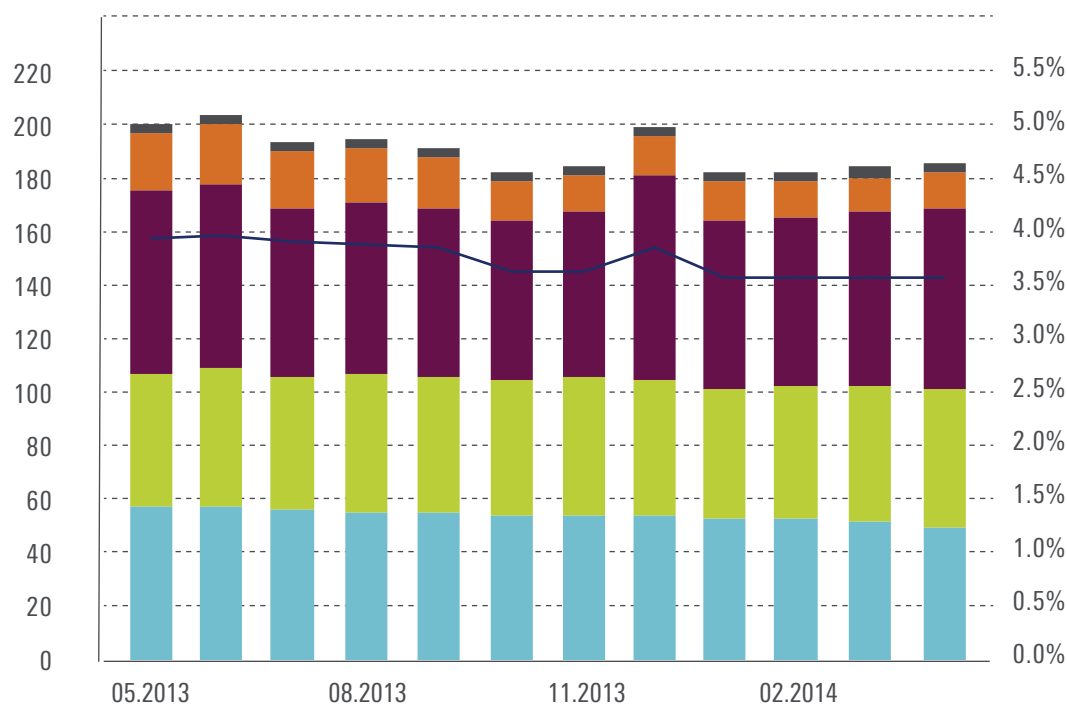
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank stieg der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken per April minimal um 0.01% auf 3.60%. Wertmässig belief sich das gesamte Depotwertvolumen auf CHF 187.12 Milliarden. Partizipationsprodukte steigerten ihren Anteil im Vergleich zum März 2014 um 3.94%, Hebelprodukte um 2.15% und Renditeoptimierungsprodukte um 0.51%. Dagegen verzeichneten Kapitalschutzprodukte eine Einbusse um 3.01%.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB – Juni 2014

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

## 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen stiegen im Juni die Verkaufsvolumen dank Zuwächsen bei den Kapitalschutzprodukten, den Partizipationsprodukten und den Hebelprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 44.25% auf Renditeoptimierungsprodukte, 22.76% auf Produkte mit Referenzschuldner, 21.03% auf Partizipationsprodukte, 6.79% auf Kapitalschutzprodukte und 5.17% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Juni 2013	5.97	80.72	40.59	17.53	2.64
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	32.39	12.98	23.44	14.16
<b>Total</b>	<b>94.69</b>	<b>618.44</b>	<b>292.06</b>	<b>317.54</b>	<b>72.15</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	6.79%	44.34%	20.94	22.76%	5.17%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

Mit 976 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im Juni seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 60.32% des Produktangebots von Leonteq Securities und 70.40% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.11% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 2.72% und bei J. Safra Sarasin 6.99%.

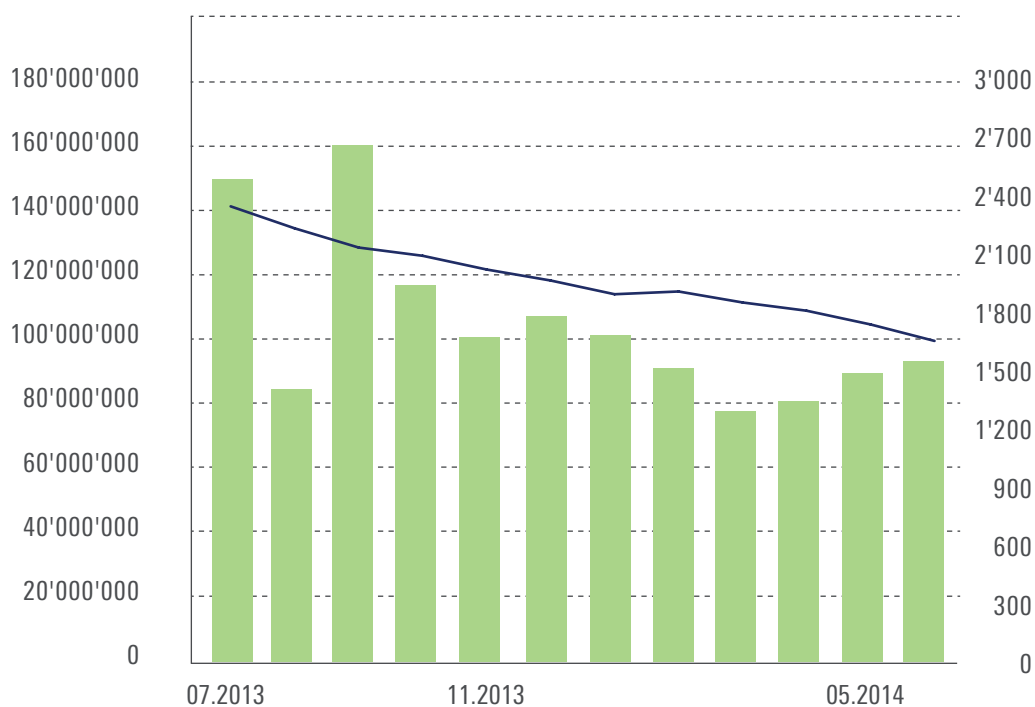
#### COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	976	1'618	60.32%
Vontobel	387	12'435	3.11%
EFG International	245	348	70.40%
Julius Bär	42	1'546	2.72%
J. Safra Sarasin	13	186	6.99%
Credit Suisse	7	1'251	0.56%
Merrill Lynch	1	38	2.63%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

Im Juni wurden CHF 93 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Mai betrug der Anstieg rund CHF 3.5 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte verminderte sich per Monatsende um 76 auf 1'671 Stück.

#### COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung waren mit 0.52% erneut die Produktgattung mit den engsten Spreads. Platz zwei belegten wieder die Reverse Convertibles mit 0.55%. Das Schlusslicht bildeten zum sechsten Mal in Folge die Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz. Sie liegen mit 0.99% knapp unter der Grenze von 100 Basispunkten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
11	0.94%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [954]
9	0.83%	Barrier Capital Protection Certificate	
635	0.81%	Capital Protection Certificate with Coupon	
236	0.75%	Capital Protection Certificate with Participation	
63	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [7'897]
19	0.81%	Barrier Discount Certificate	
388	0.79%	Express Certificate	
6'489	0.69%	Barrier Reverse Convertible	
832	0.64%	Discount Certificate	
84	0.63%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
85	0.55%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [2'513]
1'638	0.94%	Tracker Certificate	
11	0.93%	Twin-Win Certificate	
427	0.78%	Bonus Certificate	
269	0.72%	Miscellaneous Participation Certificates	
35	0.72%	Bonus Outperformance Certificate	
133	0.69%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [369]
356	0.99%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
13	0.52%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI-Aktien stiegen gegenüber dem Vormonat von CHF 48.92 Milliarden auf CHF 49.06 Milliarden. Den höchsten Umsatzzuwachs verzeichnete Actelion mit einem Plus von 191.89%. Der grösste Rückgang ging mit 49.45% auf das Konto von UBS. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten erneut die drei Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Die kleinste Ticketsize entfiel auf die Titel der Bank Julius Bär. Actelion, UBS und Transocean wiesen als einzige einen dreistelligen Anstieg der Volatilität aus.

#### Umsatz SMI-Werte Juni 2014

SMI-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7'267	14.81%	-7.64%	67'467	-54.99%
ROG	6'606	13.47%	11.40%	47'865	-56.08%
NOVN	6'536	13.32%	-6.70%	61'585	-51.57%
UBSN	4'643	9.46%	49.45%	34'852	139.97%
CSGN	2'621	5.34%	-23.32%	25'965	31.26%
SYNN	2'604	5.31%	53.32%	24'984	86.62%
ABBN	2'282	4.65%	-23.49%	24'550	-11.65%
ZURN	2'113	4.31%	-21.63%	28'583	-76.47%
UHR	2'082	4.24%	-12.15%	26'478	-24.66%
CFR	2'078	4.24%	-18.80%	28'381	-80.82%
ATLN	1'959	3.99%	191.89%	23'235	549.03%
SREN	1'574	3.21%	0.47%	26'476	-62.24%
HOLN	1'430	2.91%	15.65%	21'111	71.80%
ADEN	1'148	2.34%	-26.20%	20'361	-9.00%
SCMN	913	1.86%	-23.81%	24'040	-16.96%
GIVN	713	1.45%	6.41%	20'137	-47.88%
RIGN	707	1.44%	-2.15%	12'413	139.08%
SGSN	615	1.25%	4.04%	17'512	15.00%
GEBN	584	1.19%	15.89%	14'628	38.78%
BAER	583	1.19%	2.19%	10'750	23.14%
Total	49'058	100.00%			

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

Der Swiss Market Index verlor im Monatsverlauf 1.38%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) von 10.76% auf 11.80% stieg. Die Umsätze aller SMI-Derivate sanken im Juni um 9.09%, während sich die Anzahl der Trades um 10.44% verringerte.

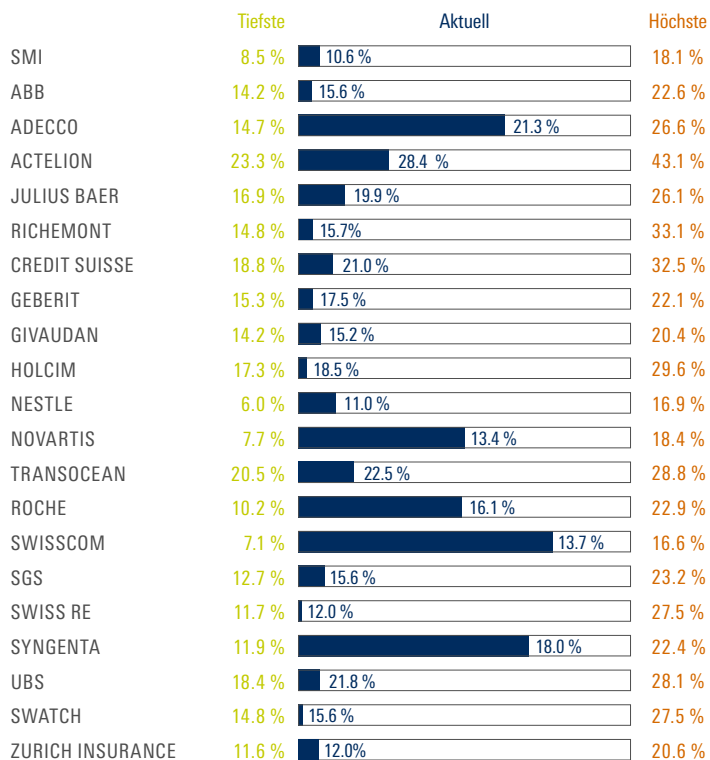
**Umsatztotal aller SMI-Derivate Mai 2014 und Juni 2014**

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.
Juni 2014 (30.06.2014)	8'554.52	11.80	641'978'373	-0.30	0.28	15'207	-0.27	0.03
Mai 2014 (30.05.2014)	8'674.52	10.76	706'181'248	-0.42	0.50	16'979	-0.31	0.54
% Veränderung	-1.38%	9.73%	-9.09%			-10.44%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## 5.2 Implizite Volatilität SMI-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, verharrte in den letzten zwölf Monaten bei allen 20 SMI-Werten innerhalb enger Bandbreiten. Von den Schweizer Blue Chips verzeichneten Ende Juni erneut Actelion mit 28.4% den höchsten und Nestlé mit 11.0% den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 30.6.2014

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	58
Actelion Ltd.	21
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	15
Euro STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	13
Carrefour / Danone / Nestlé	12
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	12
ABB N	11
Adecco S.A.	9
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	9
Credit Suisse Group N	8
Bluechip Basket	7
EURIBOR 3M	7
Swatch Group I	6
Euro STOXX 50 PR Index	6
Holcim N	6
Nobel Biocare Hldg. AG	6
Adidas / Daimler / SAP	6
Amgen / Biogen Idec / Gilead Sciences	6
Galenica AG	5
BMW / Daimler / Tesla Motors	5

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.6.2014

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	108
Euro STOXX 50 PR Index	103
SMI Index	84
S&P 500 Index	84
Actelion Ltd.	82
UBS N	71
Gold	59
Julius Baer Group	52
Syngenta N	51
Nasdaq 100 Index	49
Swisscom N	44
Credit Suisse Group N	41
Apple Inc.	39
Silver	36
Euro Bund Future SEP 14	32
Swiss RE AG	28
Transocean Ltd.	27
ICE Cotton No. 2 Front Month Future	27
Meyer Burger Technology AG	26
Zurich Insurance Group AG	25

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.6.2014



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	49'100'000	56
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	41'600'000	56
EURIBOR 3M	35'400'000	361
Nestlé / Novartis / Roche GS	27'000'000	455
CS M&A 15 Basket (OETCMA)	22'800'000	148
Novartis N	19'800'000	41
CHF 3M LIBOR	19'800'000	511
Euro STOXX 50 PR Index	16'700'000	207
Zurich Insurance Group AG	15'800'000	88
USD 3M LIBOR	13'700'000	112
UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	13'500'000	69
S&P 500 Index	11'800'000	167
Actelion Ltd.	11'200'000	88
SMIC Index	10'000'000	56
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	9'574'568	206
JB Swiss Selected Shares Basket	8'150'333	38
MSCI India Daily Net TR Index	7'515'001	1
GBP 3M LIBOR	6'875'851	52
Gold / Palladium / Silver	6'221'304	118
Euro STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	6'109'382	151

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.6.2014

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	128'000'000	5705
Novartis N	95'400'000	1685
Galenica AG	93'200'000	126
Roche GS	82'100'000	2277
DAX Index	64'500'000	5163
Nestlé N	60'800'000	1301
Credit Suisse Group N	25'300'000	1231
DAX Index Future SEP 14	24'600'000	64
UBS N	20'800'000	2102
Richemont A Aktien	19'400'000	307
Transocean Ltd.	15'000'000	986
Devisen USD/CHF	14'100'000	556
S&P eMini Future JUN 14	10'900'000	12
Actelion Ltd.	10'800'000	888
Baloise N	10'800'000	398
ABB N	9'622'189	951
S&P 500 Index	9'484'835	551
Deutsche Bank AG	8'082'834	466
Silver	7'710'148	877
Swatch Group I	6'532'879	577

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.6.2014

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte sank im Juni von 37'735 auf 33'120 (-12.23%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 500 baute einzig die Bank Notenstein ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten aus (+12.82%).

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Juni 2014)

Emittent	Juni 2014	Mai 2014	April 2014	Veränderung ggü. Vormonat	
Aargauische Kantonalbank		1	1	-100.00%	▼
Banque Cantonale Vaudoise	275	279	270	-1.43%	▼
Barclays	43	44	47	-2.27%	▼
Basler Kantonalbank	33	36	47	-8.33%	▼
BNP Paribas	1	1	1	0.00%	►
Commerzbank	695	695	691	0.00%	►
Credit Suisse	1'251	1'359	1'384	-7.95%	▼
Deutsche Bank	169	193	178	-12.44%	▼
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International*	348	332	354	4.82%	▲
Goldman Sachs	176	182	187	-3.30%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	442	564	509	-21.63%	▼
J. Safra Sarasin	186	222	222	-16.22%	▼
JP Morgan	127	126	127	0.79%	▲
Julius Bär	1'546	1'759	1'695	-12.11%	▼
Leonteq Securities	1'618	1'665	1'694	-2.82%	▼
Macquarie*	3	3	3	0.00%	►
Merrill Lynch	38	38	38	0.00%	►
Morgan Stanley	9	9	9	0.00%	►
Neue Helvetische Bank	9	9	8	0.00%	►
Notenstein	660	585	523	12.82%	▲
Rabobank	22	22	27	0.00%	►
Royal Bank of Canada	25	23	15	8.70%	▲
Royal Bank of Scotland	1'361	1'355	1'365	0.44%	▲
Société Générale	44	47	49	-6.38%	▼
UBS	7'034	8'323	8'080	-15.49%	▼
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	12'435	14'272	13'865	-12.87%	▼
ZKB	4'549	5'570	5'307	-18.33%	▼
<b>Total</b>	<b>33'120</b>	<b>37'735</b>	<b>36'717</b>	<b>-12.23%</b>	<b>▼</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 506 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 28.84% (Mai: 26.31%) baute die UBS ihre Ranglistenführung wieder aus. Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Umsatzanteil von 20.78% (Mai: 22.11%) und die drittplatzierte ZKB auf einen solchen von 14.73% (Mai: 16.76%). Das Trio vereinigte im Juni einen Anteil am Gesamtumsatz von 64.35% (Mai: 65.17%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	505.75	28.84%	12'131
2	Vontobel	364.40	20.78%	20'947
3	ZKB	258.20	14.73%	7'947
4	Julius Bär	150.32	8.57%	3'018
5	Credit Suisse	132.97	7.58%	1'891
6	Leonteq Securities	97.90	5.58%	1'300
7	Notenstein	54.79	3.12%	675
8	Commerzbank	33.95	1.94%	2'796
9	Deutsche Bank	32.14	1.83%	270
10	Banque Cantonale Vaudoise	29.49	1.68%	376
11	Goldman Sachs	23.31	1.33%	148
12	Royal Bank of Scotland	19.71	1.12%	980
13	EFG International*	14.52	0.83%	272
14	J. Safra Sarasin	11.47	0.65%	349
15	Société Générale	5.73	0.33%	116
16	Neue Helvetische Bank	5.20	0.30%	25
17	HSBC Trinkaus & Burkhardt	4.51	0.26%	304
18	JP Morgan	3.02	0.17%	57
19	Barclays	1.93	0.11%	17
20	Basler Kantonalbank	1.56	0.09%	35
21	Royal Bank of Canada	1.31	0.07%	25
22	Merrill Lynch	0.58	0.03%	12
23	UniCredit Bank	0.23	0.01%	1
24	Rabobank	0.18	0.01%	8
25	DWS GO*	0.08	0.00%	5
26	Morgan Stanley	0.06	0.00%	1
27	Aargauische Kantonalbank	0.03	0.00%	6
28	BNP Paribas	0.02	0.00%	1
Total		1'753.36	100.00%	53'713

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 5.82% auf CHF 98.85 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 52.95 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 53.56% (Mai: 45.22%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorienanteil von 69.60% und die fünf Grössten einen solchen von 83.78% auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	52.95	25.33%	▲	53.56%	497
2	Julius Bär	8.53	533.06%	▲	8.63%	44
3	Vontobel	7.33	-46.78%	▼	7.42%	193
4	ZKB	7.06	-14.48%	▼	7.15%	166
5	Leonteq Securities	6.95	25.21%	▲	7.04%	84
6	EFG International*	5.27	17.62%	▲	5.33%	157
7	Goldman Sachs	3.70	301.41%	▲	3.75%	35
8	Royal Bank of Scotland	1.90	-31.16%	▼	1.92%	43
9	Notenstein	1.63	-18.94%	▼	1.64%	47
10	Barclays	1.37	-44.38%	▼	1.39%	14
11	Credit Suisse	1.36	-80.17%	▼	1.38%	49
12	Banque Cantonale Vaudoise	0.39	-49.94%	▼	0.40%	9
13	Rabobank	0.16	-81.24%	▼	0.16%	7
14	Société Générale	0.12	320.92%	▲	0.12%	2
15	DWS GO*	0.08	-82.13%	▼	0.08%	5
16	Morgan Stanley	0.06	-90.58%	▼	0.06%	1
17	J. Safra Sarasin	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		98.85	5.82%	▲	100.00%	1'353
Anteil am Gesamtumsatz					5.64%	2.52%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Renditeoptimierungsprodukte

Bei den Renditeoptimierungsprodukten sanken die Umsätze gegenüber Mai um 5.89% auf CHF 358.83 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Leaderposition mit einem Anteil am Kategorienumsatz von 23.89% vor der Credit Suisse und der Bank Julius Bär. Im Berichtsmonat vereinigten die drei Grössten einen Umsatzanteil der Kategorie von 54.00% (Mai: 59.95%) und die fünf Grössten einen solchen von 75.71% (Mai: 81.11%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	85.73	-17.93%	▼	23.81%	1'713
2	Credit Suisse	54.90	-14.80%	▼	15.25%	972
3	Julius Bär	53.15	-10.93%	▼	14.76%	732
4	Leonteq Securities	50.97	7.67%	▲	14.16%	843
5	ZKB	28.14	-7.19%	▼	7.82%	522
6	UBS	27.35	-18.02%	▼	7.60%	639
7	Goldman Sachs	16.91	29'833.89%	▲	4.70%	30
8	Notenstein	16.56	38.92%	▲	4.60%	357
9	Banque Cantonale Vaudoise	13.90	18.53%	▲	3.86%	235
10	EFG International*	7.93	14.01%	▲	2.20%	83
11	Société Générale	1.24	-38.79%	▼	0.34%	16
12	JP Morgan	1.08	-59.95%	▼	0.30%	23
13	Royal Bank of Canada	0.97	286.73%	▲	0.27%	17
14	Basler Kantonalbank	0.97	33.96%	▲	0.27%	10
15	J. Safra Sarasin	0.26	-95.18%	▼	0.07%	8
16	BNP Paribas	0.02	0.00%	►	0.01%	1
17	Rabobank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		358.83	-5.89%	▼	100.00%	6'201
Total		381.29	3.34%	▲	20.47%	11.54%
Anteil am Gesamtumsatz					19.69%	10.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## Partizipationsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Juni um 5.33% auf CHF 394.33 Millionen. Die UBS baute ihre Leaderposition mit einem Anteil von 55.70% aus (Mai: 43.31%). Mit deutlichem Abstand folgten erneut die Bank Vontobel und die Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 69.83% (Mai: 72.93%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	219.65	21.75%	▲	55.88%	1'711
2	Vontobel	29.02	-55.48%	▼	7.38%	670
3	Julius Bär	26.71	-46.41%	▼	6.80%	288
4	ZKB	23.60	-31.73%	▼	6.00%	791
5	Leonteq Securities	20.23	46.50%	▲	5.15%	323
6	Credit Suisse	16.29	34.72%	▲	4.14%	133
7	Banque Cantonale Vaudoise	15.20	55.15%	▲	3.87%	132
8	J. Safra Sarasin	10.02	-34.05%	▼	2.55%	261
9	Royal Bank of Scotland	8.16	33.07%	▲	2.08%	301
10	Neue Helvetische Bank	5.20	101.96%	▲	1.32%	25
11	Notenstein	4.48	-45.05%	▼	1.14%	160
12	Société Générale	3.57	-6.96%	▼	0.91%	53
13	HSBC Trinkaus & Burkhardt	2.81	159.18%	▲	0.72%	34
14	Goldman Sachs	2.44	4.40%	▲	0.62%	76
15	JP Morgan	1.94	53.43%	▲	0.49%	34
16	EFG International*	1.07	-22.26%	▼	0.27%	27
17	Basler Kantonalbank	0.59	-90.16%	▼	0.15%	25
18	Merrill Lynch	0.58	240.42%	▲	0.15%	12
19	Barclays	0.56	1'049.99%	▲	0.14%	3
20	Royal Bank of Canada	0.34	-74.56%	▼	0.09%	8
21	Deutsche Bank	0.29	-33.22%	▼	0.07%	10
22	UniCredit Bank	0.23	0.00%	►	0.06%	1
23	Commerzbank	0.06	-68.41%	▼	0.02%	13
24	Aargauische Kantonalbank	0.03	-94.97%	▼	0.01%	6
25	Rabobank	0.02	-51.57%	▼	0.01%	1
26	Macquarie*	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		394.33	-5.33%	▼	100.00%	5'098
Anteil am Gesamtumsatz					22.49%	9.49%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Kategorie Produkte mit Referenzschuldner verzeichnete beim Handelsumsatz einen Rückgang um 29.73% auf CHF 26.14 Millionen. Die Bank Vontobel blieb trotz eines um 17.42% gesunkenen Handelsumsatz klarer Leader. Ihr Anteil am Kategorienumsatz belief sich auf 88.73% (Mai: 75.51%). Rang zwei belegte neu die Bank Notenstein vor der Credit Suisse. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.83% (Mai: 93.78%) 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	23.19	-17.42%	▼	88.73%	482
2	Notenstein	1.11	-9.01%	▼	4.26%	35
3	Credit Suisse	1.00	-82.00%	▼	3.84%	12
4	Leonteq Securities	0.30	-65.38%	▼	1.13%	11
5	EFG International*	0.25	-18.74%	▼	0.96%	5
6	ZKB	0.23	-78.08%	▼	0.86%	3
7	Julius Bär	0.05	-55.07%	▼	0.21%	2
Total		26.14	-29.73%	▼	100.00%	550
Anteil am Gesamtumsatz					1.49%	1.02%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Juni um 13.18% auf CHF 875 Millionen. Die Bank Vontobel eroberte mit einem Absatz von CHF 219.13 Millionen wieder die Ranglistenspitze vor dem vormaligen Spitzenreiter UBS. An dritter Stelle rangierte die ZKB. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 71.31% (Mai: 71.46%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	219.13	1.16%	▲	25.04%	17'889
2	UBS	205.81	-18.78%	▼	23.52%	9'284
3	ZKB	199.16	-20.42%	▼	22.76%	6'465
4	Julius Bär	61.87	62.60%	▲	7.07%	1'952
5	Credit Suisse	59.42	-54.36%	▼	6.79%	725
6	Commerzbank	33.89	2.45%	▲	3.87%	2'783
7	Deutsche Bank	31.85	-17.60%	▼	3.64%	260
8	Notenstein	31.01	80.22%	▲	3.54%	76
9	Leonteq Securities	19.45	9.71%	▲	2.22%	39
10	Royal Bank of Scotland	9.66	22.18%	▲	1.10%	636
11	HSBC Trinkaus & Burkhardt	1.69	-16.96%	▼	0.19%	270
12	J. Safra Sarasin	1.19	-42.22%	▼	0.14%	80
13	Société Générale	0.81	86.03%	▲	0.09%	45
14	Goldman Sachs	0.26	412.77%	▲	0.03%	7
15	JP Morgan	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		875.21	-13.18%	▼	100.00%	40'511
Anteil am Gesamtumsatz					49.92%	75.42%

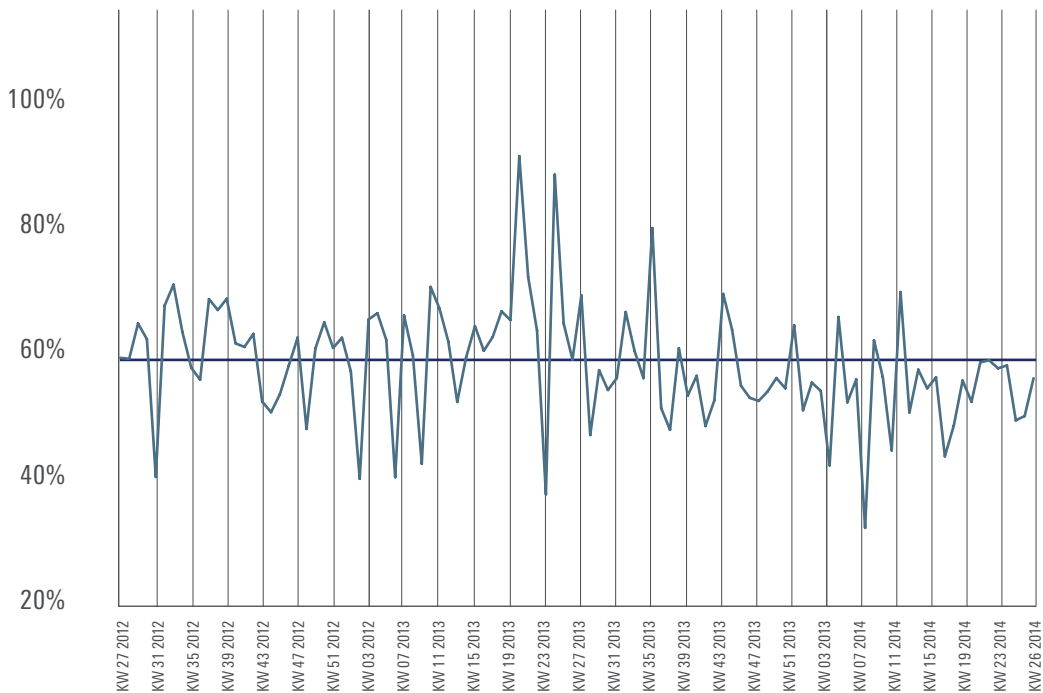
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.5.2014

## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Juni zwischen 49.49% und 57.94%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 59.23% auf 59.01%. 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 Nachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

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



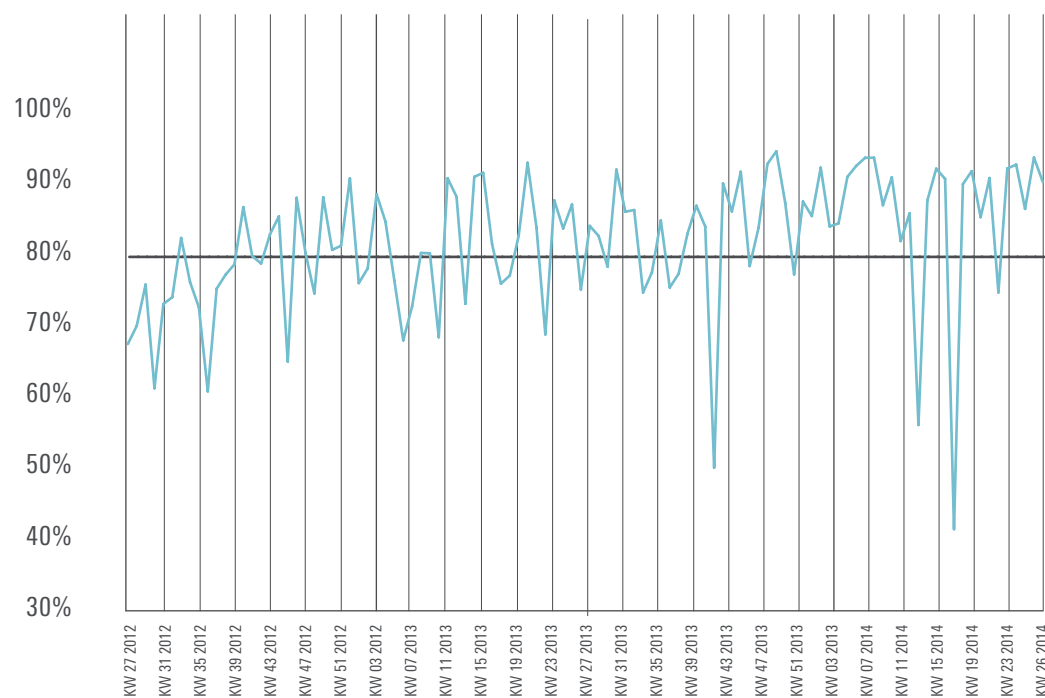
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im Juni durchwegs auf sehr hohen Niveaus. Die Werte rangierten zwischen 85.83% und 93.23%. Das arithmetische Mittel stieg von 79.21% auf den neuen Rekordwert von 79.82%.

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



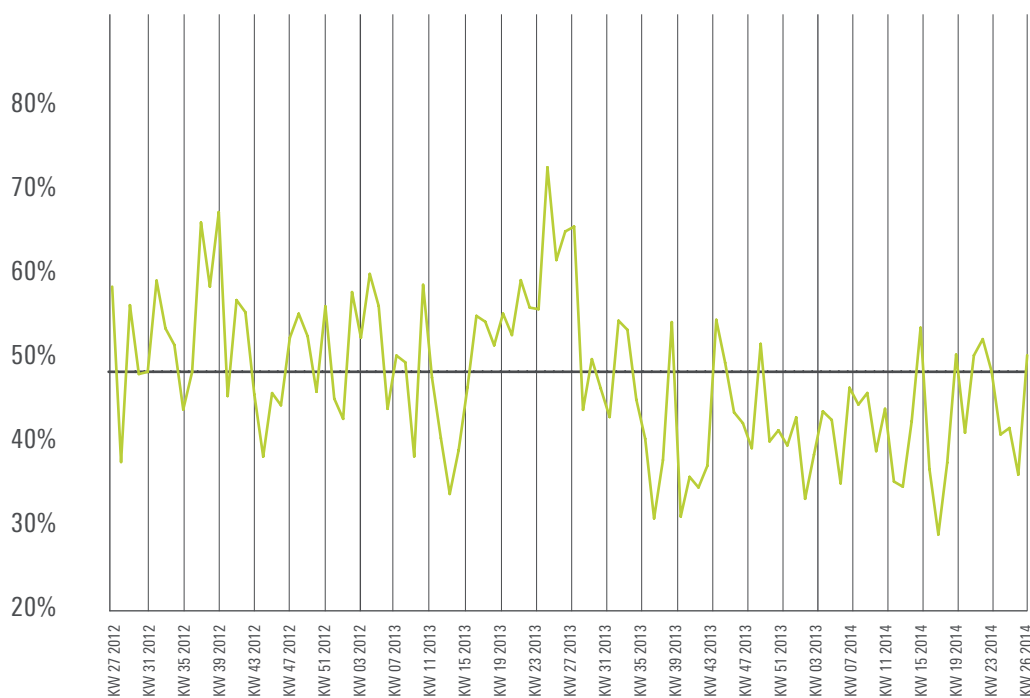
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 35.94% und 49.55% und lag mit Ausnahme der Woche 26 konstant unter ihrem arithmetischen Mittel. Dieses sank gegenüber Mai von 48.27% auf den neuen Rekordwert von 48.00%.

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



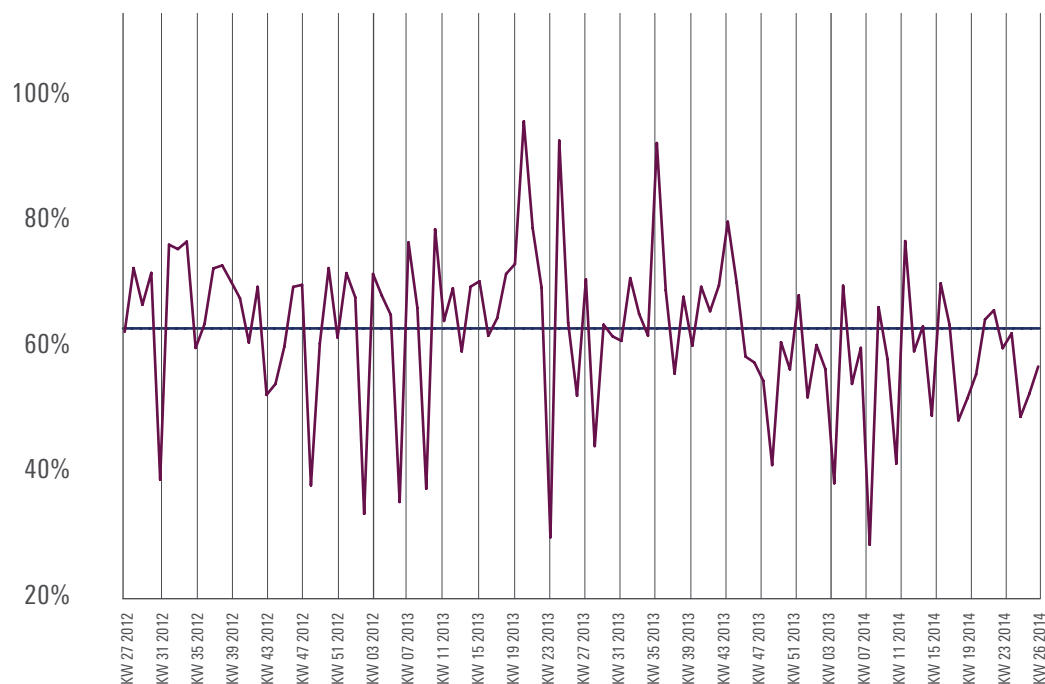
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 48.03% und 61.22%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 61.64% auf 61.40%.

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



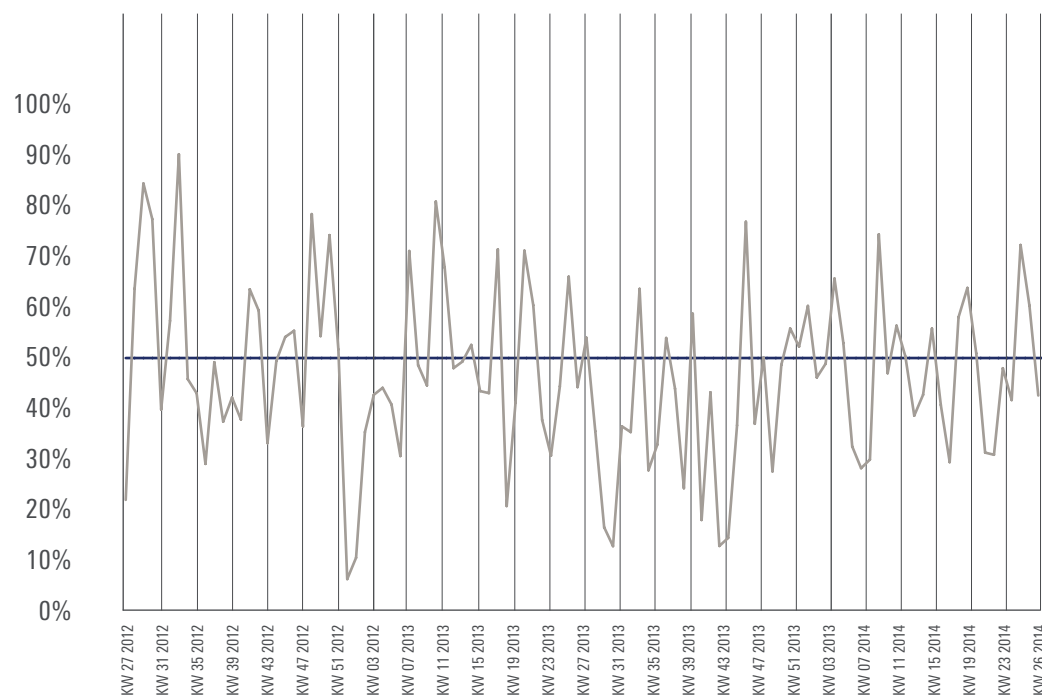
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte in dieser Kategorie zwischen 40.37% und 71.85%. Das arithmetische Mittel erhöhte sich zum fünften Mal in Folge von 49.72% auf 50.94%. Es lag damit sowohl über demjenigen der Renditeoptimierungsprodukte als auch neu über demjenigen der Hebelprodukte.

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



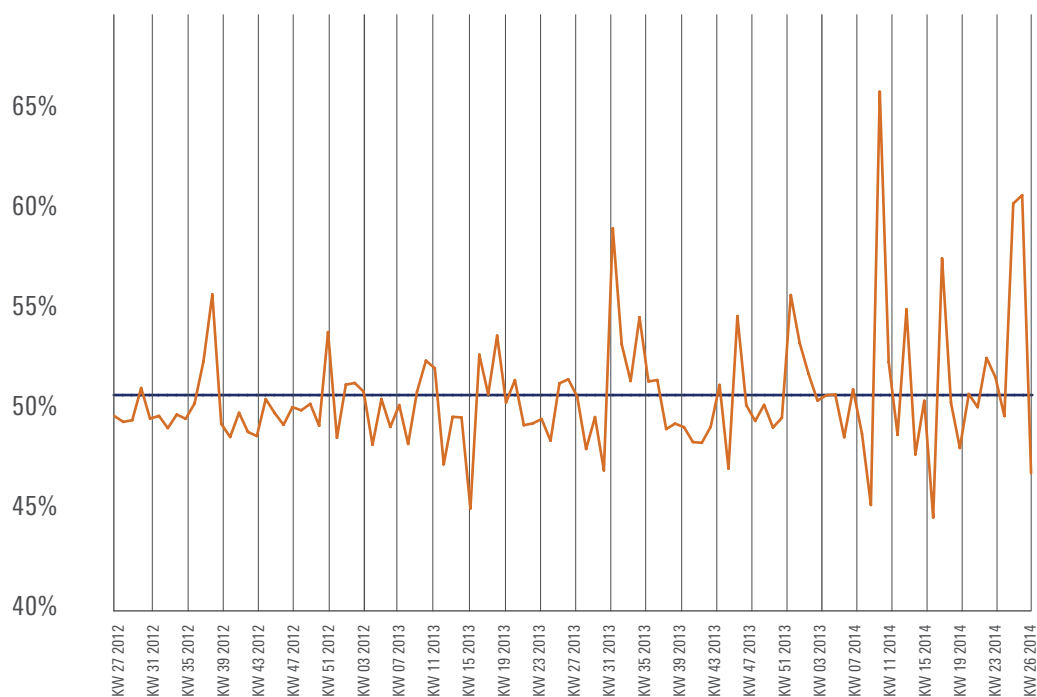
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juni zwischen 46.60% und 60.52%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 50.56% auf 50.64%. Dabei sind die Fluktuationen wieder deutlich angestiegen.

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



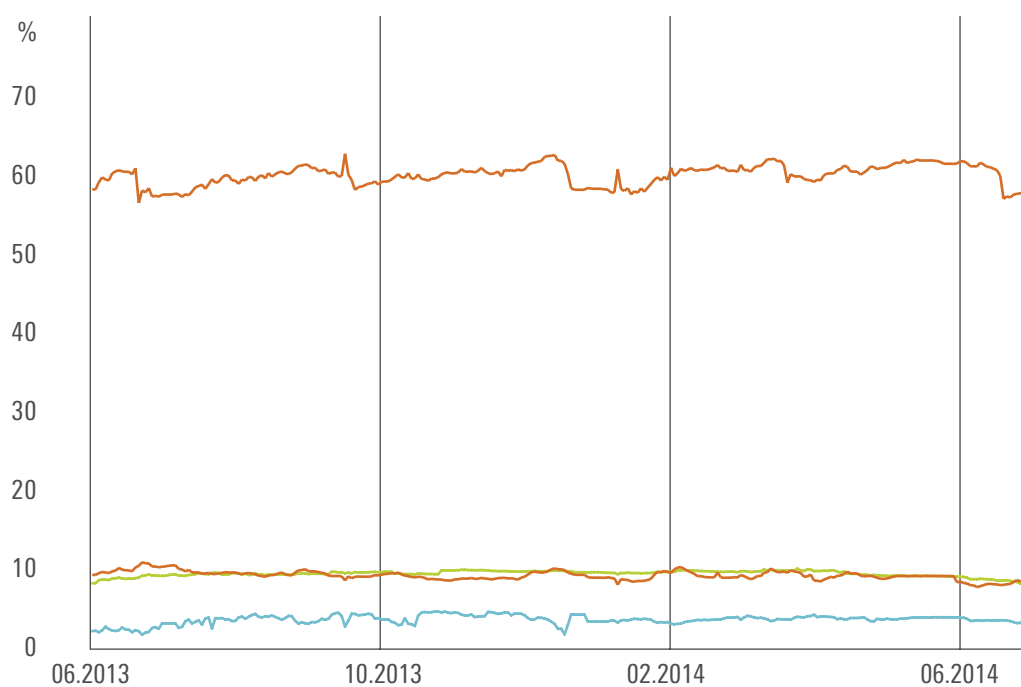
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

■ Hebelprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## 7. SVSP-Risikokennzahlen

### 7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value at Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte aller Produktkategorien unter ihren Ständen Ende Mai. Nach wie vor weisen die Hebelprodukte das grösste Risiko auf, während die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko beinhalten.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.6.2014

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Juni 35.00% (Mai: 28.95%) 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 (77.61%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Ein hohes oder sehr hohes Chance-/Risiko-Verhältnis besaßen 97.56% der kotierten Hebelprodukte (Mai: 98.53%).

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	10.00%	23.07%	2.27%	0.01%
2	25.00%	9.02%	5.89%	0.02%
3	52.50%	15.67%	39.98%	0.14%
4	12.50%	25.92%	37.62%	2.28%
5	0.00%	23.31%	12.96%	14.81%
6	0.00%	3.01%	1.27%	82.75%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.6.2014

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF blieb die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und GBP. Mit Ausnahme des USD erlitten die vier führenden Währungen gegenüber dem Vormonat Umsatzeinbussen. Vom Gesamtumsatz entfielen im Juni 68.65% auf den CHF, 15.08% auf den USD und 14.97% auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 98.70% (Mai: 98.29%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q2 / Q1	Mai 2014	Juni 2014	Veränd. ggü Vormonat
CHF	5'142	4'018	-21.87%	1'373	1'204	-12.31%
USD	2'107	829	-60.64%	251	264	5.19%
EUR	1'525	845	-44.58%	279	263	-6.05%
GBP	49	39	-20.61%	18	12	-34.50%
AUD	9	11	27.36%	4	5	34.20%
NOK	10	10	0.46%	4	3	-12.34%
SEK	1	3	124.37%	2	1	-45.49%
CAD	4	4	-14.55%	3	1	-70.50%
JPY	15	1	-94.45%	0	0	0.00%
CNY	7	2	-70.02%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	1	1	24.42%	1	0	-94.75%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	2	2	26.47%	2	0	-100.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
MXN	0	0	0.00%	0	0	0.00%
RUB	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	8'872	5'764	-35.03%	1'936	1'753	-9.46%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.6.2014

## 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](http://www.svsp-verband.ch)

[illegible]

## 10. Disclaimer/Impressum

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

SIX Structured Products Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die 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](http://www.six-structured-products.com)

### **Report-Service**

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