

Konsolidierung

Die Aktienmärkte konsolidierten im Juni die zuvor erreichten Kursgewinne. Ihre Aufwärtstrends seit der US-Präsidentenwahl Anfang November 2016 blieben jedoch intakt. Der Swiss Market Index® gab um 1.22% auf 8'906.89 Punkte nach. Die Volatilität stieg spiegelbildlich und schloss am letzten Handelstag bei 13.50% um 12.94% über dem Stand von Ende Mai.

Die leichte Korrektur an den Börsen hatte Auswirkungen auf den Handelsumsatz bei den Strukturierten Produkten. Dieser sank im Juni um 26.59% auf CHF 1'271 Milliarden. Dabei gaben die Umsätze im börslichen Handel um 19.28% und diejenigen im ausserbörslichen Handel um 43.19% nach. Die Anzahl der Trades ging um 12.58% zurück und absolut von 58'193 Transaktionen im Mai auf 50'872 im Juni.

Die Kundenkäufe nahmen um 32.21% auf CHF 600 Millionen ab. Das lag vor allem am deutlichen Minus bei den Partizipationsprodukten. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten einen Rückgang von 21.82%. Sie betrugen im Juni CHF 530 Millionen. Alle Kategorien verzeichneten im Vergleich zum Vormonat Umsatzeinbussen.

Der Juni verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'422 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse verminderte sich von CHF 29'756 auf CHF 24'984. Die Zahl der Mistrades stieg gegenüber dem Vormonat um eine Einheit.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte reduzierte sich im Berichtsmonat um 4.39%. Das Gesamttotal von 30'289 Produkten verteilte sich auf 62.35% Hebelprodukte, 28.38% Renditeoptimierungsprodukte, 6.03% Partizipationsprodukte, 1.64% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.60% Kapitalschutzprodukte. Es wurden 3'737 Produkte neu gelistet. Der grösste Teil entfiel mit 2'866 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

Anzahl neue Listings	17'851
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	8'130
davon On-Exchange	6'164
davon Off-Exchange	1'966
Anzahl Trades (Einfachzählung)	307'255
davon On-Exchange	296'845
davon Off-Exchange	10'410
Anzahl Mistrades	135
Anzahl Handelstage	124

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Marktübersicht Strukturierte Produkte Juni 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	30'289	100.00%	31'680	100.00%	-4.39%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	484	1.60%	483	1.52%	0.21%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'595	28.38%	8'632	27.25%	-0.43%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'827	6.03%	1'846	5.83%	-1.03%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	498	1.64%	502	1.58%	-0.80%	↓
davon Hebelprodukte	18'885	62.35%	20'217	63.82%	-6.59%	↓
Anzahl neue Listings	3'737	100.00%	3'289	100.00%	13.62%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	9	0.24%	3	0.09%	200.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	809	21.65%	852	25.90%	-5.05%	↓
davon Partizipationsprodukte	50	1.34%	40	1.22%	25.00%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	3	0.08%	5	0.15%	-40.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'866	76.69%	2'389	72.64%	19.97%	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'271	100.00%	1'731	100.00%	-26.59%	↓
davon On-Exchange	970	76.34%	1'202	69.42%	-19.28%	↓
davon Off-Exchange	301	23.66%	529	30.58%	-43.19%	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	50'872	100.00%	58'193	100.00%	-12.58%	↓
davon On-Exchange	48'687	95.70%	55'900	96.06%	-12.90%	↓
davon Off-Exchange	2'185	4.30%	2'293	3.94%	-4.71%	↓
Anzahl Reversals	64	100.00%	65	100.00%	-1.54%	↓
davon Mistrades	27	42.19%	26	40.00%	3.85%	↑
Anzahl Handelstage	21		21		0.00%	→
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) ¹	0.60	100.00%	0.89	100.00%	-32.21%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.66%	0.00	0.56%	-19.27%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.23	37.40%	0.23	25.40%	-0.17%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.13	21.49%	0.35	39.16%	-62.80%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.79%	0.00	0.51%	5.94%	↑
davon Hebelprodukte	0.24	39.66%	0.31	34.38%	-21.82%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) ²	0.53	100.00%	0.68	100.00%	-23.14%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.48%	0.01	1.47%	-22.34%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	24.33%	0.14	20.05%	-6.71%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.15	27.80%	0.20	28.77%	-25.73%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.02	3.01%	0.02	2.54%	-8.94%	↓
davon Hebelprodukte	0.23	43.37%	0.32	47.17%	-29.33%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	101		101		0.00%	→
davon Emittenten	26		26		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2		2		0.00%	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

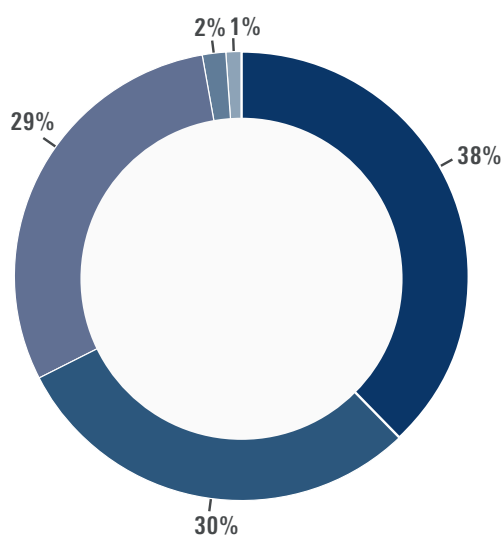
Editorial

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien	04
2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit	05
3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte	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 nach Emittent im Gesamtmarkt	36
6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	37
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	42
7. SVSP-Risikokennzahlen	48
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung	50
9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung	51
10. Disclaimer/Impressum	52

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Juni 2017)

Die Hebelprodukte lösten im Juni die Partizipationsprodukte als Spitzenreiter in der Rangliste ab. Dicht dahinter folgten an dritter Stelle die Renditeoptimierungsprodukte. Sie wiesen gegenüber dem Vormonat einen um 6.91% gestiegenen relativen Anteil von 29.60% auf. Auf den Plätzen vier und fünf lagen mit einem deutlichen Abstand die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Kapitalschutzprodukte.

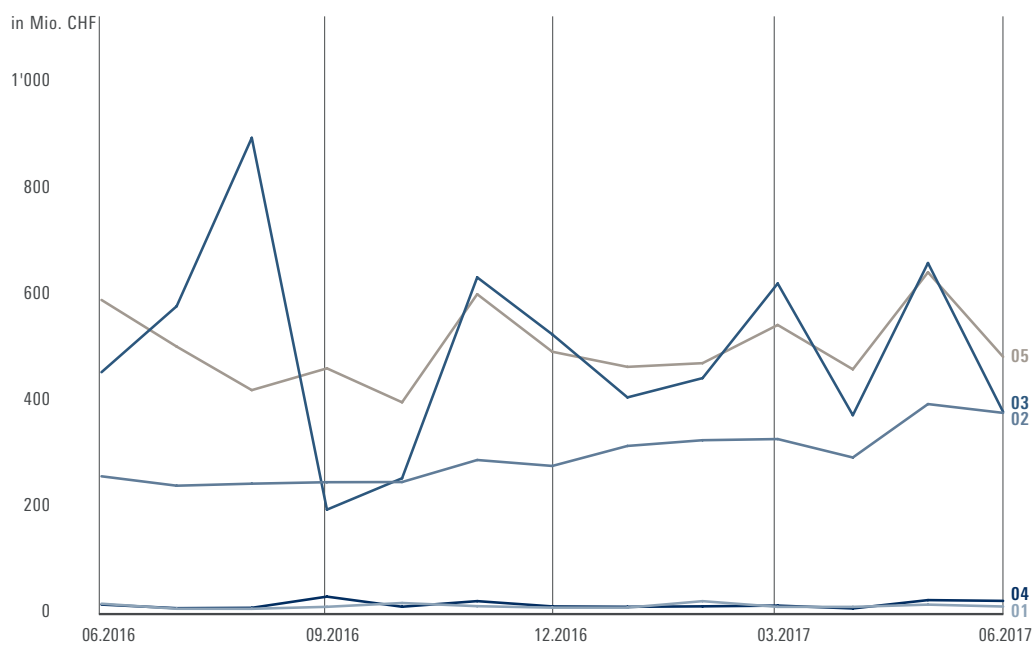


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien verzeichneten im Juni deutliche Umsatzrückgänge. Die Renditeoptimierungsprodukte (-4.22%) sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-5.99%) erlitten allerdings nur geringe Einbussen. Deutlich stärker waren die Abschlüsse bei den Kapitalschutzprodukten (-22.60%), den Hebelprodukten (-24.82%) und den Partizipationsprodukten (-42.52%).



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte

3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Juni verteidigte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index seine führende Position, neu gefolgt vom Tracker-Zertifikat TLPCI auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index und dem Tracker-Zertifikat ZKJANA auf den ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket. Erstmals unter die Liste der zehn Meistgehandelten stiess CBHWSP vor, ein Discount-Zertifikat auf die deutsche K+S.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	88	11.21%	59
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	70	8.93%	36
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	14	1.78%	55
EENCIU	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	UBS	CH0328368789	Open-end	12	1.55%	6
CBHWSP	K+S	Cornèr Bank	CH0314685691	30.07.2018	11	1.33%	15
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	9	1.18%	476
VUSPK	S&P 500 Index	Vontobel	CH0241729455	17.10.2019	8	0.95%	15
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	6	0.81%	49
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	6	0.79%	147
Z16FNZ	Amgen / Biogen / Celgene	ZKB	CH0326991517	23.08.2017	6	0.75%	6
Total Anlageprodukte					789	100.00%	13'056

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Juni standen vermehrt Hebelprodukte zur Kursabsicherung im Fokus der Anleger. Die höchste Nachfrage fiel dabei auf DA6RCH, ein Short Mini-Future auf den DAX. Daneben fanden Hebelprodukte auf die Schweizer Blue Chips Roche, Holcim, Novartis, Credit Suisse und Nestlé regen Zuspruch. Bei Holcim, Credit Suisse und Roche handelte es sich dabei um Short Knock-out-Warrants.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
DA6RCH	GXM7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746339	Short	15.09.17	10	2.14%	59
KROAJB	Roche GS	Julius Bär	CH0367005037	Call	15.09.17	6	1.20%	67
KLHAJB	Holcim N	Julius Bär	CH0367005094	Put	15.09.17	5	0.99%	50
DAXUBU	DAX Index	UBS	CH0336363095	Call	20.12.18	5	0.99%	30
NOVCCZ	Novartis N	ZKB	CH0329028713	Call	15.12.17	5	0.98%	46
KCSPJB	Credit Suisse Group N	Julius Bär	CH0359126734	Put	16.06.17	4	0.92%	62
KROBJB	Roche GS	Julius Bär	CH0367005045	Put	15.09.17	4	0.88%	46
FNEDAU	Nestlé N	UBS	CH0356500717	Long	Open-end	4	0.84%	70
KROCJB	Roche GS	Julius Bär	CH0353577171	Put	16.06.17	4	0.84%	54
SM7RCH	SMU7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746362	Long	15.12.17	4	0.83%	4
Total Hebelprodukte						481	100.00%	37'816

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt NPACMQ auf fünf Schweizer Blue Chips zog im Juni die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 69.40% auf CHF 2 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 25.62% auf 57.99%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz verminderte sich um 0.22% auf 0.33%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPACMQ	Raiffeisen	CH0251414311	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance N	1	30.89%	8
SMIUPR	Credit Suisse	CH0270333922	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	14.46%	5
PRONNR	Credit Suisse	CH0214968759	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	0	12.64%	7
Total Kapitalschutzprodukte					12	100.00%	198

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
Juni 17	Mai 17	Veränderung	
2	6	-69.40%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
57.99%	83.61%	-25.62%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.33%	0.55%	-0.22%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

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

Renditeoptimierungsprodukte

Das Discount-Zertifikat CBHWSP auf K+S wies im Juni die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 38.16% auf CHF 21 Millionen und der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz um 6.31% auf 21.52%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CBHWSP	Cornèr Bank	CH0314685691	Discount Certificate	K+S	11	2.80%	15
Z16FNZ	ZKB	CH0326991517	Barrier Reverse Convertible	Amgen / Biogen / Celgene	6	1.58%	6
SAWLJB	Julius Bär	CH0362956960	Barrier Reverse Convertible	Burckhardt Compression N	4	1.09%	23
Total Renditeoptimierungsprodukte					376	100.00%	7'866

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

	Juni 17	Mai 17	Veränderung	
	21	15	+38.16%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	5.47%	7.39%	-1.92%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
	29.60%	15.21%	+14.39%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index lag im abgelaufenen Monat erneut an der Ranglistenspitze. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 46.76% auf CHF 173 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm um 7.28% auf 34.43% ab.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	88	23.40%	59
TLPCI	UBS	CH0037787584	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	70	18.63%	36
ZKJANA	ZKB	CH0253472176	Tracker Certificate	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	14	3.72%	55
Total Partizipationsprodukte					378	100.00%	4'433

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
	Juni 17	Mai 17	Veränderung
	173	325	-46.76%
	45.75%	58.82%	13.07%
	29.75%	41.71%	11.96%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter VUSPK, einem Anlageprodukt mit Referenzschuldner mit bedingtem Kapitalschutz, unterliegt eine Anleihe des brasilianischen Erdölkonzerns Petrobras. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 390.83% auf rund CHF 10 Millionen und der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz um 0.95% auf 1.57%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VUSPK	Vontobel	CH0241729455	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 5.75% Petrobras International Finance 21.01.2020	S&P 500 Index	8	32.95%	15
NPADFB	Raiffeisen	CH0262808188	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Barrick Gold, Dexia Credit Local, Noble Group, Enbridge, Western Union	LIBOR 3M CHF	2	8.93%	86
BSNRCH	Raiffeisen	CH0344116857	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.875% Assicurazioni Generali SpA 14.01.2020	-	1	4.02%	56
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						23	100.00%	559

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
Juni 17	Mai 17	Veränderung	
10	2	+390.83%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
68.91%	26.10%	+37.11%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.79%	1.40%	+0.39%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Im Berichtsmonat zog der am 20. Dezember 2018 verfallende Call Warrant DAXUBU auf den DAX mit einem Strike von EUR 11'500 das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte sank um 39.62% auf CHF 13 Millionen und ihr Anteil am Total der Kategorie um 1.08% auf 6.66%. Gemessen am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz verminderte sich der Anteil aller Warrants um 0.71% auf 15.19%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DAXUBU	UBS	CH0336363095	Call	DAX Index	5	2.46%	30
NOVCCZ	ZKB	CH0329028713	Call	Novartis N	5	2.44%	46
GIVAUZ	ZKB	CH0315358397	Call	Givaudan N	3	1.76%	26
Total Warrants					193	100.00%	18'476

Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Juni 17	Mai 17	Veränderung	
	13	21	-39.62%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	6.66%	7.74%	-1.08%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
	15.19%	15.90%	-0.71%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

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

Knock-out-Warrants

Der Knock-out-Call-Warrant KROAJB auf Roche verzeichnete im Juni die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 28 Millionen auf CHF 15 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 12.63% auf 10.35%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz erhöhte sich dagegen um 0.63% auf 11.37%.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KROAJB	Julius Bär	CH0367005037	Call	Roche GS	6	3.99%	67
KLHAJB	Julius Bär	CH0367005094	Put	Holcim N	5	3.30%	50
KCSPJB	Julius Bär	CH0359126734	Put	Credit Suisse Group N	4	3.06%	62
Total Knock-out-Warrants					144	100.00%	8'952

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Juni 17	Mai 17	Veränderung	
15	43	-65.00%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.35%	22.99%	-12.63%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out-Warrants-Umsatz
11.37%	10.75%	+0.63%	Anteil aller Knock-out-Warrants am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Juni auf die Basiswerte DAX und Nestlé. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 4 Millionen auf CHF 18 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 5.86% auf 15.53%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz vergrösserte sich um 0.63% auf 9.01%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DA6RCH	Raiffeisen	CH0338746339	Short	GXM7 INDEX	10	8.99%	59
FNEDAU	UBS	CH0356500717	Long	Nestlé N	4	3.54%	70
MDADAV	Vontobel	CH0345438425	Short	DAX Index	3	3.00%	270
Total Mini-Futures					115	100.00%	7'704

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Juni 17	Mai 17	Veränderung	
18	14	+26.81%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.53%	9.67%	+5.86%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
9.01%	8.38%	+0.63%	Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Constant Leverage-Zertifikate

Das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat F15DXV auf den DAX Index wies im Juni die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragtesten Produkte sank um 29.39% auf CHF 5 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 3.45% auf 16.31%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz stieg dagegen um 0.32% auf 2.27%.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
F15DXV	Vontobel	CH0317363726	Call	15x Long DAX Index	2	5.86%	53
CBLZU6	Commerzbank	DE000CM2GE51	Call	6x Long Zurich Insurance Group Index	2	5.27%	25
DB5LCB	Commerzbank	DE000CD36YW3	Call	5x Long Commerzbank 3 Index	1	5.18%	103
Total Constant Leverage Zertifikate					29	100.00%	2'666

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
	Juni 17	Mai 17	Veränderung
	5	7	-29.39%
	16.31%	19.76%	-3.45%
	2.27%	1.95%	+0.32%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte

Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz

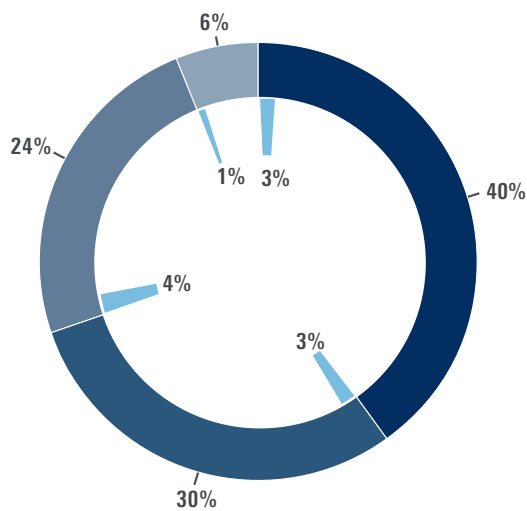
Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Juni die Ranglistenspitze trotz eines im Vergleich zum Mai um 3% gesunkenen Anteils von 40%. Dahinter folgten erneut die Knock-out-Warrants mit 30% (Mai: 29%), sowie die Mini-Futures mit 24% (Mai: 23%). An vierter Stelle lagen wie üblich die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 1% auf 6% gestiegenen Anteil.

Vergleich SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im Juni 2017



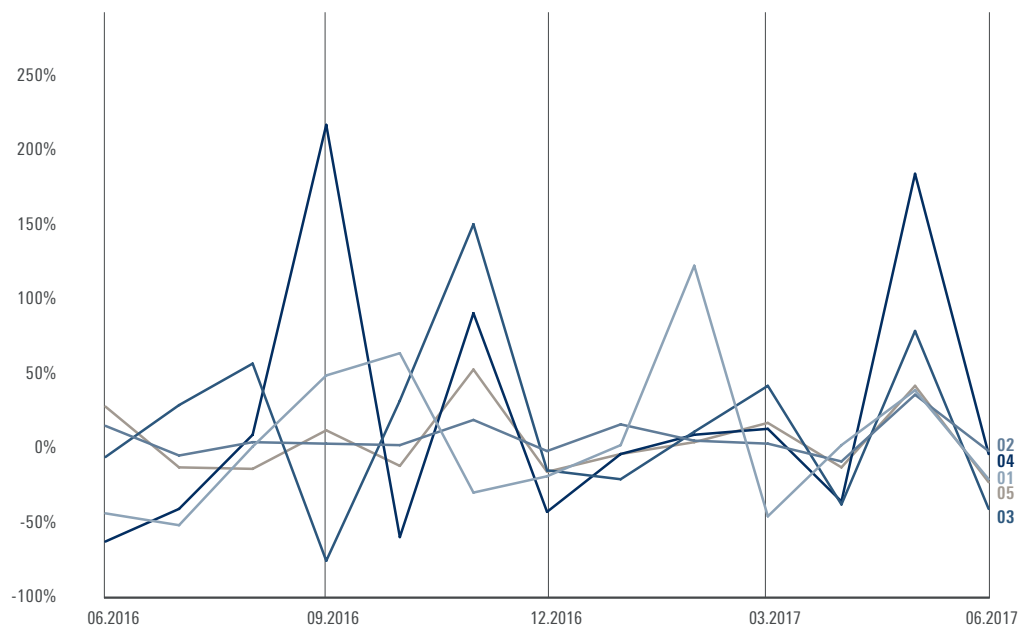
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Im Juni lagen die Handelsumsätze in allen Produktkategorien unter ihrem Stand im Vormonat. Die Rückgänge bei den Renditeoptimierungsprodukten (-4%) und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-6%) fielen dabei relativ gering aus, im Gegensatz zu den Kapitalschutzprodukten (-23%), den Hebelprodukten (-25%) und den Partizipationsprodukten (+43%), die stärkere Einbussen in Kauf nehmen mussten.



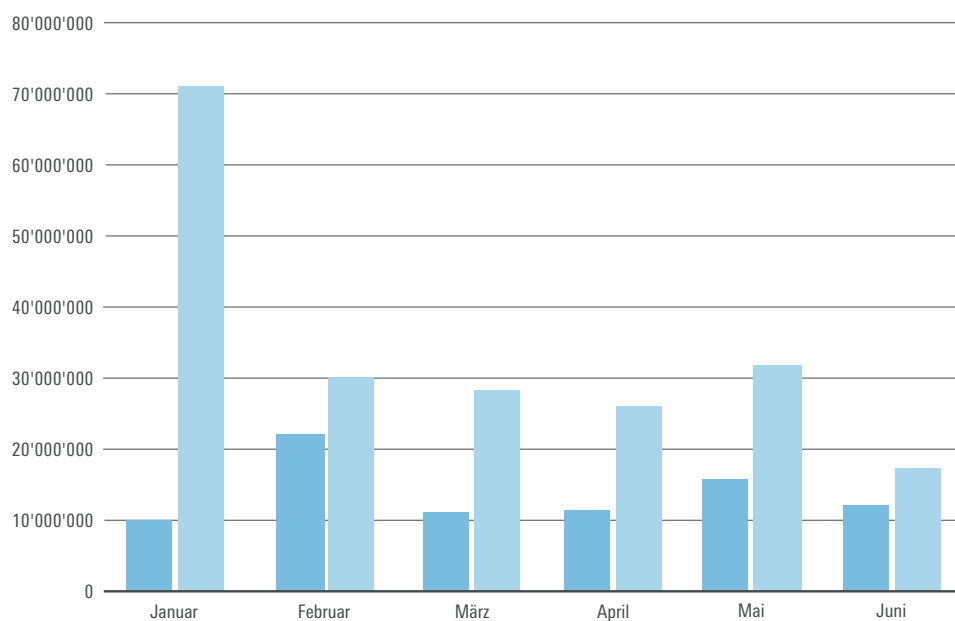
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze lagen im Juni mit gut CHF 12 Millionen unter dem 6-Monats-Mittel von knapp CHF 14 Millionen. Der Wert des Vorjahres blieb in Anbetracht des Tiefzinsumfeldes einmal mehr ausser Reichweite. Allerdings hat sich die Differenz gegenüber den letzten drei Monaten vermindert. Die Umsatzeinbusse gegenüber Juni 2016 betrug 30%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



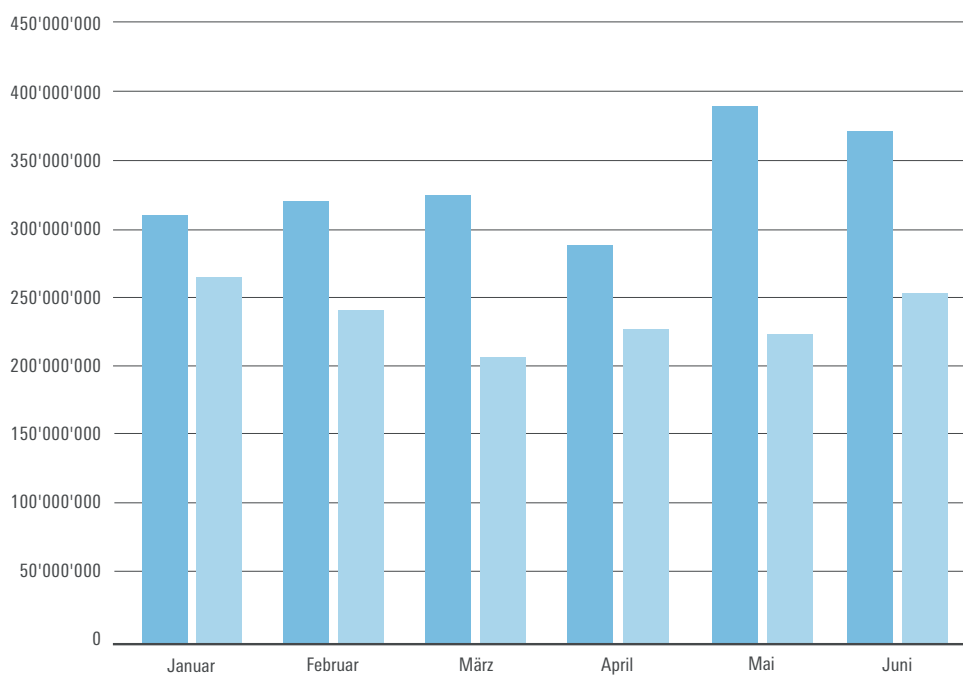
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im Juni einen leichten Rückgang. Sie erreichten mit CHF 376 Millionen den zweithöchsten Wert in den letzten sechs Monaten. Der im Berichtsmonat erzielte Umsatz lag um gut 46% über demjenigen vor zwölf Monaten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



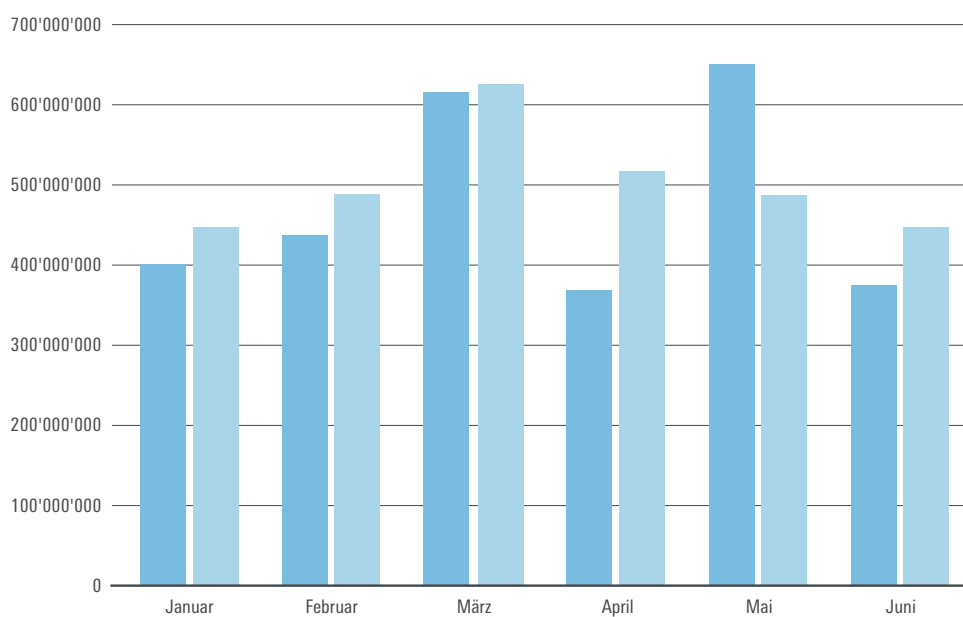
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der Geschäftsgang hat sich im Juni abgeschwächt. Die erzielten CHF 378 Millionen lagen unter dem 6-Monats-Mittelwert von CHF 479 Millionen. Der Vorjahreswert wurde um 16.47% verfehlt. Im Vergleich zum Vorjahr schwankten 2017 die monatlichen Umsätze bislang deutlich stärker.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



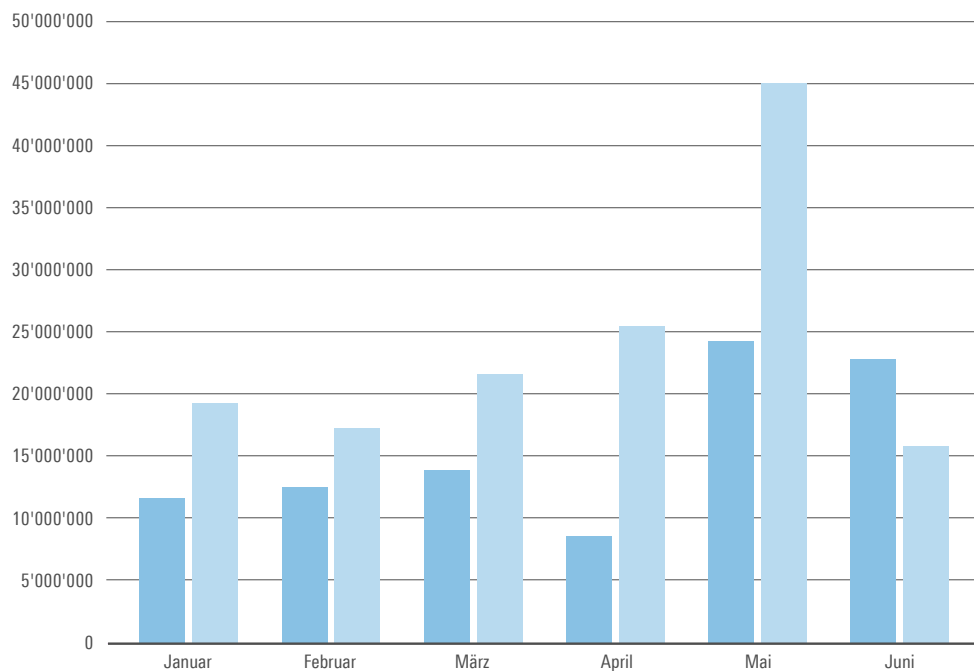
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze gaben im Juni leicht nach, erreichten jedoch den zweithöchsten Wert im laufenden Jahr. Der erzielte Umsatz von rund CHF 23 Millionen lag deutlich über dem 6-Monats-Mittel von knapp CHF 16 Millionen und erstmals über dem Stand vor Jahresfrist.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlagerprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



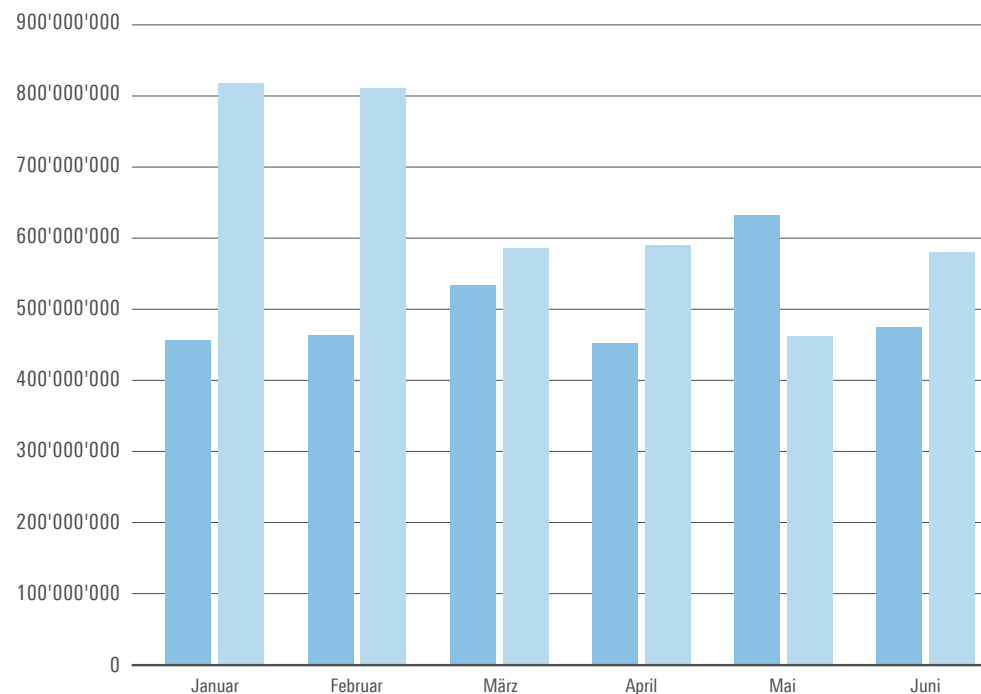
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze sanken auf CHF 481 Millionen. Sie lagen damit leicht unter ihrem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 509 Millionen. Die leichte Korrektur an den Börsen verminderte die Aktivitäten. Abgesehen vom Mai, unterschritten die bisherigen monatlichen Handelsumsätze die Vorjahreswerte.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Juni wurden 3'737 Produkte bei SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'866), was einem Anteil von 76.69% (+4.05%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 809 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 21.65% (-4.25%).

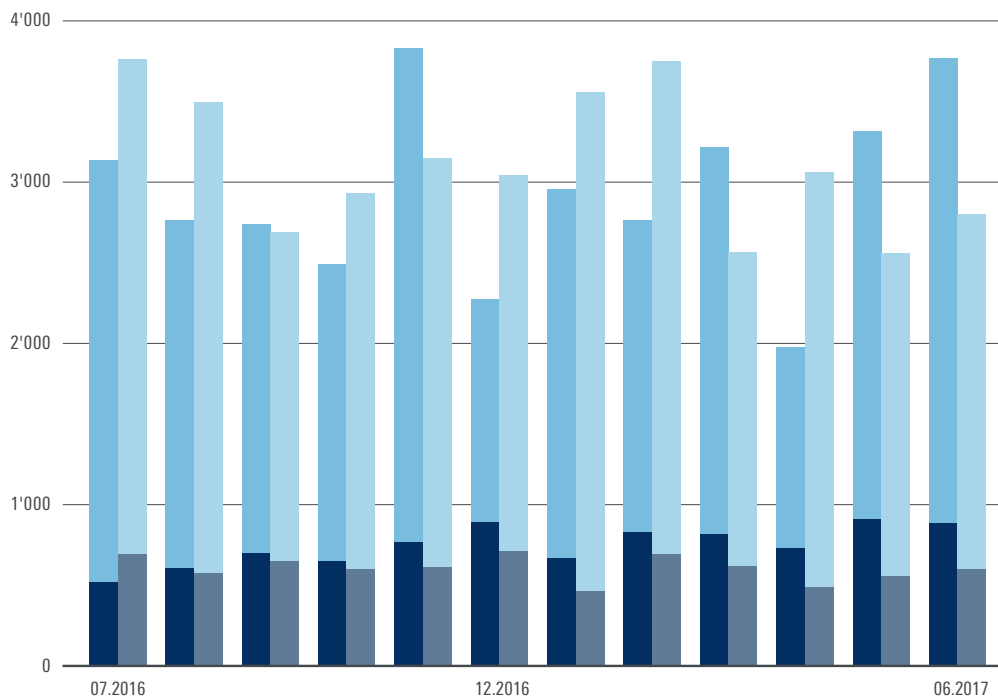
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.34% wiederum die Partizipationsprodukte. Neun Kapitalschutzprodukte und drei Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 871 Anlageprodukte als auch die 2'866 neu zugelassenen Hebelprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 737 bzw. 2'174.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'963	Warrant	Hebelprodukte (2'866 / 76.69%)
444	Warrant with Knock-Out	
388	Mini-Future	
68	Constant Leverage Certificate	
3	Miscellaneous Leverage Products	
739	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (809 / 21.65%)
28	Discount Certificate	
20	Reverse Convertible	
18	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
18	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (50 / 1.34%)
16	Outperformance Certificate	
14	Bonus Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
7	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (9 / 0.24%)
2	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
3	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukt mit Referenzschulder (3 / 0.08%)
3'737		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Entwicklung der Anzahl Strukturierte Produkte-Zulassungen (gemessen am «first listed date»)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

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

3.7 Verfalltermine

Im Juni 2017 verfielen 3'319 oder 8.13% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im September 2017 6.28%, im Dezember 2017 8.84%, im März 2018 3.08% und im Juni 2018 3.07%.

Triple Witch Daten Juni 2017 – Juni 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. Juni 2017	3'319	8.13%
Freitag, 15. September 2017	2'228	6.28%
Freitag, 15. Dezember 2017	2'774	8.84%
Freitag, 16. März 2018	828	3.08%
Freitag, 15. Juni 2018	750	3.07%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Im Juli werden 830 Produkte oder 2.80% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 48.92%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 43.25% und den Partizipationsprodukten mit 6.39%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen sieben und Anlageprodukte mit Referenzschuldner fünf Endfälligkeiten.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.07.2017 – 31.07.2017)

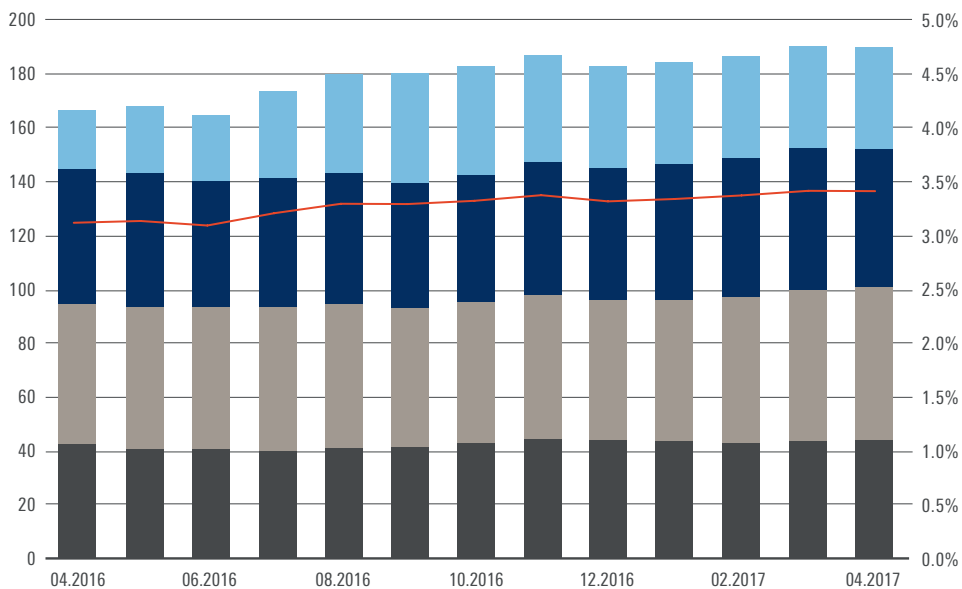
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
345	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (406 / 48.92%)
33	Discount Certificate	
18	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
6	Reverse Convertible	
3	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
286	Warrant	Hebelprodukte (359 / 43.25%)
39	Warrant with Knock-Out	
33	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
23	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (53 / 6.39%)
17	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
3	Twin-Win Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
5	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.84%)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
5	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukt mit Referenzschuldner (5 / 0.60%)
830	(entspricht 2.80% der handelbaren Instrumente per 31.07.2017)	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken sank im April gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.05% auf 3.29%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 193.08 Milliarden allerdings nur 0.12% unter dem Rekordstand des Vormonats. Den grössten prozentualen Anstieg verzeichneten mit 0.96% die Renditeoptimierungsprodukte. Sie liegen mit CHF 57.29 Milliarden weiterhin an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Juni 2017

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze stiegen im Juni um 57.15%, vor allem dank einer starken Zunahme bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 49.12% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 32.73% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.74% auf Partizipationsprodukte, 2.40% auf Kapitalschutzprodukte und 0.01% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Juni 2016	0.25	6.94	2.35	11.25	0.00
Juli 2016	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
August 2016	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
September 2016	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
Oktober 2016	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
November 2016	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dezember 2016	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
Januar 2017	0.37	4.82	1.58	9.18	0.00
Februar 2017	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
März 2017	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
April 2017	0.31	5.97	0.98	4.98	0.00
Mai 2017	0.61	7.19	3.43	6.15	0.00
Juni 2017	0.32	11.96	1.48	13.55	0.00
Total	5.93	80.77	38.85	121.22	0.03
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.40%	32.73%	15.74%	49.12%	0.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Mit 461 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities. 16.05% des Produktangebots von Leonteq Securities und 9.75% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.36% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 1.90% und bei der Bank Julius Bär 1.42%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

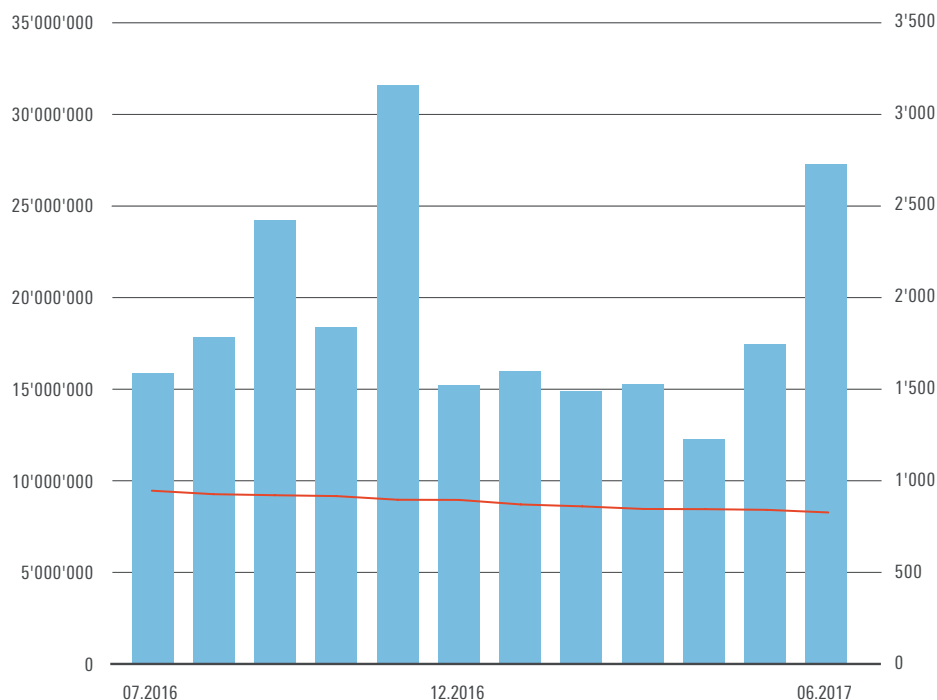
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	461	10'573	4.36%
Leonteq Securities	221	1'377	16.05%
EFG International*	46	472	9.75%
Julius Bär	40	2'816	1.42%
J. Safra Sarasin	2	105	1.90%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Juni wurden rund CHF 27 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Mai betrug der Anstieg rund CHF 10 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 15 Einheiten auf 770 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben weiterhin tief. Den niedrigsten Spread wies von den SVSP-Produkttypen das Anlageprodukt mit Referenzschuldner mit Partizipation auf, während das Anlageprodukt mit Referenzschuldner mit bedingtem Kapitalschutz erneut die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [479]
185	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
224	0.78%	Capital Protection Certificate with Coupon	
69	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
176	1.09%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'212]
227	0.87%	Express Certificate	
21	0.82%	Barrier Discount Certificate	
284	0.79%	Reverse Convertible	
8'139	0.74%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'654]
365	0.72%	Discount Certificate	
995	0.96%	Tracker Certificate	
4	0.86%	Twin-Win Certificate	
48	0.84%	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [463]
351	0.78%	Bonus Certificate	
167	0.78%	Miscellaneous Participation Certificates	
89	0.75%	Outperformance Certificate	
462	1.36%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [463]
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 3 Milliarden auf rund CHF 69 Milliarden. Während die Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche Umsatzzunahmen verzeichneten, erlitten die meisten übrigen Mitglieder des SMI Umsatzzurückgänge. Die historischen Volatilitäten von Roche, Novartis und ABB stiegen kräftig, während sie sich bei den restlichen Vertretern des Blue-Chip-Indexbarometers teils deutlich zurückbildeten.

Umsatz SMI®-Werte Juni 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	13'243	19.22%	25.48%	69'339	-8.35%
ROG	10'634	15.44%	24.89%	46'897	115.10%
NOVN	9'776	14.19%	17.78%	55'326	68.82%
CSGN	4'789	6.95%	-10.10%	28'025	-65.32%
UBSG	4'667	6.77%	-15.89%	30'988	-54.26%
ZURN	3'406	4.94%	-6.76%	29'995	-2.07%
ABBN	3'233	4.69%	4.28%	26'498	57.29%
SREN	2'643	3.84%	-15.83%	27'481	-16.57%
CFR	2'285	3.32%	-23.86%	25'713	-58.26%
LHN	2'284	3.32%	-34.33%	22'997	-51.59%
SCMN	1'573	2.28%	-21.90%	19'264	-49.20%
LONN	1'542	2.24%	-41.60%	18'032	-33.46%
UHR	1'512	2.19%	-21.91%	16'450	-43.16%
ADEN	1'436	2.08%	-9.15%	17'984	-51.92%
GIVN	1'366	1.98%	-15.53%	21'874	17.42%
SLHN	952	1.38%	-23.51%	15'189	-26.39%
GEBN	928	1.35%	-21.12%	15'699	15.28%
SIK	920	1.34%	-7.81%	21'565	10.90%
SGSN	888	1.29%	-19.76%	18'710	16.34%
BAER	811	1.18%	2.91%	14'737	-16.04%
Total	68'888	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 1.22%, während sich die Volatilität um 12.94% auf 13.50% erhöhte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Juni um 54.66% und die Anzahl der Trades um 50.52% unter ihren Vormonatswerten.

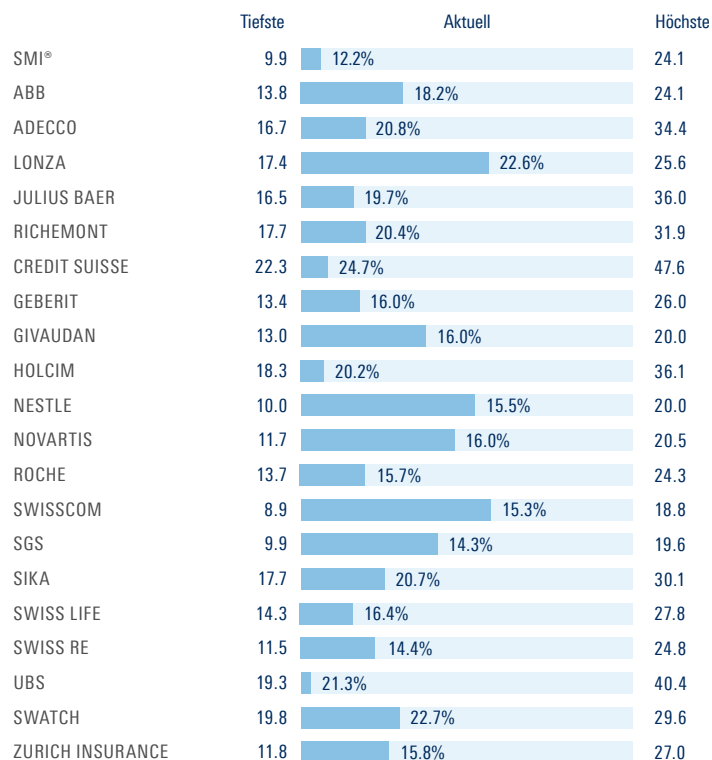
Umsatztotal aller SMI®-Derivate Mai 2017 und Juni 2017

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 2017 (30.06.2017)	8'906.89	13.50	1'000'455'736	0.16	-0.28	38'221	0.24	-0.20
Mai 2017 (31.05.2017)	9'016.64	11.96	2'206'731'533	-0.66	0.38	77'252	-0.54	0.23
% Veränderung	-1.22%	12.94%	-54.66%			-50.52%		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität blieb weiterhin niedrig. Ende Juni verzeichneten Credit Suisse mit 24.7% und SGS mit 14.3% erneut den höchsten resp. niedrigsten Wert.



Quelle: Bloomberg

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	100
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	94
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	41
Roche GS	31
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	30
ABB / Geberit / LafargeHolcim	22
CS / Julius Bär / UBS	18
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	18
Clariant N	17
Credit Suisse Group N	15
EURO STOXX 50 PR Index	15
VAT N	15
LafargeHolcim N	14
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	13
Zurich Insurance Group N	13
AXA / Swiss Life / Zurich	12
EURO STOXX Banks PR Index	12
Facebook / Netflix / Twitter	12
Novartis N	11
CS / UBS	11

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2017

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	323
DAX Index	289
Nestlé N	184
Credit Suisse Group N	142
Novartis N	134
Zurich Insurance Group N	116
Roche GS	116
EURO STOXX 50 PR Index	102
LafargeHolcim N	97
Swiss Re N	88
Companie Financière Richemont I	85
ABB N	82
Julius Baer Group N	82
Vifor Pharma N	80
UBS Group N	76
Lonza Group N	74
Logitech International N	74
Tesla	72
Kudelski I	67
Baloise N	66

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2017

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	274'306'847	63
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	30'537'852	823
SMI Index TR	27'684'315	58
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	25'568'398	11
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	23'834'326	9
Nestlé / Novartis / Roche GS	22'846'686	704
Swiss Research Basket III	15'176'758	292
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	14'579'859	17
Bitcoin (BTCUSD)	11'452'874	482
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts TR Index	10'537'557	2
EURO STOXX 50 TR Index	9'526'477	4
LafargeHolcim N	9'006'460	140
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8'740'058	176
CHF 3M LIBOR	8'641'498	271
Swiss Re N	8'094'601	38
MSCI Taiwan Daily Net TR Index	7'667'921	1
SMI Index	7'099'260	115
SWX Real Estate Funds TR Index	7'086'441	167
US Infrastructure Basket II	6'619'476	3
Sustainable Technology Disruptors Basket	6'533'686	43

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2017

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	69'143'180	4'496
SMI Index	50'217'403	4'823
Zurich Insurance Group N	42'734'877	1'007
Roche GS	33'028'318	1'513
UBS Group N	23'772'062	1'976
LafargeHolcim N	23'568'028	946
Credit Suisse Group N	22'300'628	2'039
Novartis N	21'141'685	1'003
Givaudan N	20'762'320	384
Swisscom N	16'403'296	321
ABB N	15'761'755	486
Lonza Group N	15'550'544	1'077
Aryzta N	14'427'932	1'158
AMS	13'335'780	471
Swatch Group I	12'697'169	461
Devisen USD/CHF	11'461'645	956
Nestlé N	10'618'127	554
Swiss Re N	9'438'117	557
Silver	8'764'686	1'043
Vifor Pharma N	7'965'920	512

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2017

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juni sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 30'289 (-4.26%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Credit Suisse, Raiffeisen und die UBS ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten leicht aus, während BNP Paribas, Vontobel, Leonteq Securities, ZKB und Julius Bär ihr Angebot etwas reduzierten.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Juni 2017)

Emittent	Juni 2017	Mai 2017	April 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	2	2	2	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	185	190	191	-2.63%	↓
3 Basler Kantonalbank	54	52	47	3.85%	↑
4 BNP Paribas	1'216	1'321	1'286	-7.95%	↓
5 Commerzbank	603	628	642	-3.98%	↓
6 Cornèr Bank	110	110	106	0.00%	→
7 Credit Suisse	1'374	1'343	1'362	2.31%	↑
8 Deutsche Bank	9	9	8	0.00%	→
9 EFG International*	472	453	447	4.19%	↑
10 Goldman Sachs	50	44	42	13.64%	↑
11 J. Safra Sarasin	105	134	140	-21.64%	↓
12 JP Morgan	22	19	19	15.79%	↑
13 Julius Bär	2'816	2'981	2'743	-5.54%	↓
14 Leonteq Securities	1'377	1'465	1'527	-6.01%	↓
15 Merrill Lynch	6	6	6	0.00%	→
16 Morgan Stanley	11	11	11	0.00%	→
17 Neue Helvetische Bank	14	14	14	0.00%	→
18 Notenstein La Roche**		42	104	0.00%	→
19 Raiffeisen	1'648	1'638	1'594	0.61%	↑
20 Royal Bank of Canada	5	5	7	0.00%	→
21 Royal Bank of Scotland*	8	8	12	0.00%	→
22 Société Générale	82	79	80	3.80%	↑
23 UBS	5'912	5'880	5'250	0.54%	↑
24 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
25 Vontobel	10'573	11'394	11'109	-7.21%	↓
26 ZKB	3'615	3'832	3'540	-5.66%	↓
Total	30'289	31'680	30'309	-4.26%	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 321.99 und einem Anteil am Gesamtumsatz von 25.34% (Mai: 33.65%) verteidigte die UBS ihre im Mai verlorene Spitzenposition, allerdings dicht gefolgt von der Bank Vontobel mit CHF 317.06 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 24.95% (Mai: 20.80%). Die Bank Julius Bär belegte erneut den dritten Platz mit einem Anteil von 12.52% (Mai: 13.76%). Das Führungstrio vereinigte im Juni einen Anteil am Gesamtumsatz von 62.81% (Mai: 68.81%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	321.99	25.34%	9'153
2	Vontobel	317.06	24.95%	22'804
3	Julius Bär	159.13	12.52%	4'275
4	ZKB	118.74	9.35%	6'010
5	Raiffeisen	102.61	8.08%	2'385
6	Credit Suisse	62.59	4.93%	1'336
7	Leonteq Securities	40.69	3.20%	929
8	Banque Cantonale Vaudoise	29.62	2.33%	670
9	Cornèr Bank	29.19	2.30%	302
10	EFG International*	16.09	1.27%	332
11	Basler Kantonalbank	13.84	1.09%	69
12	Commerzbank	13.72	1.08%	1'227
13	BNP Paribas	12.37	0.97%	1'001
14	J. Safra Sarasin	10.08	0.79%	182
15	Neue Helvetische Bank	9.91	0.78%	49
16	Société Générale	7.79	0.61%	87
17	Goldman Sachs	2.01	0.16%	35
18	Bank am Bellevue	1.69	0.13%	12
19	Notenstein La Roche**	1.01	0.08%	6
20	JP Morgan	0.36	0.03%	7
21	Deutsche Bank	0.05	0.00%	1
Total		1'271.00	100.00%	50'872

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 22.60%. Die Credit Suisse baute ihre Führung in dieser Kategorie aus. Auf sie entfielen 52.09% des Umsatzes (Mai: 33.61%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten Credit Suisse, Raiffeisen und Leonteq Securities einen Kategorieanteil von 86.68% (Mai: 84.18%) und die fünf grössten einen solchen von 93.56% (Mai: 94.58%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	6.36	19.96% ↑	52.09%	60
2	Raiffeisen	3.25	17.25% ↑	26.59%	70
3	Leonteq Securities	0.98	-33.01% ↓	8.00%	34
4	UBS	0.52	186.24% ↑	4.28%	7
5	Vontobel	0.38	0.00% →	3.11%	10
6	ZKB	0.32	-93.90% ↓	2.60%	9
7	Julius Bär	0.26	141.04% ↑	2.15%	3
8	EFG International*	0.14	50.20% ↑	1.18%	5
9	Notenstein La Roche**	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
10	JP Morgan	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
11	Royal Bank of Scotland*	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		12.00	-22.60% ↓	100.00%	198
Anteil am Gesamtumsatz				0.96%	0.39%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Juni um 4.22% auf CHF 376 Millionen. Die Bank Vontobel blieb Spitzenreiter mit einem Anteil von 20.07% (Mai: 20.95%). Platz zwei belegte erneut die Bank Raiffeisen mit 15.50% (Mai: 17.67%). Dahinter folgte unverändert die Credit Suisse mit 11.51% (Mai: 11.86%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 47.08% (Mai: 50.48%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	75.46	-8.28%	↓	20.07%	2'062
2	Raiffeisen	58.31	-15.98%	↓	15.50%	1'472
3	Credit Suisse	43.29	-7.07%	↓	11.51%	914
4	Leonteq Securities	35.81	31.03%	↑	9.52%	786
5	Julius Bär	35.35	-7.35%	↓	9.40%	563
6	ZKB	30.36	31.53%	↑	8.07%	332
7	Cornèr Bank	29.19	116.48%	↑	7.76%	302
8	UBS	22.93	-50.63%	↓	6.10%	614
9	EFG International*	15.39	-17.39%	↓	4.09%	300
10	Basler Kantonalbank	13.27	171.72%	↑	3.53%	65
11	Banque Cantonale Vaudoise	9.44	-10.57%	↓	2.51%	321
12	Société Générale	3.58	-21.99%	↓	0.95%	41
13	J. Safra Sarasin	1.42	-63.32%	↓	0.38%	53
14	Notenstein La Roche**	1.01	-28.28%	↓	0.27%	6
15	Goldman Sachs	0.58	3.32%	↑	0.15%	9
16	JP Morgan	0.28	-16.68%	↓	0.07%	5
17	BNP Paribas	0.23	-74.24%	↓	0.06%	10
18	Commerzbank	0.19	0.02%	↑	0.05%	11
17	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		376.00	-4.22%	↓	100.00%	7'866
Anteil am Gesamtumsatz					29.60%	15.46%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Juni um 42.52% auf CHF 378 Millionen. Die UBS blieb in Führung. Ihr relativer Anteil verminderte sich auf 55.25% (Mai: 65.98%). Auf Platz zwei folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 12.34% (Mai: 9.84%). Den dritten Rang belegte unverändert die ZKB mit einem Anteil von 9.23% (Mai: 5.31%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 76.82% (Mai: 81.13%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	208.85	-51.87% ↓	55.25%	887
2	Vontobel	46.64	-27.97% ↓	12.34%	1'289
3	ZKB	34.88	-0.19% ↓	9.23%	714
4	Banque Cantonale Vaudoise	20.18	-22.63% ↓	5.34%	349
5	Raiffeisen	14.93	-45.85% ↓	3.95%	523
6	Julius Bär	11.56	-62.74% ↓	3.06%	196
7	Credit Suisse	10.90	80.57% ↑	2.88%	134
8	Neue Helvetische Bank	9.91	36.83% ↑	2.62%	42
9	J. Safra Sarasin	8.34	-35.09% ↓	2.21%	84
10	Société Générale	4.20	534.22% ↑	1.11%	46
11	BNP Paribas	1.84	-18.36% ↓	0.49%	49
12	Bank am Bellevue	1.69	77.29% ↑	0.45%	12
13	Leonteq Securities	1.68	-67.05% ↓	0.44%	56
14	Goldman Sachs	1.38	42.25% ↑	0.36%	19
15	Basler Kantonalbank	0.57	-32.55% ↓	0.15%	4
16	EFG International*	0.28	124.04% ↑	0.07%	15
17	Commerzbank	0.09	-60.15% ↓	0.02%	11
18	JP Morgan	0.09	-87.17% ↓	0.02%	2
19	Deutsche Bank	0.05	55.84% ↑	0.01%	1
20	Notenstein La Roche**	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
21	Cornèr Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
22	Royal Bank of Canada	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		378.00	-42.52% ↓	100.00%	4'433
Anteil am Gesamtumsatz				29.75%	8.71%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 5.99%. Die Bank Vontobel stiess dabei an die Spitze der Umsatzrangliste vor mit einem Anteil von 72.87% (Mai: 37.59%). Die ZKB, der Spitzenreiter des Vormonats, rutschte in der Rangliste auf Platz fünf ab. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.64% (Mai: 96.82%) 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	16.62	82.24%	↑	72.87%	295
2	Raiffeisen	5.44	12.83%	↑	23.84%	237
3	Leonteq Securities	0.44	30.85%	↑	1.93%	19
4	EFG International*	0.15	-24.05%	↓	0.67%	4
5	ZKB	0.10	-98.95%	↓	0.44%	2
6	Credit Suisse	0.06	0.00%	→	0.25%	2
7	Julius Bär	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
8	Notenstein La Roche**	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		23.00	-5.99%	↓	100.00%	559
Anteil am Gesamtumsatz					1.79%	1.10%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Juni um 24.82% auf CHF 481 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem relativen Anteil von 36.97% (Mai: 31.83%). Die erneut auf Platz zwei liegende Bank Julius Bär vereinigte einen Anteil von 23.26% (Mai: 26.33%) auf sich. An dritter Stelle klassierte sich unverändert die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 78.86% (Mai: 74.05%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	177.97	-12.67%	↓	36.97%	19'148
2	Julius Bär	111.96	-33.60%	↓	23.26%	3'513
3	UBS	89.69	-11.88%	↓	18.63%	7'645
4	ZKB	53.09	-46.91%	↓	11.03%	4'953
5	Raiffeisen	20.70	-0.55%	↓	4.30%	83
6	Commerzbank	13.44	-12.63%	↓	2.79%	1'205
7	BNP Paribas	10.30	-46.60%	↓	2.14%	942
8	Credit Suisse	1.98	-66.21%	↓	0.41%	226
9	Leonteq Securities	1.78	-48.01%	↓	0.37%	34
10	J. Safra Sarasin	0.33	-73.00%	↓	0.07%	45
11	EFG International*	0.12	1'386.95%	↑	0.03%	8
12	Goldman Sachs	0.05	-46.12%	↓	0.01%	7
13	Neue Helvetische Bank	0.00	-73.27%	↓	0.00%	7
14	Notenstein La Roche**	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		481.00	-24.82%	↓	100.00%	37'816
Anteil am Gesamtumsatz					37.89%	74.34%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

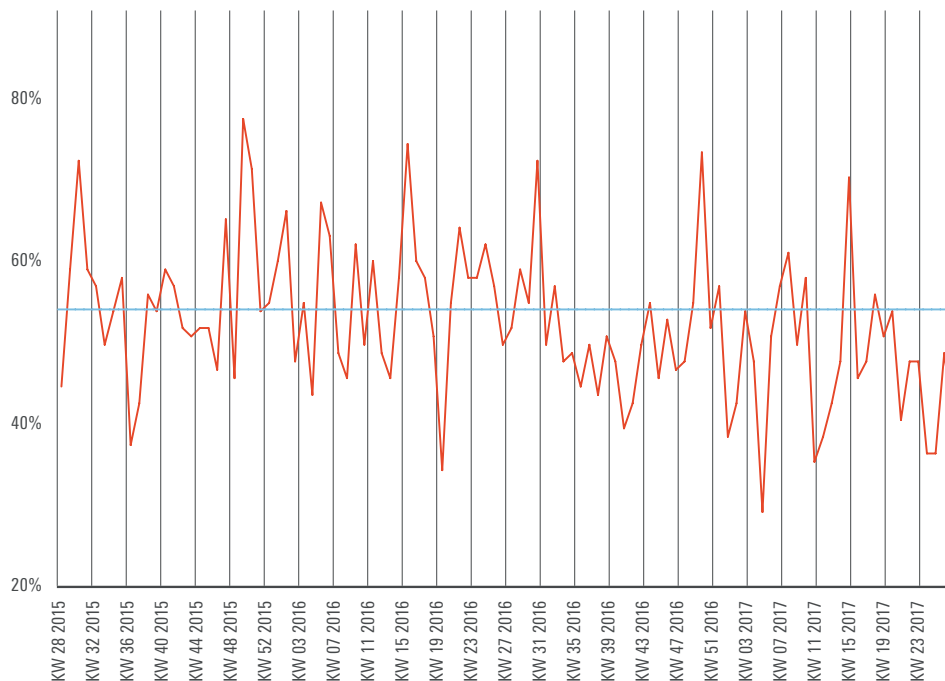
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 22 bis 26 in einer Bandbreite zwischen 35.66% und 48.03%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 53.82% auf 52.90%.

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



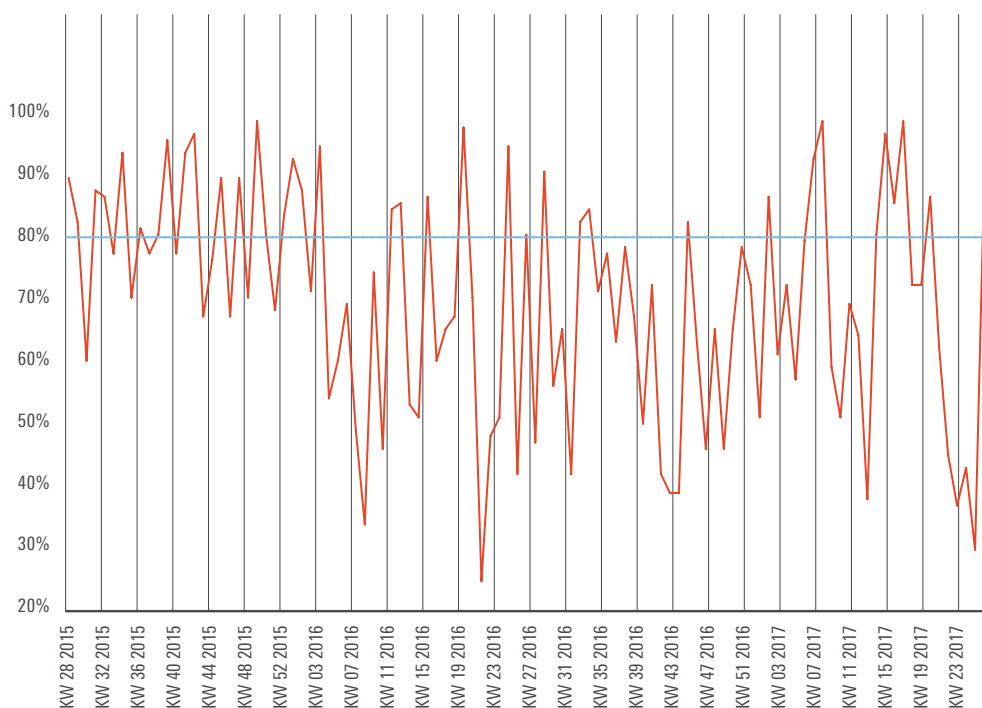
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies in den letzten vier Wochen erneut grosse Sprünge auf. Sie notierte zwischen 30.10% und 88.45%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 77.72% auf 76.42%.

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



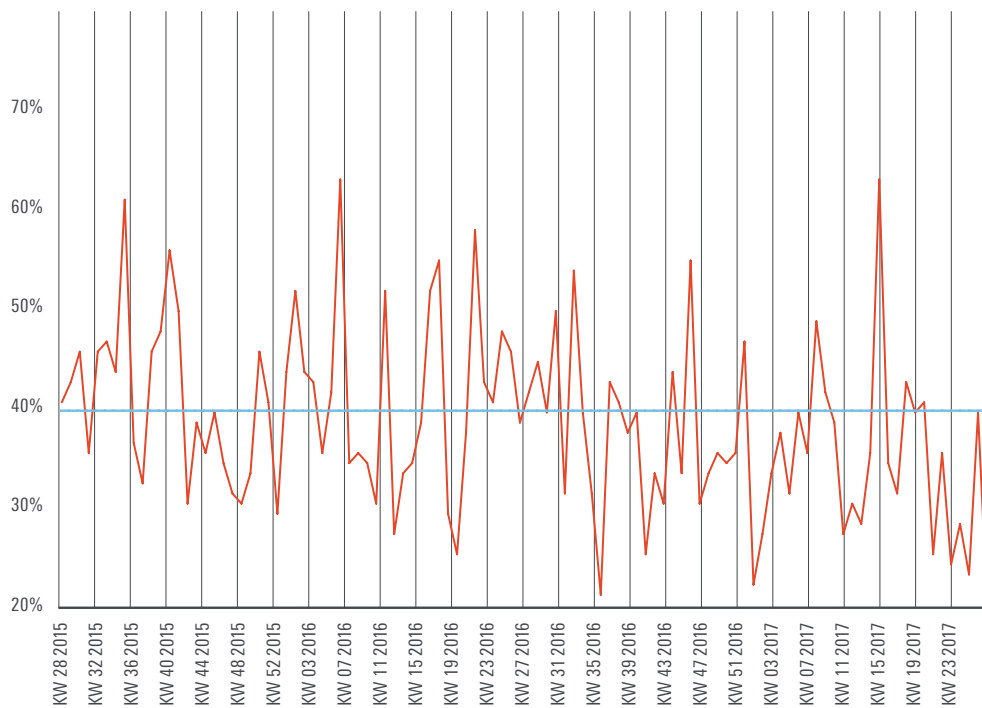
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 20.42% und 39.08%. Das einjährige arithmetische Mittel gab im Juni um 0.46% auf 38.97% nach.

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



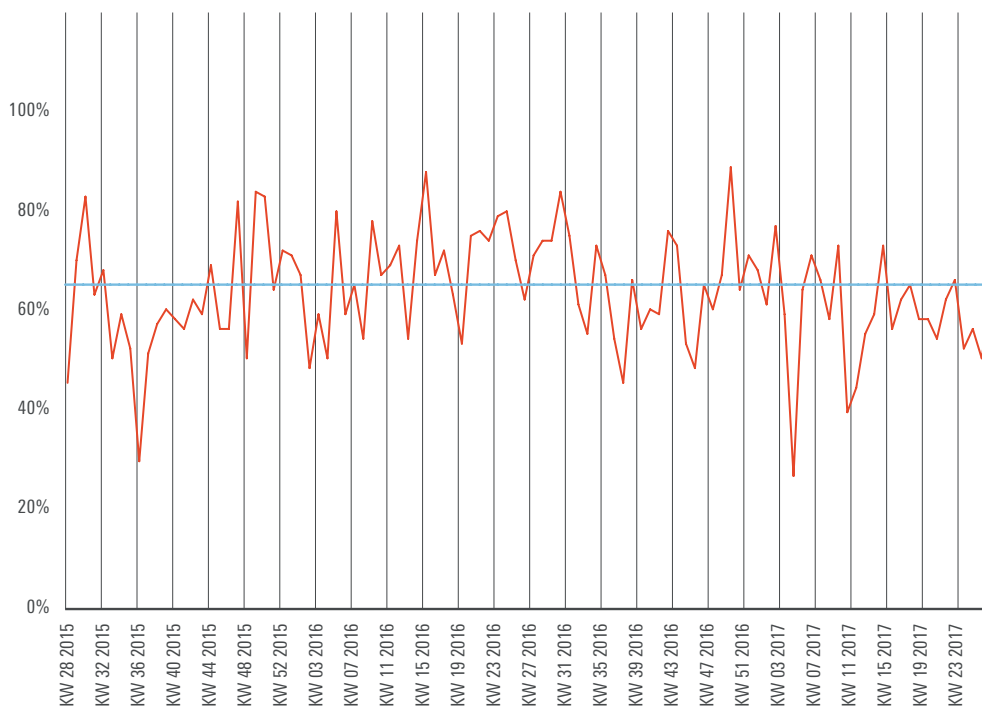
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in den letzten fünf Wochen zwischen 50.45% und 62.92%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate sank von 65.40% auf 64.69%.

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



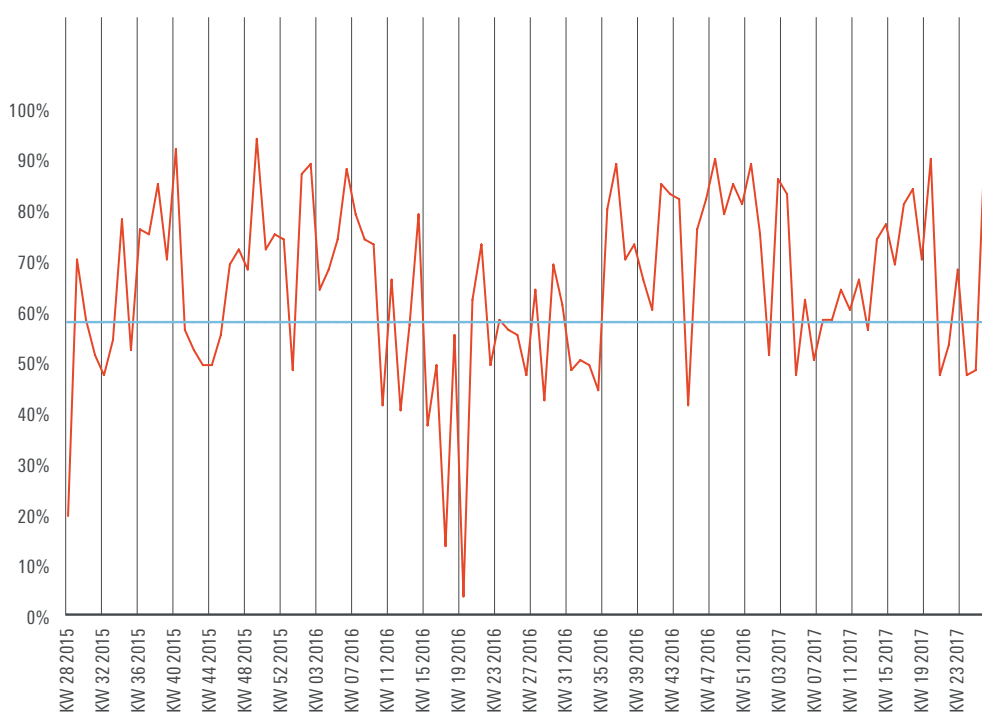
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio wies im Juni ebenfalls erneut grosse Schwankungen auf. Die Werte bewegten sich dabei zwischen 48.18% und 93.98%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 61.97% auf 61.81%.

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



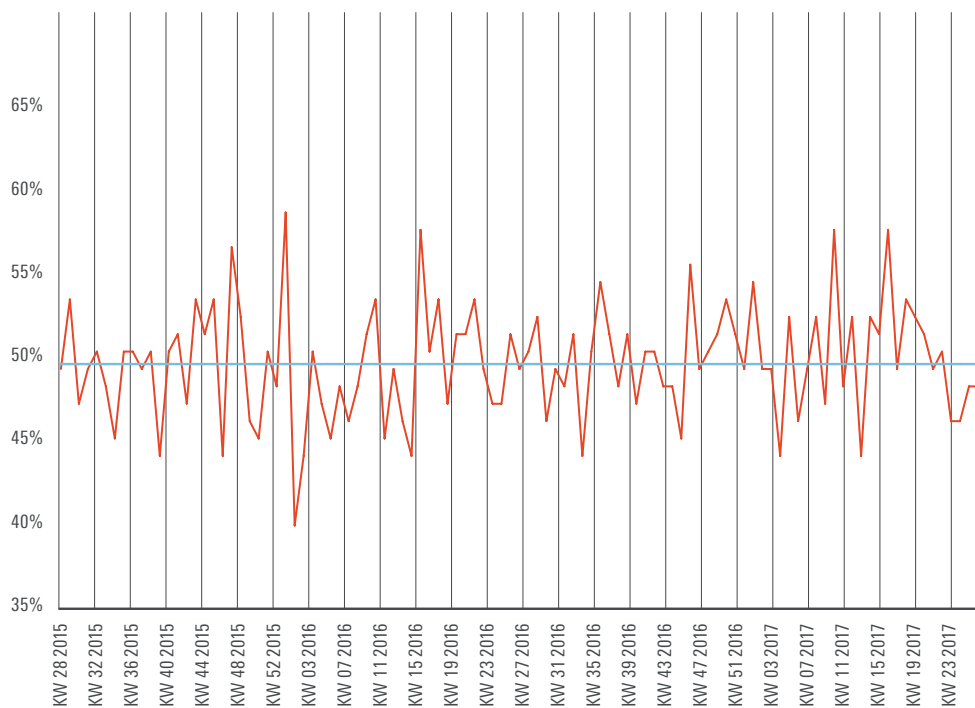
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juni in einer engen Bandbreite zwischen 45.54% und 48.60%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.33% auf 49.29%.

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



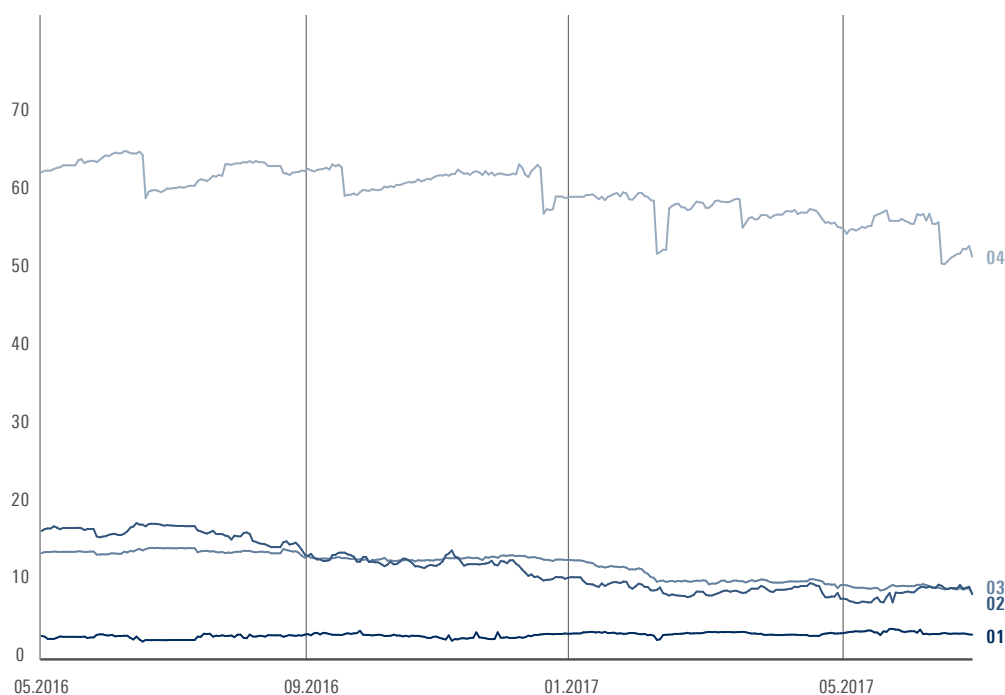
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

■ 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 ihrem Stand von Ende Mai. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2017

- 01 VaR Kapitalschutzprodukte
- 02 VaR Renditeoptimierungsprodukte
- 03 VaR Partizipationsprodukte
- 04 VaR Hebelprodukte

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Juni 62.34% (Mai: 49.35%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 31.62% (Mai: 26.14%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 37.67% (Mai: 29.73%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.51% (Mai: 96.93%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	5.19%	30.03%	4.37%	0.14%
2	57.14%	8.12%	9.38%	0.04%
3	37.66%	11.01%	33.55%	0.58%
4	0.00%	13.17%	21.08%	1.72%
5	0.00%	31.75%	28.79%	18.03%
6	0.00%	5.92%	2.83%	79.49%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.06.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF lagen im Juni um 22.67% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 64.36% (Mai: 61.12%), auf den USD 24.39% (Mai: 28.94%) und auf den EUR 10.70% (Mai: 9.53%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.45% (Mai: 99.60%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q2 / Q1	Mai 2017*	Juni 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'611	2'619	0.30%	1'058	818	-22.67%
USD	989	1'065	7.69%	501	310	-38.04%
EUR	357	438	22.60%	165	136	-17.53%
GBP	13	12	-11.95%	4	4	-1.25%
AUD	10	2	-76.46%	1	1	27.87%
NOK	4	2	-53.63%	1	0	-65.46%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	5	9'355.77%	0	0	0.00%
CAD	2	0	-81.34%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'987	4'143	3.92%	1'731	1'271	-26.59%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2017

* Gegenwert in Mio. CHF

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 Swiss Exchange AG verwendet den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.svsp-verband.ch

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2017 **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Product Association
Associazione Scenari per prodotti strutturati
Asociación de Valores Estructurados

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE

Kapitalstruktur-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalstruktur-Zertifikat mit Barriere (1120)	Kapitalstruktur-Zertifikat mit Coupon (1130)	Referenzstruktur-Zertifikat mit bedingtem Kapitalstruktur-Zertifikat (1140)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiszins Steigende Volatilität Gewisse Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiszins Steigende Volatilität Gewisse Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiszins Gewisse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiszins Steigende Volatilität Gewisse Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiszins Gewisse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Kein Ausweichen des Referenzschuldners
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens zu 90% der Höhe des Kapitalstruktur-Zertifikats Kapitalstruktur wird in Proportion des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Zertifikat Handlung im Kurvenfall des Basiswerts ab Seite 1100 (Basisprotektion) Auszahlung eines Coupons möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens zu 90% der Höhe des Kapitalstruktur-Zertifikats Kapitalstruktur wird in Proportion des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Zertifikat Handlung im Kurvenfall des Basiswerts ab Seite 1110 bis Barriere Auszahlung eines Kalkuls nach Erreichen der Barriere möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens zu 90% der Höhe des Kapitalstruktur-Zertifikats Kapitalstruktur wird in Proportion des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Zertifikat Handlung im Kurvenfall des Basiswerts ab Seite 1120 bis Barriere Auszahlung eines Kalkuls nach Erreichen der Barriere möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens zu 90% der Höhe des Kapitalstruktur-Zertifikats Kapitalstruktur wird in Proportion des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Zertifikat Handlung im Kurvenfall des Basiswerts ab Seite 1130 bis Barriere Auszahlung eines Kalkuls nach Erreichen der Barriere möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung des Produkts ist abhängig vom Unternehmenserfolg und von der Zahlungsfähigkeit des Schuldners (ausbezahlendes des Referenzschuldners) Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens zu 90% der Höhe des bedingten Kapitalstruktur-Zertifikats, wenn kein Kursrückgang des Referenzschuldners eingetreten ist Titel während des Laufzeit kein Referenzschuldner ein, verlässt der bedingten Kapitalstruktur-Zertifikat, das Produkt wird zu einem anderen als bedingten Schuldner zu bestimmten Betrag ausbezahlt Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalstruktur-Zertifikat, was erfordert eine negative Einstellung der Rendite des Referenzschuldners Kapitalstruktur-Zertifikat besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Handlung in der Kurvenfall des Basiswerts, wenn kein Kursrückgang des Referenzschuldners eingetreten ist Das Produkt ermöglicht das Erlösen höherer Stückzahl

12 RENDITEOPTIMIERUNG

[illegible]

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)	Referenzschädel-Zertifikat mit Partizipation (1430)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetiger Basiswert Stetige Volatilität 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetiger Basiswert Stetige Volatilität 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schubhaft ansteigender oder steigender Basiswert Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht beschleunigt oder unterschritten 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetiger Basiswert Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht beschleunigt oder unterschritten 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetiger oder leicht ansteigender Basiswert Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht beschleunigt oder unterschritten 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Ein kontinuierliches Referenzschädel
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Konvergenz des Basiswerts Widerstandig die Entwicklung des Basiswerts (1. steigend, 2. stagnierend, 3. flach, 4. stagnierend und abfallend, 5. abfallend) Risiko entspricht dem einer Einlageverlustrisiko in den Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Konvergenz des Basiswerts Übergewichtende Beibehaltung des Basiswerts in der positiven Konvergenzrichtung ab der 1300 Referenzwert der Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Schritts 1.1 Risiko entspricht dem einer Einlageverlustrisiko in den Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Konvergenz des Basiswerts Übergewichtende Beibehaltung des Basiswerts in der positiven Konvergenzrichtung ab der 1300 Beitragung des Basiswerts auf das Produkt zum Ende der Laufzeit Mehrfache Basiswerte (1300) ermöglichen den gesamten Risiko zu einem Risiko zu reduzieren Mehrfache Basiswerte (1320) ermöglichen den gesamten Risiko zu einem Risiko zu reduzieren Geringere Risiko ab der Einlageverlustrisiko in den Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Konvergenz des Basiswerts Übergewichtende Beibehaltung des Basiswerts in der positiven Konvergenzrichtung ab der 1300 Beitragung des Basiswerts auf das Produkt zum Ende der Laufzeit Mehrfache Basiswerte (1330) ermöglichen den gesamten Risiko zu einem Risiko zu reduzieren Mehrfache Basiswerte (1330) ermöglichen den gesamten Risiko zu einem Risiko zu reduzieren Geringere Risiko ab der Einlageverlustrisiko in den Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Das Produkt liefert ein oder mehrere Referenzschädel zu Grunde Beibehaltung des Produkts in stabilen, zum Einlageverlustrisiko abgesehen von der Zahlungsfrist (Nachrichten eines kontinuierlichen, des Referenzschädel) Teil während der Laufzeit des Referenzschädel kann Referenzschädel während der Laufzeit ein oder aufgrund des kontinuierlichen ab bestimmten Basiswert erreicht werden Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, da aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschädel Beitragung an der Konvergenz des Basiswerts und kann kontinuierliches des Referenzschädel eingestiegen ist Das Produkt kann zusätzlich mit einem Basiswert ausgestattet sein Das Produkt ermöglicht bei höheren Basiswerten höhere Erträge 	

HEBELPRODUKTE

[illegible]

10. Disclaimer/Impressum

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes oder stellt ein Angebot zur Dienstleistungserbringung dar. SIX Swiss Exchange AG haftet weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig, aktuell und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Swiss Exchange AG enthalten sind.

SIX Swiss Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Zusammensetzung der Produkte bzw. Dienstleistungen zu ändern.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Investoren haben in eigener Verantwortung die entsprechenden Produktbedingungen des Emittenten zu beachten. 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 Swiss Exchange AG, 2017. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Swiss Exchange AG
Postfach
8021 Zürich
www.six-structured-products.com

Report-Service

Anmeldung online:
www.six-structured-products.com/service
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