

Stabile Handelsumsätze



Der Swiss Market Index® SMI® näherte sich im Mai erneut seinem Allzeit-Hoch vom Juni 2007. Am Monatsende lag das Börsenbarometer bei 9'237.79 Punkten um 1.77% über dem Stand Ende April. Die Volatilität gab in den vergangenen Wochen leicht nach und notierte am 29. Mai bei 15.66%.

Die Handelsumsätze stiegen im Mai von CHF 1.919 Milliarden auf CHF 1.943 Milliarden (+1.26%). Der börsliche Handel verzeichnete einen Nachfragerückgang von 13.04%, während der ausserbörsliche Handel um 63.08% zulegen konnte. Die Anzahl der Trades verringerte sich prozentual um 5.77% und absolut von 70'315 Transaktionen im April auf 66'261 im Mai.

Die Kundenkäufe nahmen um 18.23% auf CHF 937 Millionen zu. Die Steigerung war in erster Linie den Partizipationsprodukten zu verdanken. Ihre Nachfrage stieg im Mai um 124.63%. Bei den Emittenten sanken die Handelsaktivitäten um 12.75% auf CHF 902 Millionen. Die Nostro-Transaktionen lagen mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte in allen Kategorien unter den Vormonatszahlen.

Der Mai hatte 18 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'681 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse betrug CHF 29'321. Die Zahl der Mistrades stieg von 23 auf 29.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte nahm um 3.41% zu. Das Gesamttotal von 37'429 Produkten verteilte sich auf 69.10% Hebelprodukte, 21.49% Renditeoptimierungsprodukte, 5.92% Partizipationsprodukte, 2.27% Kapitalschutzprodukte und 1.22% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Mai wurden 3'475 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 15.39%. Der grösste Teil entfiel mit 2'785 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

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

Anzahl neue Listings	19'906
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	11'496
davon On-Exchange	8'164
davon Off-Exchange	3'332
Anzahl Trades (Einfachzählung)	394'493
davon On-Exchange	387'572
davon Off-Exchange	6'921
Anzahl Mistrades	276
Anzahl Handelstage	100

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Marktübersicht SIX Structured Products Mai 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	37'429	100.00%	36'196	100.00%	3.41%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	849	2.27%	864	2.39%	-1.74%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'043	21.49%	8'192	22.63%	-1.82%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'217	5.92%	2'349	6.49%	-5.62%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	457	1.22%	453	1.25%	0.88%	▲
davon Hebelprodukte	25'863	69.10%	24'338	67.24%	6.27%	▲
Anzahl neue Listings	3'475	100.00%	3'015	100.00%	15.39%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	19	0.55%	9	.30%	111.11%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	624	17.94%	624	20.70%	0.00%	►
davon Partizipationsprodukte	36	1.12%	44	1.46%	-11.36%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	11	0.32%	7	.23%	57.14%	▲
davon Hebelprodukte	2'785	80.08%	2'331	77.31%	19.52%	▲
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'943	100.00%	1'919	100.00%	1.26%	▲
davon On-Exchange	1'355	69.74%	1'558	81.21%	-13.04%	▼
davon Off-Exchange	588	30.26%	361	18.79%	63.08%	▲
Anzahl Trades (Einfachzählung)	66'261	100.00%	70'315	100.00%	-5.77%	▼
davon On-Exchange	65'142	98.31%	69'019	98.16%	-5.62%	▼
davon Off-Exchange	1'119	1.69%	1'296	1.84%	-13.66%	▼
Anzahl Reversals	491	100.00%	51	100.00%	862.75%	▲
davon Mistrades	29	5.91%	23	45.10%	26.09%	▲
Anzahl Handelstage	18		20		-10.00%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.94	100.00%	0.79	100.00%	18.23%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.65%	0.01	1.60%	-51.97%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	17.94%	0.17	22.02%	-3.65%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.31	33.15%	0.14	17.45%	124.63%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.54%	0.04	4.60%	-85.99%	▼
davon Hebelprodukte	0.45	47.71%	0.43	54.34%	3.81%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.90	100.00%	1.03	100.00%	-12.75%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.06	6.72%	0.05	5.23%	12.07%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	14.01%	0.14	13.55%	-9.76%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.24	26.63%	0.33	31.79%	-26.90%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.92%	0.01	1.44%	-44.29%	▼
davon Hebelprodukte	0.47	51.72%	0.50	47.99%	-5.97%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	108	-	108	-	0.00%	►
davon Emittenten	29	-	29	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	3	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

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

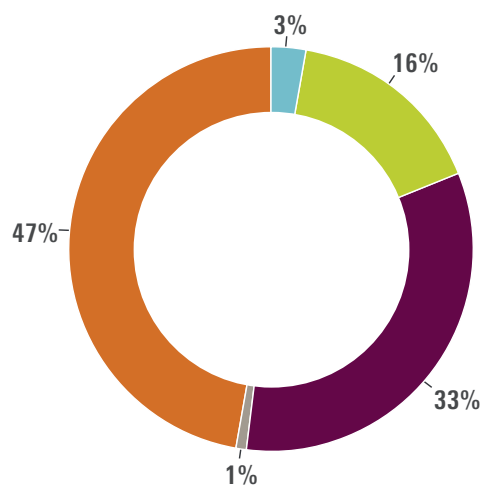
Inhaltsverzeichnis

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

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Mai 2015)

Die Hebelprodukte vereinigten im Mai mit 47.04% die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 33.32%. Die dritte Position belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 15.51%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 3.43% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 0.70% zum Handelsumsatz bei.

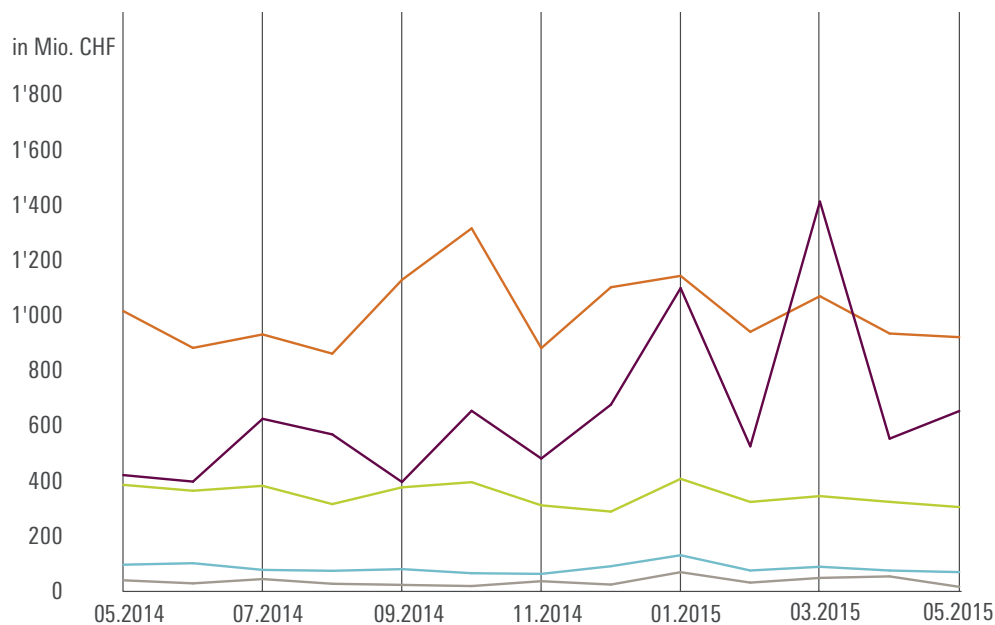


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Mai verzeichneten mit Ausnahme der Partizipationsprodukte (+18.16%) alle Kategorien Umsatzrückgänge. Am stärksten sanken die Verkäufe bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldern (-73.51%), gefolgt von den Kapitalschutzprodukten (-7.94%), den Renditeoptimierungsprodukten (-5.84%) und den Hebelprodukten (-1.42%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Kapitalerschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldern
- Hebelprodukte

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS der UBS auf den MSCI Daily USA TR Index war erneut das umsatzstärkste Anlageprodukt, gefolgt von seinem Dauerrivalen, dem Tracker-Zertifikat OEPEU. Die dritte Position belegte ETSPX. Auf den Plätzen 4 bis 10 platzierten sich mit Ausnahme des Rohstoff-gelinkten Tracker-Zertifikates TAG1Y ausschliesslich Aktienindex- oder Aktienbasket-bezogene Basiswerte.

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	179	17.40%	68
OEPEU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0211799157	Open-end	100	9.67%	48
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	48	4.63%	11
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	25	2.42%	26
TAG1Y	UBS Bloomberg CMC Agriculture Index	UBS	CH0110257455	Open-end	20	1.95%	4
LTQBNW	EURO STOXX 50 PR Index	Leonteq Securities	CH0228509151	29.06.2020	17	1.65%	11
ETSMI	SMIC Index	UBS	CH0108347417	Open-end	17	1.61%	48
LTQAVD	EURO STOXX 50 PR Index	Leonteq Securities	CH0222933399	11.06.2020	13	1.25%	9
OETCMA	CS M&A 15 Basket	Credit Suisse	CH0236515299	Open-end	12	1.13%	48
JFXXN	JB Oil Equity Basket	Julius Bär	CH0263887645	27.01.2017	11	1.09%	6
Total Anlageprodukte					1'029	100.00%	11'150

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog ein Call-Warrant auf Roche das grösste Interesse auf sich, gefolgt von einem Call-Warrant auf Novartis und einem Long Mini-Future auf Nestlé. Unter den zehn meistgehandelten Hebelprodukten klassierten sich daneben vier Call-Warrants auf Galenica. Die Umsätze aller Hebelprodukte sanken im Berichtsmonat leicht von CHF 927 Milliarden auf CHF 914 Millionen.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ROGJS	Roche GS	Julius Bär	CH0267784442	Call	18.09.2015	47	5.15%	496
NOVJC	Novartis N	Julius Bär	CH0255593359	Call	18.09.2015	29	3.12%	370
MEANB	Nestlé N	UBS	CH0272477446	Long	Open-end	28	3.02%	665
NOVJN	Novartis N	Julius Bär	CH0260619140	Call	18.12.2015	25	2.74%	388
FNEIZ	Nestlé N	UBS	CH0252906190	Short	Open-end	21	2.32%	426
NOVYX	Novartis N	ZKB	CH0245304388	Call	18.12.2015	17	1.81%	42
GALEX	Galenica AG	Credit Suisse	CH0275518741	Call	18.09.2015	16	1.72%	1
GALMN	Galenica AG	Credit Suisse	CH0279774225	Call	18.09.2015	16	1.72%	1
KSMAA	SMI Index	ZKB	CH0261682600	Put	18.06.2015	14	1.56%	327
GALME	Galenica AG	Credit Suisse	CH0275518733	Call	18.09.2015	14	1.54%	3
GALCS	Galenica AG	Credit Suisse	CH0279774217	Call	18.09.2015	14	1.54%	3
Total Hebelprodukte						914	100.00%	55'111

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Mai erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon EFFAD auf den Basiswert EURIBOR 3M mit CHF 4 Millionen den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum April sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 2 Millionen auf CHF 9 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich von 3.77% auf 3.43%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
EFFAD	UBS	CH0114110122	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	4	5.26%	6
EFFAA	UBS	CH0111104169	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	3	3.77%	7
ECFAB	UBS	CH0114110064	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	3	3.77%	5
Total Kapitalschutzprodukte					67	100.00%	769

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

		Mai 2015	April 2015	
		9	11	-20.27%
				Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
		12.80%	14.77%	-1.98%
				Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
		3.43%	3.77%	-0.34%
				Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Die höchste Nachfrage verzeichnete im Mai das Express-Zertifikat LTQBNW auf den EURO STOXX 50 Kursindex mit einem Umsatz von CHF 17 Millionen. Die drei umsatzstärksten Produkte vereinigten einen Umsatz von CHF 34 Millionen auf sich. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank um 1.17% auf 15.51%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LTQBNW	Leonteq Securities	CH0228509151	Express Certificate	EURO STOXX 50 PR Index	17	5.63%	11
LTQAVD	Leonteq Securities	CH0222933399	Express Certificate	EURO STOXX 50 PR Index	13	4.26%	9
VONLNJ	Vontobel	CH0241728358	Barrier Reverse Convertible	China Unicom (Hong Kong) Ltd. / Telefonica S.A.	4	1.46%	32
Total Renditeoptimierungsprodukte					301	100.00%	5'662

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

	Mai 2015	April 2015	
	34	14	+147.81%
	11.36%	4.32%	+7.04%
	15.51%	16.68%	-1.17%
	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte		
	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz		
	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEPUS auf den MSCI USA verteidigte im Mai seine Spitzenposition, gefolgt von seinem Dauerrivalen OEPEU. Der Umsatz der beiden umsatzstärksten Produkte lag deutlich über dem Vormonatsniveau. Inklusive des drittplatzierten ETSPX stieg er von CHF 194 Millionen auf CHF 326 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil des Kategorietotals um 4.77% auf 33.32%.

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	179	27.66%	68
OEPEU	UBS	CH0211799157	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	100	15.37%	48
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	48	7.36%	11
Total Partizipationsprodukte					647	100.00%	4'345

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

		Mai 2015	April 2015	
		326	194	+68.01%
		50.39%	35.44%	+14.95%
		33.32%	28.56%	+4.77%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte

Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz

Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Referenzschuldnerprodukte

Das Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz VFGLC zog im Mai das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine bis Februar 2019 laufende GBP-Obligation der Glencore Finance. Die drei umsatzstärksten Produkte erzielten lediglich einen Umsatz von CHF 2 Millionen (April: CHF 32 Millionen). Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank um 1.97% auf 0.70%.

Top-3-Referenzschuldnerprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFGLC	Vontobel	CH0141506508	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.5 Glencore Finance Europe S.A. 27.02.2019	LIBOR 3M CHF	1	8.44%	15
VFRAx	Vontobel	CH0141505849	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	2.375 AXA 15.03.2021	LIBOR 3M CHF	1	4.18%	5
VFBCx	Vontobel	CH0241733218	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Lexmark Intl. Inc. 15.03.2020 / LIBOR 3M CHF	LIBOR 3M CHF	1	3.73%	21
Total Referenzschuldnerprodukte						14	100.00%	374

Monatsvergleich Top-3-Referenzschuldnerprodukte

		Mai 2015	April 2015	
		2	32	-92.96%
				Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
		16.35%	61.49%	-45.14%
				Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
		0.70%	2.67%	-1.97%
				Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Call Warrant ROGJS auf Roche zog im Mai das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 5.96% auf CHF 101 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie verminderte sich um 2.99% auf 18.68%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz betrug der Anteil aller Warrants 27.71% (+1.99%).

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGJS	Julius Bär	CH0267784442	Call	Roche GS	47	8.74%	496
NOVJC	Julius Bär	CH0255593359	Call	Novartis N	29	5.30%	370
NOVJN	Julius Bär	CH0260619140	Call	Novartis N	25	4.65%	388
Total Warrants					538	100.00%	30'506

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Mai 2015	April 2015	Veränderung	
101	107	-5.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
18.68%	21.68%	-2.99%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
27.71%	25.72%	+1.99%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

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

Knock-out-Warrants

Im Mai verzeichneten zwei Knock-out-Put-Warrants und ein Knock-out-Call Warrant auf den Basiswert SMI® mit insgesamt CHF 33 Millionen die höchsten Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 9.94% auf 23.71%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.05% auf 7.19% abnahm.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMMA	ZKB	CH0261682600	Put	SMI Index	14	10.18%	327
KSMIM	ZKB	CH0255663012	Put	SMI Index	10	7.19%	136
KSMIA	ZKB	CH0261677071	Call	SMI Index	9	6.34%	161
Total Knock-out-Warrants					140	100.00%	9'252

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Mai 2015	April 2015	Veränderung	
33	47	-29.12%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
23.71%	33.65%	-9.94%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
7.19%	7.24%	-0.05%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Mai erneut vornehmlich auf Nestlé. Die höchsten Verkaufszahlen wies wieder der Long Mini-Future MEANB auf. Im Vormonatsvergleich sank der Umsatz der drei gefragtesten Produkte auf CHF 58 Millionen (-3.56%). Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz nahm um 2.99% auf 9.57% ab.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MEANB	UBS	CH0272477446	Long	Nestlé N	28	14.86%	665
FNEIZ	UBS	CH0252906190	Short	Nestlé N	21	11.38%	426
DAXX62	Notenstein	CH0254609214	Short	DAX Index Future	9	5.02%	6
Total Mini-Futures					186	100.00%	10'263

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Mai 2015	April 2015	Veränderung	
58	60	-3.56%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
31.27%	25.02%	+6.24%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
9.57%	12.56%	-2.99%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Constant Leverage Certificates

Bei den Faktorzertifikaten stand mit CBLCO4 erneut ein vierfach gehebeltes Long-Produkt auf den Brent Oil Index im Brennpunkt des Interesses, gefolgt vom fünffach gehebelten CBLUB5 auf den Long UBS Index. Der Umsatzanteil der drei am stärksten nachgefragten Produkte sank im Mai um 1.92% auf 16.00% und derjenige der Kategorie am Gesamtumsatz von SIX Structured Products um 0.19% auf 2.56%.

Top-3-Constant Leverage Certificates

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLCO4	Commerzbank	DE000CZ33QH0	Call	4x Long Brent Oil Index	3	6.43%	372
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	3	5.02%	213
FI10LD	Vontobel	CH0242644976	Call	10X Long Index linked to DAX	2	4.55%	11
Total Constant Leverage Zertifikate					50	100.00%	5'072

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Certificates

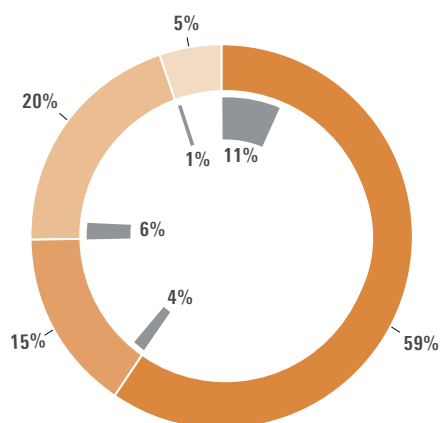
	Mai 2015	April 2015	Veränderung	
	8	9	-15.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	16.00%	17.92%	-1.92%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	2.56%	2.76%	-0.19%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, legten im Mai anteilmässig um 6% zu. Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte sank um 1% auf 11%. Platz zwei belegten erneut die Mini-Futures mit einem Anteil von 20% (-6%), gefolgt von den Knock-out-Warrants mit einem unveränderten Anteil von 15% (-1%) und den Constant Leverage-Zertifikaten mit 5% (-1%).

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



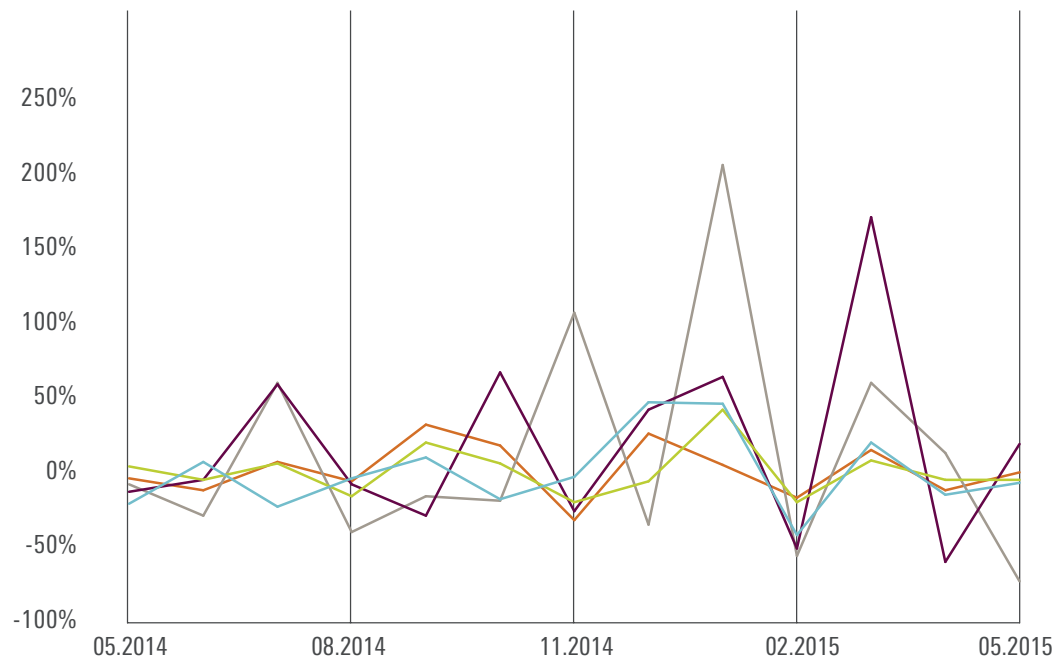
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Mit Ausnahme der Partizipationsprodukte verzeichneten alle Kategorien Nachfragerückgänge. Die stärkste Abnahme erlitten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-74%) gefolgt von den Kapitalschutzprodukten (-8%), den Renditeoptimierungsprodukten (-6%) und den Hebelprodukten (-1%).



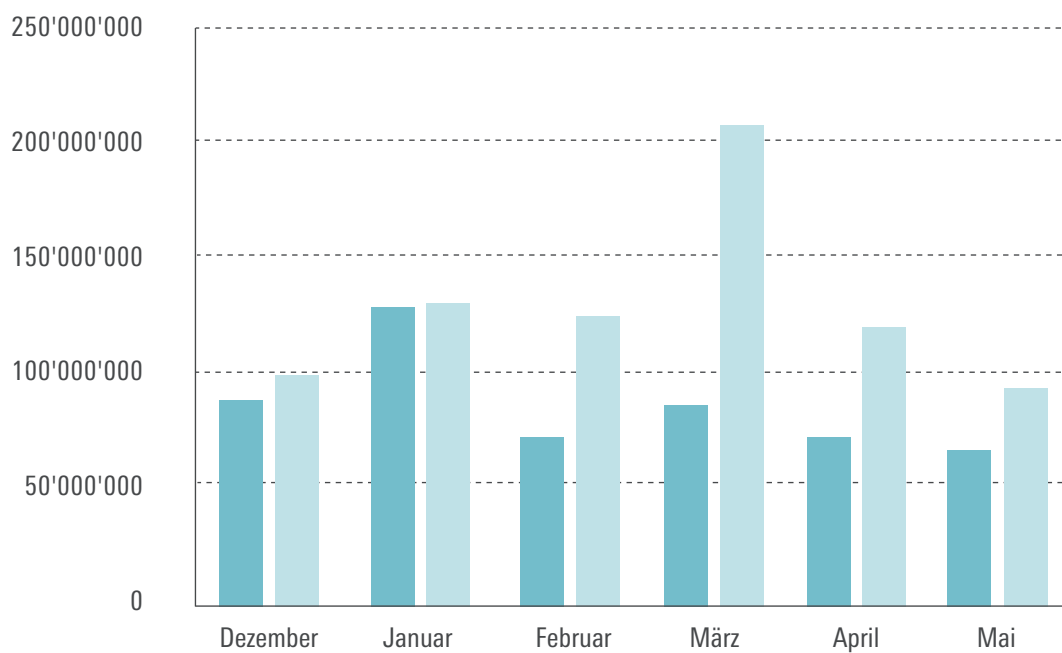
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze nahmen im Mai ab. Gegenüber April betrug das Minus rund CHF 6 Millionen. Mit den erreichten CHF 67 Millionen blieb der Wert erneut deutlich hinter der Vorjahreszahl zurück. Das Tiefzinsumfeld erwies sich einmal mehr als grosses Handicap.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



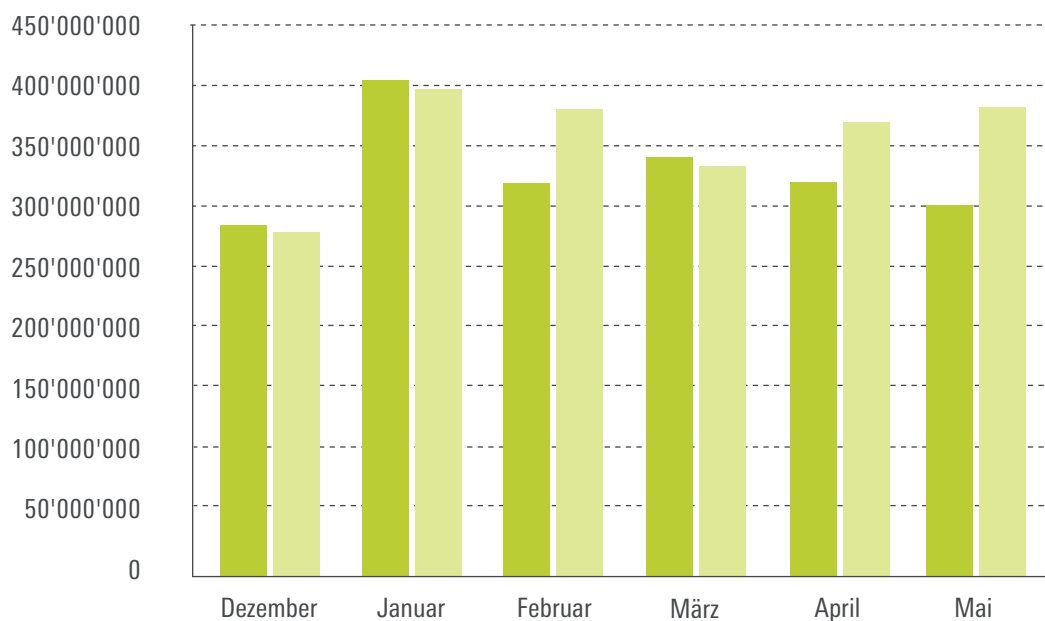
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten sank im Mai um CHF 19 Millionen auf CHF 301 Millionen. Die Kategorie zeichnete sich in den letzten Monaten durch insgesamt sehr stabile Umsatzzahlen aus. Der Vorjahreswert wurde allerdings um rund CHF 80 Millionen verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



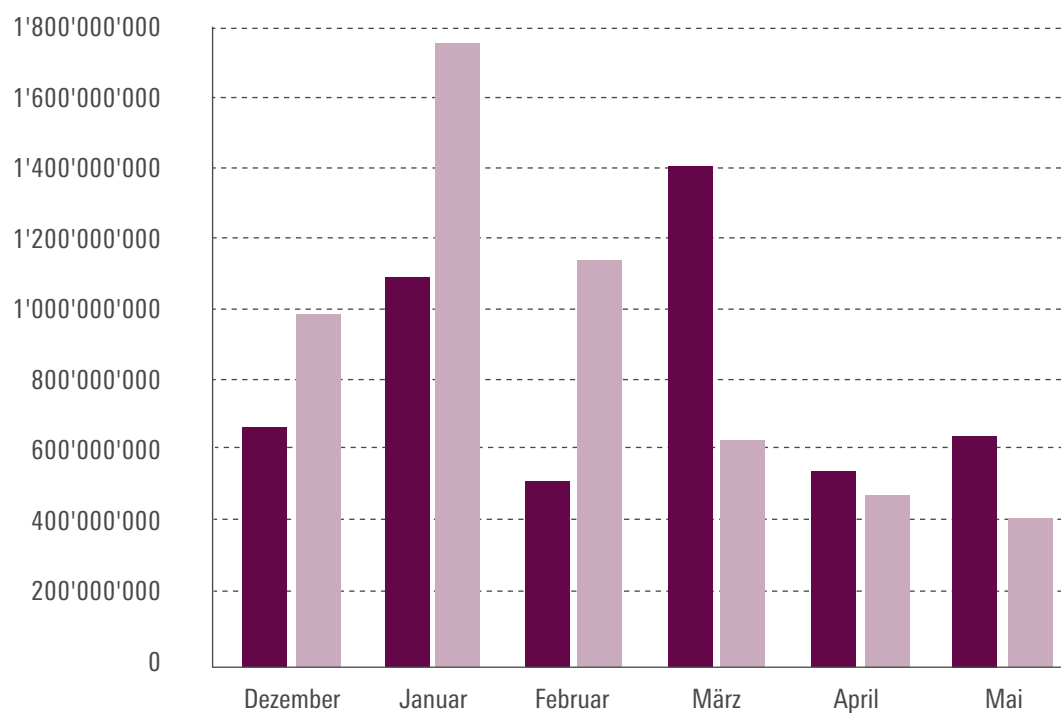
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Im Mai zog der Umsatz wieder an. Die Absatzzahlen der Partizipationsprodukte blieben mit CHF 647 Millionen aber unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 813 Millionen. Die Partizipationsprodukte sind weiterhin die umsatzstärkste Kategorie unter den Anlageprodukten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



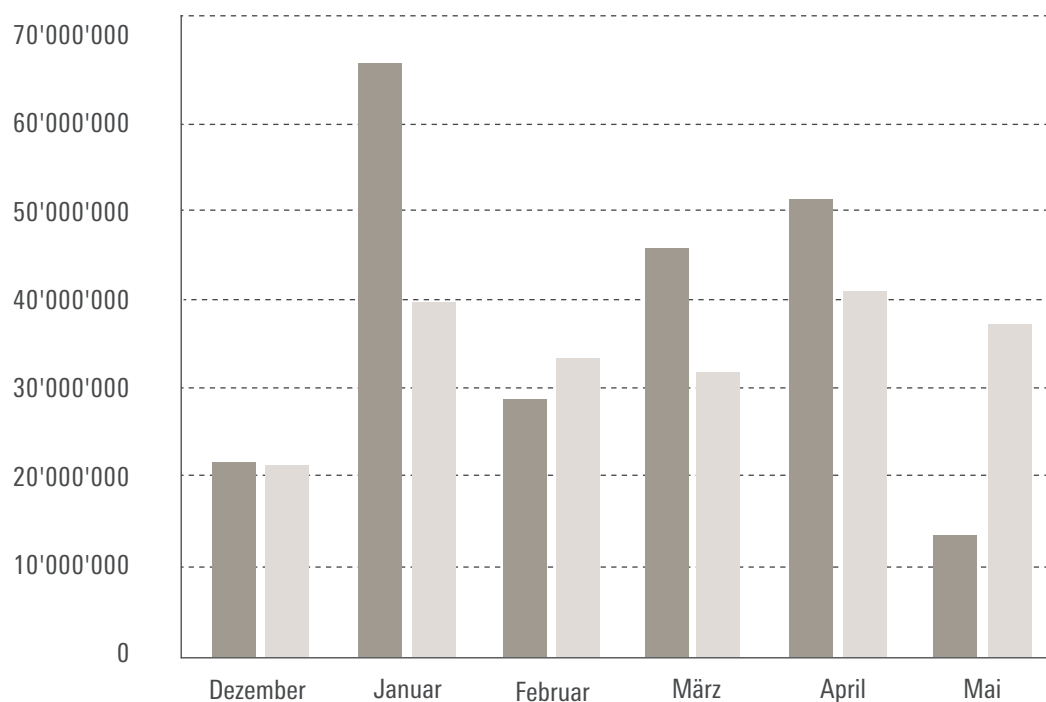
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Der Kategorieumsatz sank im Mai auf das tiefste Niveau in den letzten sechs Monaten. Mit CHF 14 Millionen lagen die Absatzzahlen weit unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 38 Millionen. Der Vorjahreswert wurde um CHF 24 Millionen verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



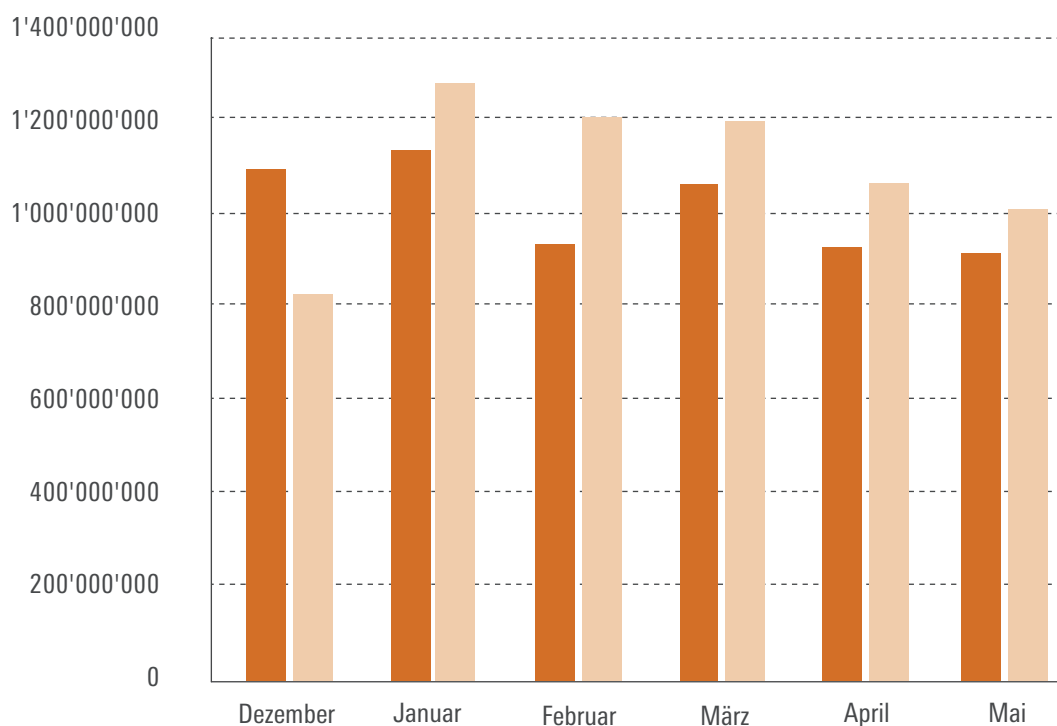
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im Mai sanken die Umsätze auf den tiefsten Stand im laufenden Jahr. Die erzielten CHF 914 Millionen lagen um CHF 13 Millionen unter dem Wert vom April. Der Vorjahreswert von CHF 1.008 Milliarden wurde um CHF 94 Millionen verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Mai wurden an der SIX Structured Products 3'475 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'785), was einem Anteil von 80.08% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 624 Neuemissionen. Das entsprach einem Anteil von 17.94%.

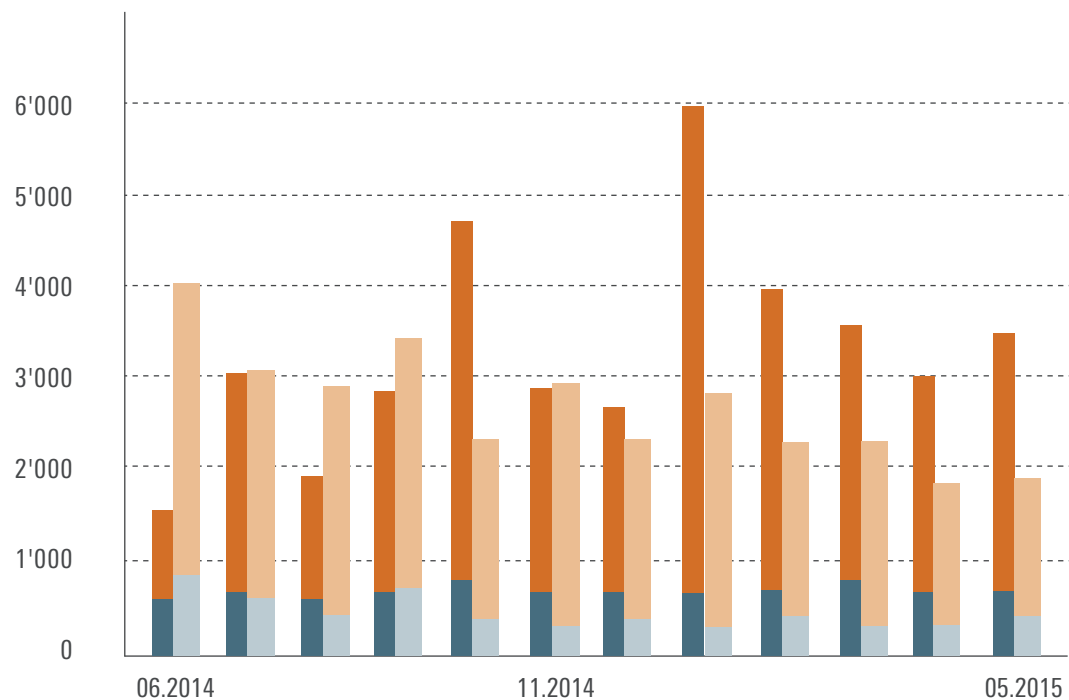
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'445	Warrant	Hebelprodukte (2'785 / 80.08%)
812	Warrant with Knock-Out	
500	Mini-Future	
28	Constant Leverage Certificate	
531	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (624 / 17.94%)
43	Discount Certificate	
19	Reverse Convertible	
15	Express Certificate	
15	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
12	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (36 / 1.12%)
9	Miscellaneous Participation Certificates	
9	Bonus Certificate	
5	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (19 / 0.55%)
15	Capital Protection Certificate with Participation	
4	Capital Protection Certificate with Coupon	
11	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (11 / 0.32%)
3'475		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.12% die Partizipationsprodukte. 19 Kapitalschutzprodukte und elf Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmo-
nat neu zugelassenen 690 Anlageprodukte lagen unter dem 12-Monats-Mittel von 695, während die 2'785 He-
belprodukte ihren Jahresdurchschnitt von 2'603 übertrafen.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im Juni 2015 verfallen 4'573 oder 12.44% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im September 2015 10.95%, im Dezember 15.14%, im März 2016 5.77% und im Juni 2016 5.92%.

Triple Witch Daten Juni 2015 - Juni 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 19. Juni 2015	4'573	12.44%
Freitag , 18. September 2015	3'300	10.95%
Freitag , 18. Dezember 2015	3'727	15.14%
Freitag , 18. März 2016	1'110	5.77%
Freitag , 17. Juni 2016	990	5.92%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Im Juni 2015 werden 5'522 Produkte oder 17.20% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 90.95%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 7.19% und den Partizipationsprodukten mit 1.25%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.06.2015 - 30.06.2015)

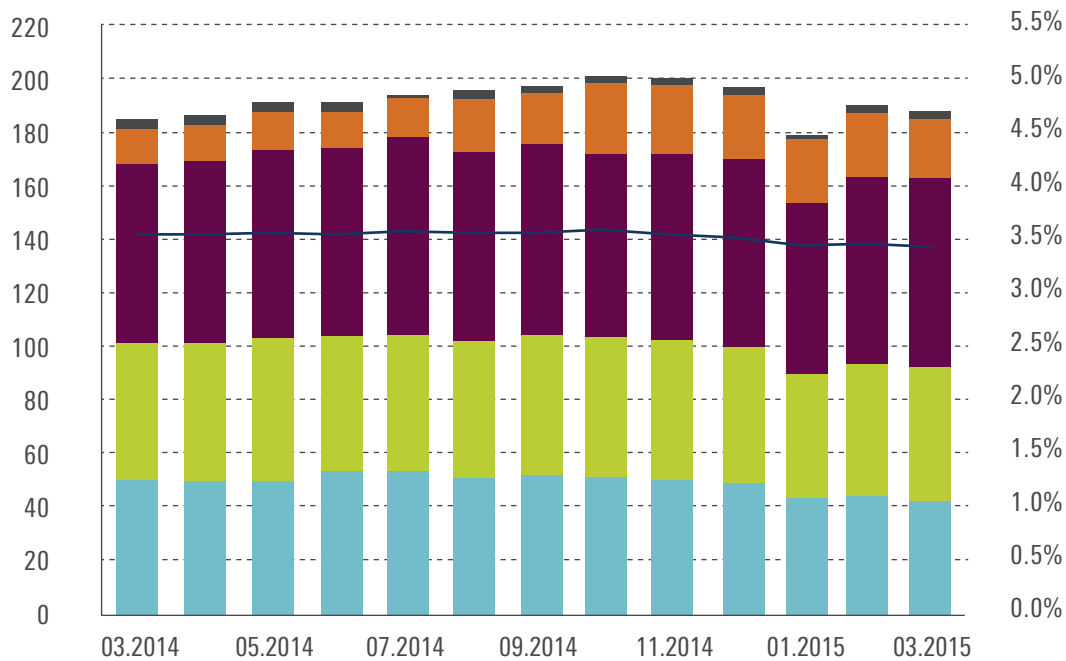
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
4495	Warrant	Hebelprodukte (5'022 / 90.95%)
512	Warrant with Knock-Out	
14	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
327	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (397 / 7.19%)
57	Discount Certificate	
6	Reverse Convertible	
4	Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
23	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (69 / 1.25%)
18	Outperformance Certificate	
15	Bonus Certificate	
13	Miscellaneous Participation Certificates	
18	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (31 / 0.56%)
12	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (3 / 0.05%)
1	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	
5'522	(entspricht 17.20% der handelbaren Instrumente per 30.06.2015)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank sank der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im März um 0.07% auf 3.37%. Das gesamte Depotwertvolumen nahm um 1.22% auf CHF 188.46 Milliarden ab. Die Kategorie der Partizipationsprodukte verzeichnete mit CHF 70.73 Milliarden die mit Abstand stärksten Bestände, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



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

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im Mai zu einem leichten Nachfragerückgang. Das war fast ausschliesslich der eingetretenen Einbusse bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldern zu verdanken. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 41.45% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 36.13% auf Renditeoptimierungsprodukte, 14.98% auf Partizipationsprodukte, 5.01% auf Kapitalschutzprodukte und 2.44% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Mai 14	2.87	20.59	7.82	28.92	6.87
Juni 14	5.09	16.90	9.76	23.43	14.16
Juli 14	2.12	27.22	7.92	29.65	0.06
Aug 14	1.61	8.14	2.86	19.73	0.00
Sep 14	4.67	44.85	14.45	17.62	0.00
Okt 14	5.18	27.21	9.54	14.43	0.07
Nov 14	4.27	29.53	7.41	29.35	0.00
Dez 14	4.93	14.49	44.05	16.37	0.03
Jan 15	2.98	44.90	7.92	63.61	0.05
Feb 15	3.88	17.61	4.02	24.56	0.31
März 15	2.40	17.23	5.29	42.14	0.03
Apr 15	2.57	10.33	4.85	47.65	0.00
Mai 15	1.99	42.14	7.23	10.97	0.07
Total	44.53	321.12	133.12	368.44	21.66
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	5.01%	36.13%	14.98%	41.45%	2.44%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Mit 563 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im Mai seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 29.98% des Produktangebots von Leonteq Securities und 48.88% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.06% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.48% und bei J. Safra Sarasin 6.29%.

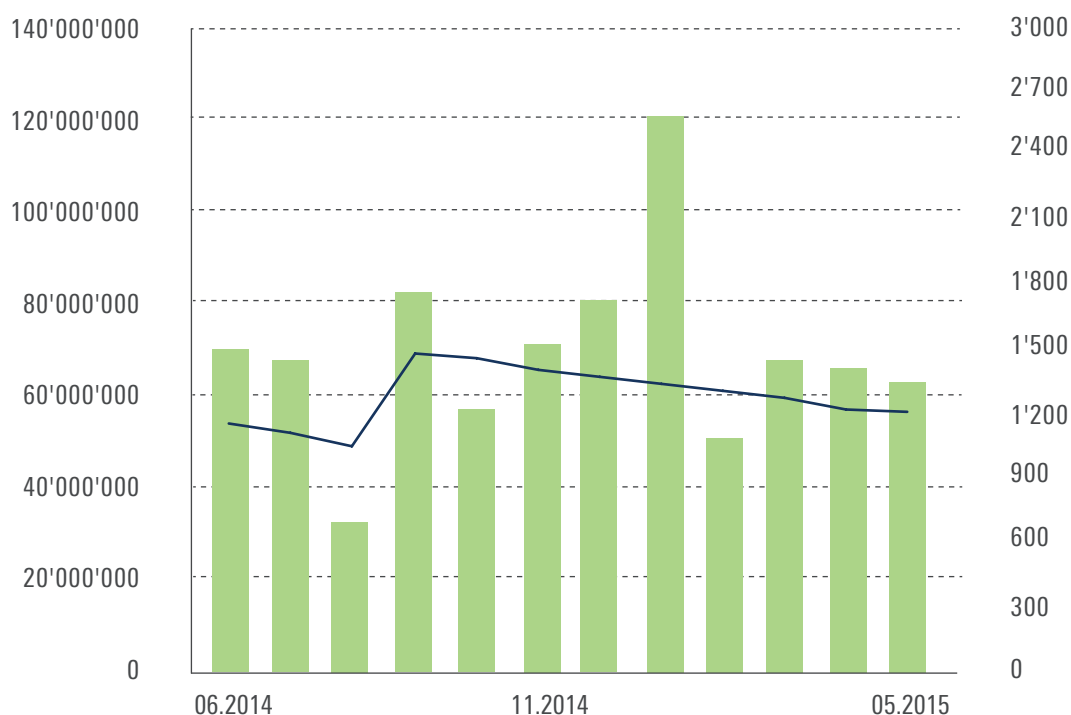
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	563	1'878	29.98%
Vontobel	444	14'488	3.06%
EFG International	131	268	48.88%
Julius Bär	32	2'167	1.48%
J. Safra Sarasin	10	159	6.29%
Credit Suisse	4	1'225	0.33%
Merrill Lynch	1	36	2.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

Im Mai wurden CHF 62 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum April betrug der Rückgang rund CHF 3 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte verminderte sich per Monatsende um zwölf auf 1'185 Stück.

COSI® - Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Monatstotal

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die im Vormonat eingetretene Verringerung der Handelsspanne setzte sich im Mai mehrheitlich fort. Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Renditeoptimierung wiesen im Mai mit 0.40% erneut den engsten Spread auf. Reverse Convertibles verzeichneten mit 1,72% abermals die grösste Handelsspanne.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
3	0.84%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [845]
245	0.78%	Capital Protection Certificate with Participation	
6	0.78%	Barrier Capital Protection Certificate	
482	0.77%	Capital Protection Certificate with Coupon	
76	0.74%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
89	1.72%	Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte [8'685]
315	0.97%	Express Certificate	
24	0.93%	Barrier Discount Certificate	
91	0.87%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
7'485	0.73%	Barrier Reverse Convertible	
681	0.72%	Discount Certificate	Partizipationsprodukte [2'129]
1'295	1.02%	Tracker Certificate	
8	0.85%	Twin-Win Certificate	
445	0.83%	Bonus Certificate	
233	0.80%	Miscellaneous Participation Certificates	
109	0.73%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [449]
39	0.72%	Bonus Outperformance Certificate	
448	0.98%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.40%	Reference Entity Certificate with Yield Enhancement	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um CHF 3 Milliarden auf CHF 61 Milliarden. Während neun Titel ihre Nachfrage steigern konnten, verzeichneten die übrigen elf teils massive Rückgänge. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die Volatilitäten wiesen mehrheitlich eine sinkende Tendenz auf. Besonders kräftige Schwankungen wiesen Syngenta (+283.00%) und UBS (+116.93%) auf.

Umsatz SMI®-Werte Mai 2015

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	7'819	12.77%	7.83%	37'803	72.10%
NESN	7'644	12.49%	-36.08%	53'975	-24.67%
NOVN	7'514	12.27%	-12.90%	44'004	-1.35%
SYNN	5'790	9.46%	136.83%	30'363	283.00%
UBSG	5'291	8.64%	26.79%	30'497	116.93%
ZURN	3'432	5.61%	-12.92%	27'429	-41.42%
ABBN	3'180	5.19%	-3.03%	25'135	55.81%
SREN	2'820	4.61%	-18.06%	23'361	-74.44%
CSGN	2'799	4.57%	-25.94%	23'623	-46.34%
CFR	2'581	4.22%	2.42%	22'923	-5.92%
UHR	2'199	3.59%	24.53%	20'548	19.01%
HOLN	1'753	2.86%	-16.55%	16'737	-17.04%
ATLN	1'466	2.40%	-3.85%	21'042	-8.74%
ADEN	1'409	2.30%	20.82%	15'265	8.13%
SCMN	1'301	2.13%	-20.76%	25'324	-55.10%
GIVN	1'021	1.67%	-12.52%	21'955	5.33%
GEBN	887	1.45%	-1.51%	15'038	-39.64%
SGSN	865	1.41%	31.40%	17'865	-47.69%
RIGN	779	1.27%	7.84%	10'402	-31.54%
BAER	668	1.09%	17.92%	11'606	45.49%
Total	61'218	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.05.2015

Der Swiss Market Index® legte im Monatsverlauf 1.77% zu, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 2.05% auf 15.66% abnahm. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Mai um 55.64% über dem Stand des Vormonates und die Anzahl der Trades nahm um 27.49% zu.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate April 2015 und Mai 2015

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Mai 2015 (29.05.2015)	9237.79	15.66	1'877'976'705	-0.79	0.75	23'850	-0.66	0.57
April 2015 (30.04.2015)	9077.12	17.71	1'206'634'371	-0.42	0.58	18'707	-0.35	0.44
% Veränderung	1.77%	-11.60%	55.64%			27.49%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank im Monatsverlauf leicht. Ende Mai verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 46.3% den höchsten und Nestlé mit 12.5% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.5	13.5 %	27.1
ABB	14.4	17.0 %	28.9
ADECCO	17.2	20.6 %	29.9
ACTELION	24.4	32.7 %	164.5
JULIUS BAER	16.9	23.9 %	37.2
RICHEMONT	14.8	20.8 %	35.0
CREDIT SUISSE	18.0	22.3 %	36.7
GEBERIT	15.8	18.9 %	134.2
GIVAUDAN	13.2	15.8 %	27.5
HOLCIM	17.1	21.6 %	33.7
NESTLE	9.6	12.5 %	25.9
NOVARTIS	11.8	16.7 %	28.1
TRANSOCEAN	20.5	46.3 %	81.9
ROCHE	13.1	18.3 %	28.5
SWISSCOM	12.6	14.6 %	25.3
SGS	13.6	15.9 %	28.8
SWISS RE	11.1	14.8 %	26.1
SYNGENTA	14.2	37.4 %	40.2
UBS	17.4	22.1 %	36.9
SWATCH	14.6	22.1 %	36.7
ZURICH INSURANCE	10.8	15.1 %	26.2

Quelle: Bloomberg, Stand 29.05.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	94
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	62
Bayerische Motoren Werke AG / Daimler AG / Volkswagen AG (Vz)	32
Anheuser-Busch InBev / Carlsberg / Heineken	23
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	21
SMI Index	20
Clariant AG	15
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	15
EURO STOXX 50 PR Index	14
Baloise / Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14
Galenica AG	12
Swiss RE AG	12
Geberit AG	11
CHF 3M LIBOR	11
Syngenta N	10
Richemont A Aktien	10
Apple Inc. / Google Inc. (C) / Microsoft Corp.	10
Actelion / Basilea Pharmaceutica / Galenica	9
Roche GS	9
Actelion Ltd.	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.05.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	532
DAX Index	513
Syngenta N	200
Devisen EUR/USD	166
Silver	145
Swiss RE AG	138
Gold	134
Zurich Insurance Group AG	130
Devisen USD/CHF	122
Novartis N	117
Roche GS	116
Nikkei 225 Index	108
Actelion Ltd.	104
Devisen EUR/CHF	92
Julius Baer Group	88
austriamicrosystems AG	80
UBS Group AG	71
Devisen GBP/USD	67
Devisen AUD/USD	63
Lonza Group N	60

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.05.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	179'058'988	68
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	99'526'097	48
S&P 500 TR Index	47'700'214	12
Nestlé / Novartis / Roche GS	37'959'027	645
EURO STOXX 50 PR Index	34'076'608	110
EURIBOR 3M	31'212'152	216
EURO STOXX 50 TR Index	24'949'835	26
CHF 3M LIBOR	20'914'079	361
UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	20'095'783	4
SMIC Index	16'702'002	55
JB Oil Price Recovery Basket	13'642'222	17
CS M&A 15 Basket (OETCMA)	11'669'306	48
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	11'057'204	164
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	10'763'825	3
UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	10'633'240	19
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	10'125'037	151
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	9'853'252	241
UBS Bloomberg CMCI Precious Metals ER Index (USD)	9'823'637	4
DAX Index	9'671'020	15
SMI Index	9'189'717	117

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.05.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	158'458'993	8'988
Novartis N	140'217'356	3687
DAX Index	127'914'679	11'659
Roche GS	124'287'086	3451
Nestlé N	65'189'879	1578
Galenica AG	60'700'761	58
Syngenta N	34'078'518	3'302
UBS Group AG	19'700'659	1'863
Zurich Insurance Group AG	13'173'408	1'180
austriamicrosystems AG	10'887'129	468
S&P 500 Index	10'011'746	507
Devisen USD/CHF	9'691'001	1'279
DAX Index Future MAR 15	9'337'315	6
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	9'011'023	760
Swatch Group I	8'491'308	971
Devisen EUR/USD	7'500'421	781
Basilea Pharmaceutica AG	7'302'975	1'083
Apple Inc.	6'820'483	700
Transocean Ltd.	6'083'248	1'086
DJ Industrial Average Index	5'737'999	588

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.05.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Mai stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 36'196 auf 37'429 (+3.41%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die UBS und die ZKB ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Mai 2015)

Emittent	Mai 2015	April 2015	März 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
Banque Cantonale Vaudoise	262	266	274	-1.50%	▼
Barclays	38	38	38	0.00%	►
Basler Kantonalbank	7	8	15	-12.50%	▼
BNP Paribas	367	346	243	6.07%	▲
Commerzbank	748	728	728	2.75%	▲
Credit Suisse	1'225	1'184	1'192	3.46%	▲
Deutsche Bank	86	86	87	0.00%	►
DWS GO*	1	1	1	0.00%	►
EFG International	268	270	289	-0.74%	▼
Goldman Sachs	45	48	48	-6.25%	▼
HSBC Trinkaus & Burkhardt	359	363	363	-1.10%	▼
J. Safra Sarasin	159	155	157	2.58%	▲
JP Morgan	70	83	89	-15.66%	▼
Julius Bär	2'167	2'120	2'105	2.22%	▲
Leonteq Securities	1'878	1'839	1'836	2.12%	▲
Macquarie	1	1	1	0.00%	►
Merrill Lynch	36	36	37	0.00%	►
Morgan Stanley	7	7	7	0.00%	►
Neue Helvetische Bank	12	12	12	0.00%	►
Notenstein	1'186	1'190	1'160	-0.34%	▼
Rabobank	2	5	6	-60.00%	▼
Royal Bank of Canada	38	37	37	2.70%	▲
Royal Bank of Scotland	1'089	1'244	1'273	-12.46%	▼
Société Générale	47	43	44	9.30%	▲
UBS	8'834	8'293	7'868	6.52%	▲
UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
Vontobel	14'488	14'124	13'534	2.58%	▲
ZKB	3'989	3'649	3'393	9.32%	▲
Total	37'429	36'196	34'857	3.41%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 719.56 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 37.04% (April: 27.31%) überholte die UBS die Bank Vontobel, die im Mai einen Umsatz von CHF 394.70 Millionen erzielte. Der relative Anteil der Bank Vontobel sank von 27.92% auf 20.32%. Die drittplatzierte ZKB verzeichnete einen relativen Absatz von 11.88%. Das Trio vereinigte im Mai einen Anteil am Gesamtumsatz von 69.23% (April: 68.66%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	719.56	37.04%	13'992
2	Vontobel	394.70	20.32%	29'120
3	ZKB	230.87	11.88%	8'855
4	Julius Bär	217.35	11.19%	4'272
5	Credit Suisse	130.91	6.74%	1'524
6	Leonteq Securities	92.12	4.74%	1'391
7	Notenstein	44.14	2.27%	850
8	Commerzbank	34.06	1.75%	3'672
9	Banque Cantonale Vaudoise	24.64	1.27%	458
10	EFG International*	11.36	0.58%	161
11	Royal Bank of Scotland	10.56	0.54%	719
12	J. Safra Sarasin	8.73	0.45%	259
13	BNP Paribas	6.67	0.34%	410
14	JP Morgan	4.96	0.26%	125
15	Goldman Sachs	2.27	0.12%	46
16	Société Générale	2.16	0.11%	68
17	Deutsche Bank	2.09	0.11%	121
18	Neue Helvetische Bank	1.60	0.08%	25
19	Merrill Lynch	1.38	0.07%	18
20	Basler Kantonalbank	1.03	0.05%	30
21	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.83	0.04%	111
22	Royal Bank of Canada	0.66	0.03%	26
23	Rabobank	0.09	0.00%	2
24	DWS GO*	0.06	0.00%	4
25	Barclays	0.04	0.00%	1
26	Morgan Stanley	0.02	0.00%	1
Total		1'942.85	100.00%	66'261

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 7.94% auf CHF 67.00 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 42.65 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 63.96% (April: 52.72%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 81.39% (April: 68.14%) und die fünf grössten einen solchen von 91.26% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	42.65	11.70%	▲	63.96%	327
2	Credit Suisse	6.25	43.56%	▲	9.38%	58
3	Leonteq Securities	5.37	46.00%	▲	8.05%	107
4	Vontobel	3.64	-16.18%	▼	5.46%	94
5	ZKB	2.94	-52.07%	▼	4.41%	64
6	Notenstein	2.42	-51.46%	▼	3.63%	69
7	Julius Bär	1.45	-71.17%	▼	2.18%	10
8	Royal Bank of Scotland	0.90	-71.66%	▼	1.35%	12
9	Goldman Sachs	0.42	301.92%	▲	0.63%	10
10	Banque Cantonale Vaudoise	0.23	-57.20%	▼	0.34%	5
11	EFG International*	0.22	-74.42%	▼	0.33%	7
12	JP Morgan	0.07	0.00%	►	0.10%	1
13	DWS GO*	0.06	13.57%	▲	0.10%	4
14	J. Safra Sarasin	0.05	893.83%	▲	0.08%	1
15	Société Générale	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
16	Barclays	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		67.00	-7.94%	▼	100.00%	769
Anteil am Gesamtumsatz					3.43%	0

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Mai um 5.84% auf CHF 301.00 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 25.19% (April: 24.27%). Platz zwei belegte neu Leonteq Securities (23.96%). Credit Suisse rutschte auf Position drei ab mit einem Anteil von 13.01%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 62.16% (April: 52.15%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	75.89	-2.27%	▼	25.19%	1'463
2	Leonteq Securities	72.17	65.82%	▲	23.96%	949
3	Credit Suisse	39.20	-14.22%	▼	13.01%	758
4	Julius Bär	27.37	-10.28%	▼	9.08%	482
5	ZKB	24.50	-37.63%	▼	8.13%	467
6	Notenstein	18.69	-10.06%	▼	6.20%	436
7	UBS	16.31	-28.96%	▼	5.41%	451
8	Banque Cantonale Vaudoise	10.11	2.53%	▲	3.36%	305
9	EFG International*	9.88	12.14%	▲	3.28%	141
10	JP Morgan	4.53	-25.63%	▼	1.50%	119
11	J. Safra Sarasin	1.40	-20.29%	▼	0.46%	57
12	Société Générale	0.61	-95.03%	▼	0.20%	19
13	Royal Bank of Canada	0.28	-60.15%	▼	0.09%	10
14	Basler Kantonalbank	0.21	694.47%	▲	0.07%	2
15	Rabobank	0.09	0.00%	►	0.03%	2
16	BNP Paribas	0.05	0.00%	►	0.02%	1
17	Commerzbank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		301.00	-5.84%	▼	100.00%	5'662
Anteil am Gesamtumsatz					15.51%	8.54%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Mai um 18.16% auf CHF 647.00 Millionen. Die UBS blieb unangefochtener Spitzenreiter. Ihr relativer Anteil belief sich im Mai auf 73.40% (April: 56.64%). Mit deutlichem Abstand folgten die ZKB und die Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 85.29% (April: 77.82%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	475.20	53.12%	▲	73.40%	1'289
2	ZKB	39.65	-40.69%	▼	6.12%	873
3	Julius Bär	37.32	-24.18%	▼	5.76%	343
4	Vontobel	20.96	-46.83%	▼	3.24%	445
5	Credit Suisse	17.39	28.30%	▲	2.69%	188
6	Banque Cantonale Vaudoise	14.30	61.55%	▲	2.21%	148
7	Leonteq Securities	13.44	6.60%	▲	2.08%	303
8	Notenstein	12.02	-37.02%	▼	1.86%	278
9	J. Safra Sarasin	4.93	-53.92%	▼	0.76%	102
10	Royal Bank of Scotland	2.46	-40.63%	▼	0.38%	179
11	Neue Helvetische Bank	1.59	7.51%	▲	0.25%	20
12	Société Générale	1.55	-30.51%	▼	0.24%	49
13	Merrill Lynch	1.38	187.48%	▲	0.21%	18
14	Goldman Sachs	1.34	-58.83%	▼	0.21%	8
15	Deutsche Bank	1.09	2'208.63%	▲	0.17%	10
16	Basler Kantonalbank	0.83	-14.91%	▼	0.13%	28
17	EFG International*	0.74	214.77%	▲	0.11%	6
18	Royal Bank of Canada	0.37	-54.45%	▼	0.06%	16
19	JP Morgan	0.36	-81.70%	▼	0.05%	5
20	Commerzbank	0.30	64.58%	▲	0.05%	29
21	BNP Paribas	0.15	-87.58%	▼	0.02%	6
22	Barclays	0.04	1'686.88%	▲	0.01%	1
23	Morgan Stanley	0.02	0.00%	►	0.00%	1
24	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		647.00	18.16%	▲	100.00%	4'345
Anteil am Gesamtumsatz					33.32%	6.56%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 73.51% auf CHF 14.00 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 79.70% (April: 91.88%). Rang zwei belegte erneut die Notenstein Privatbank, gefolgt von Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93.65% (April: 97.83%) 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	10.82	-77.02%	▼	79.70%	289
2	Notenstein	1.33	-37.98%	▼	9.82%	50
3	Leonteq Securities	0.56	-24.68%	▼	4.13%	20
4	EFG International*	0.52	110.32%	▲	3.85%	7
5	Credit Suisse	0.29	-67.39%	▼	2.16%	7
6	Julius Bär	0.04	0.00%	►	0.33%	1
7	ZKB	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		14.00	-73.51%	▼	100.00%	374
Anteil am Gesamtumsatz					0.70%	0.56%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Mai um 1.42% auf CHF 914.00 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von CHF 283.38 Millionen. Dahinter folgen neu die UBS und die ZKB. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 69.22% (April: 73.56%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	283.38	-22.84%	▼	31.01%	26'829
2	UBS	185.39	21.64%	▲	20.29%	11'925
3	ZKB	163.79	12.76%	▲	17.92%	7'451
4	Julius Bär	151.16	-6.84%	▼	16.54%	3'436
5	Credit Suisse	67.77	202.43%	▲	7.42%	513
6	Commerzbank	33.76	-1.47%	▼	3.69%	3'643
7	Notenstein	9.69	10.71%	▲	1.06%	17
8	Royal Bank of Scotland	7.20	54.01%	▲	0.79%	528
9	BNP Paribas	6.47	-65.89%	▼	0.71%	403
10	J. Safra Sarasin	2.36	-10.30%	▼	0.26%	99
11	Deutsche Bank	1.00	-21.72%	▼	0.11%	111
12	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.83	57.94%	▲	0.09%	111
13	Leonteq Securities	0.57	-89.94%	▼	0.06%	12
14	Goldman Sachs	0.52	-15.01%	▼	0.06%	28
15	Neue Helvetische Bank	0.01	85.25%	▲	0.00%	5
16	JP Morgan	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		914.00	-1.42%	▼	100.00%	55'111
Anteil am Gesamtumsatz					47.04%	83.17%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

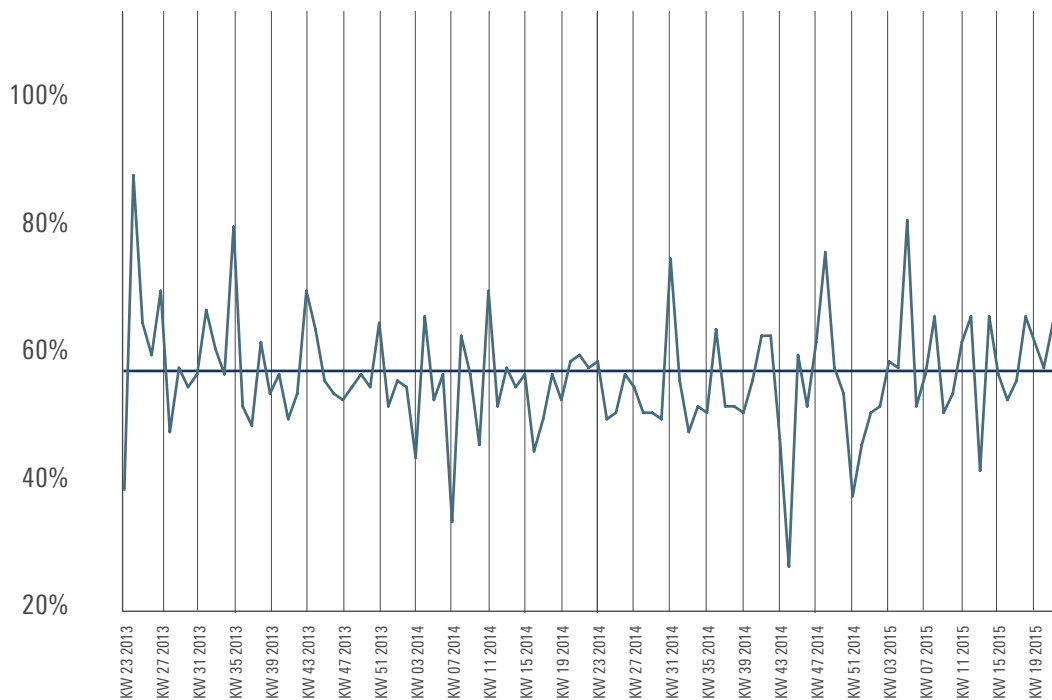
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Mai zwischen 56.85% und 63.72%. Das arithmetische Mittel sank von 57.75% auf 56.19%. Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio, respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im Mai unvermindert auf sehr hohem Niveau. Die Werte schwankten zwischen 85.13% und 87.71%. Das arithmetische Mittel stieg von 83.08% auf 83.47%.

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



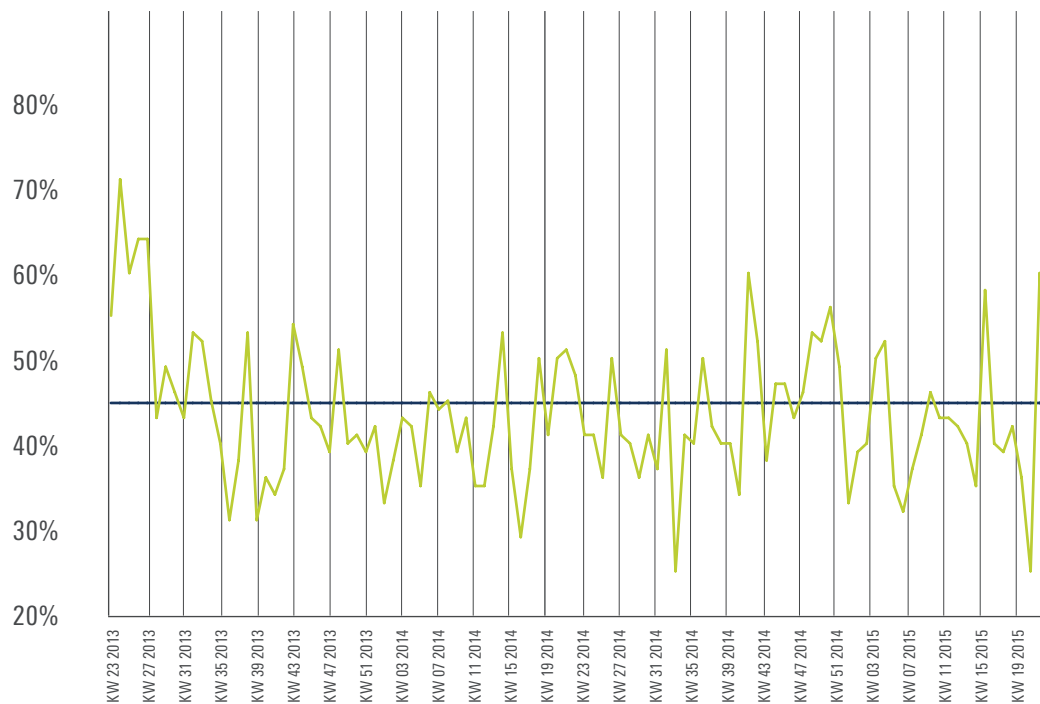
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 24.78% und 60.27%. Der Jahresdurchschnitt sank gegenüber April von 45.11% auf den neuen Tiefstand von 44.48%.

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



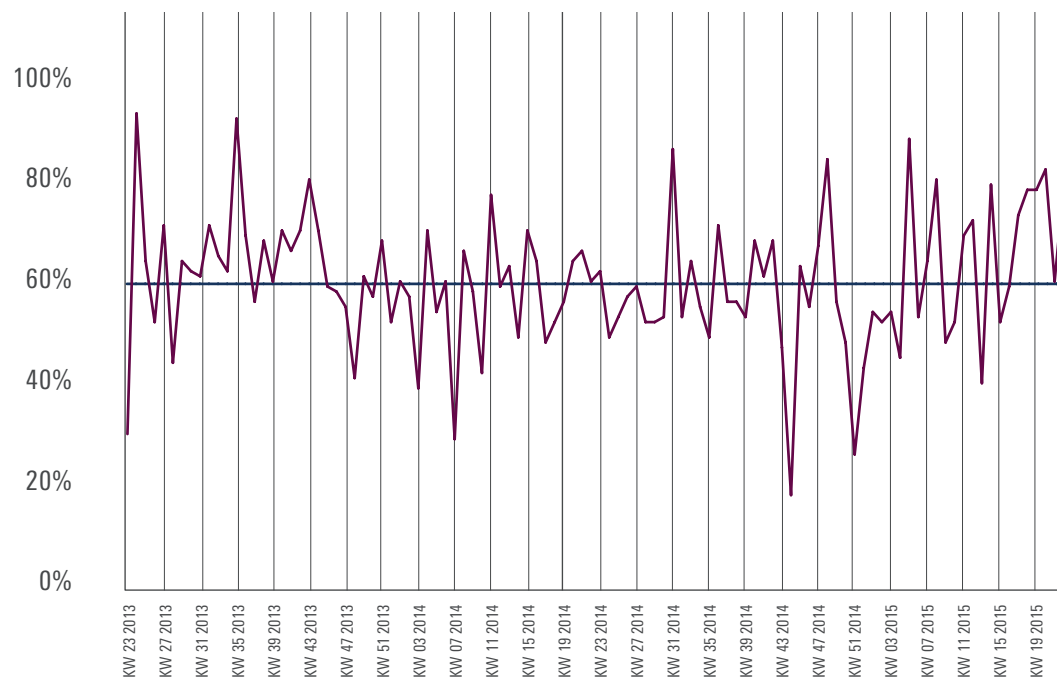
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 58.81% und 80.84%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 60.36% auf 58.21%.

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



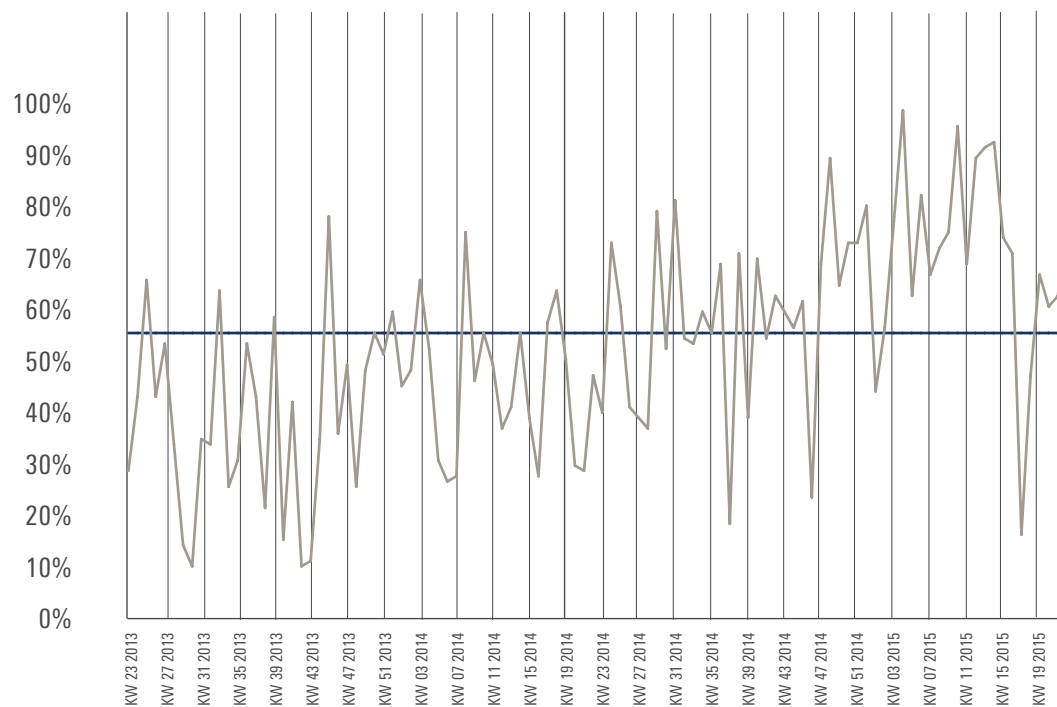
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio lag im Mai konstant über ihrem Mittelwert. Sie wies Werte zwischen 60.36% und 77.68% auf. Das arithmetische Mittel lag bei 55.21%.

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



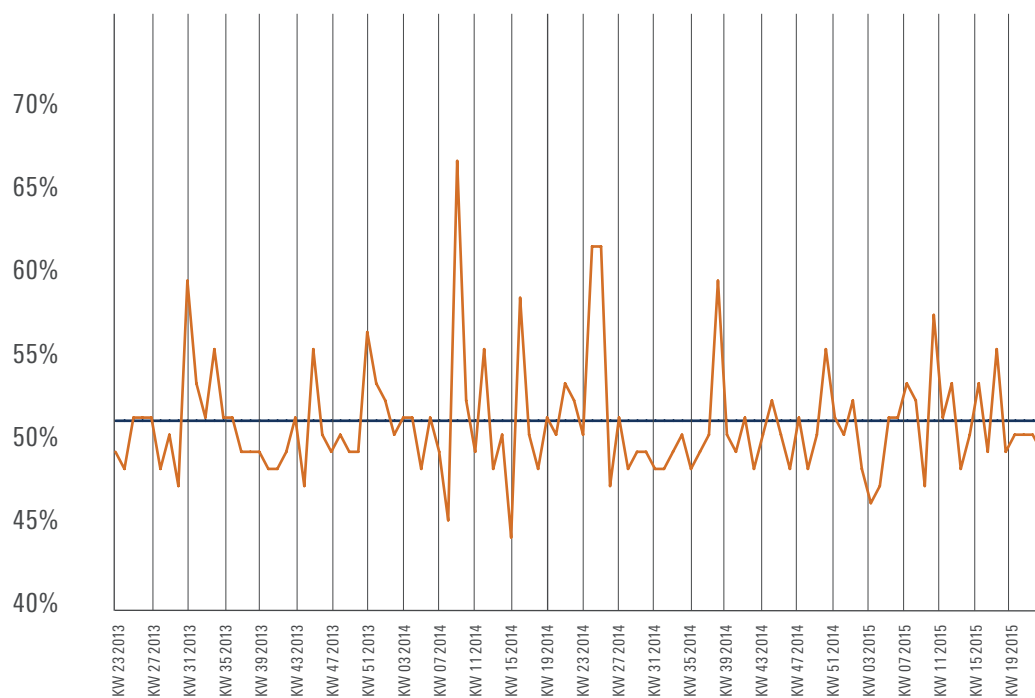
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Mai zwischen 48.81% und 50.49%. Das arithmetische Mittel sank von 50.85% auf 50.82%.

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



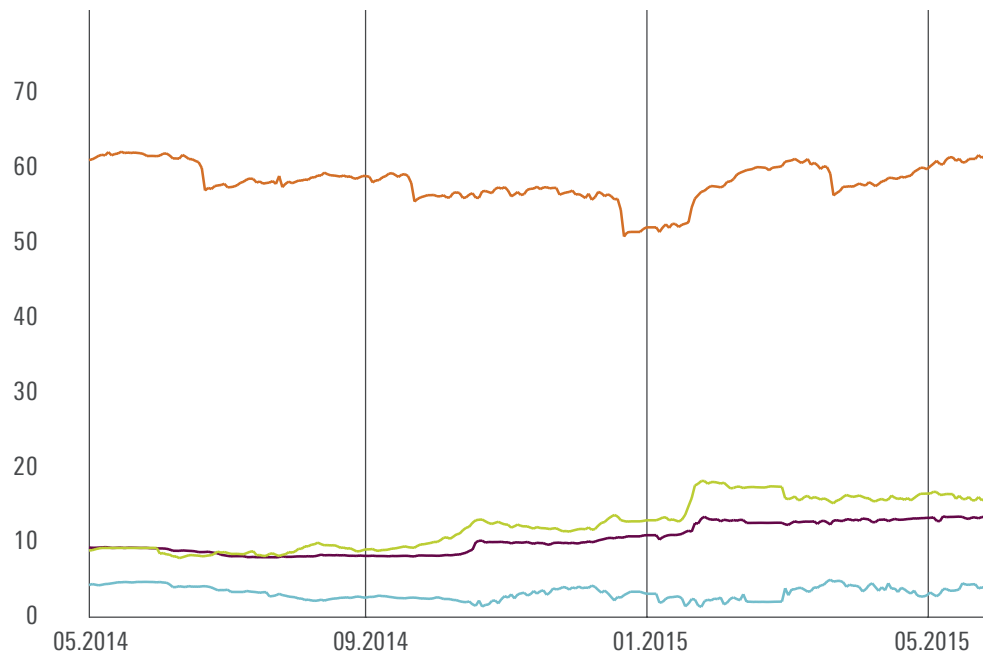
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

- Hebelprodukte
- Arithmetisches Mittel

7. SVSP-Risikokennzahlen

7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value at Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte etwas höher als Ende April. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.05.2015

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Mai 53.29% der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Die grösste Streuung über alle Risikoklassen zeigten die Renditeoptimierungsprodukte, während sich fast die Hälfte der Partizipationsprodukte (48.39%) im Bereich der moderaten Risiken bewegte. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 98.70% ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	23.03%	9.20%	2.26%	0.46%
2	30.26%	5.52%	1.94%	0.03%
3	21.71%	8.19%	12.10%	0.01%
4	18.42%	13.87%	36.29%	0.80%
5	6.58%	48.99%	37.90%	10.98%
6	0.00%	14.22%	9.52%	87.72%

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.05.2015

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, EUR und GBP. Die Absatzzahlen lagen im Mai etwas über ihrem Stand vom April. Der CH-Umsatz war leicht rückläufig, während derjenige in USD und EUR zunahm. Vom Gesamtumsatz entfielen im Mai 61.66% auf den CHF, 21.98% auf den USD und 15.70% auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.33% (April: 99.22%).

Währung	Q4	Q1	Veränd. Q4 / Q1	April 2015	Mai 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	4'409	4'554	3.30%	1'246	1'198	-3.87%
USD	1'170	1'646	40.70%	372	427	14.80%
EUR	675	1'359	101.39%	286	305	6.36%
GBP	48	53	9.48%	9	7	-23.54%
CAD	0	1	176.20%	0	3	1'987.11%
NOK	8	10	21.71%	3	2	-26.90%
AUD	8	6	-29.18%	2	1	-52.73%
CNY	14	1	-90.01%	0	1	145.90%
HKD	0	1	3'279.64%	0	0	0.00%
SEK	1	1	-13.75%	0	0	0.00%
JPY	1	1	-33.79%	0	0	0.00%
SGD	1	0	-81.16%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	6'337	7'634	20.48%	1'919	1'943	1.26%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.05.2015

9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP

ANLAGEPRODUKTE

SVSP

STRUCTURED PRODUCTS

FINANZ WIRTSCHAFT

dp payoff.ch

11 KAPITALSCHUTZ

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Volatilität Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Volatilität Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Volatilität Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Volatilität Stetigste Rendite Stetigste Rendite
Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt

12 RENDITEOPTIMIERUNG

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Express-Zertifikat (1240)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite
Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt

13 PARTIZIPATION

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite
Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt

20 HEBEL

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2120)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite
Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt

14 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)	Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)	Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stetigste Rendite Stetigste Rendite Stetigste Rendite
Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt 	Mechanismen <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt Einmalige Rendite pro Teilung erfolgt

HEBELPRODUKTE

Zusatzmerkmale

10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

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

Report-Service

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

Adressänderung

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

Verlag

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

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab