

Aufbruchsstimmung

Der Swiss Market Index® SMI® schloss sich im Mai der positiven Tendenz an den Weltbörsen an und machte die zu Jahresbeginn erlittenen Verluste beinahe wett. Das Blue Chip Barometer legte gegenüber dem Stand von Ende April um 3.21% zu und notierte am Monatsende bei 8216.42 Punkten. Die Volatilität sank stetig und endete am letzten Handelstag bei 17.48.

Trotz des freundlichen Börsenumfeldes blieben die Handelsumsätze bei der SIX Structured Products Exchange hinter den Vormonatswerten zurück. Sie beliefen sich im Mai auf 1.264 Milliarden CHF (-9.83%). Während die Umsätze im börslichen Handel ein Minus von 14.84% verzeichneten, steigerte der ausserbörsliche Handel seinen Absatz um 3.37%. Die Anzahl der Trades sank um 9.85% und absolut von 52'292 Transaktionen im April auf 47'142 im Mai.

Die Kundenkäufe nahmen um 28.05% auf 740 Millionen CHF zu. Dabei wiesen alle Kategorien ausser den Hebelprodukten ein positives Vorzeichen. Bei den Emittenten sanken die Handelsaktivitäten um 28.81%. Sie betrugen im Mai 460 Millionen CHF. Mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte verzeichneten alle übrigen Kategorien ein Minus.

Der Mai verzeichnete 20 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'357 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg von 26'604 CHF auf 26'812 CHF. Die

Zahl der Mistrades stieg leicht von 17 auf 22. Im Berichtsmonat stieg die Anzahl handelbarer Finanzprodukte um 2.83%. Das Gesamttotal von 34'976 Produkten verteilte sich auf 66.50% Hebelprodukte, 24.82% Renditeoptimierungsprodukte, 5.56% Partizipationsprodukte, 1.67% Kapitalschutzprodukte und 1.45% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 2'574 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 19.31%. Der grösste Teil entfiel mit 2'016 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	15'711
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	7'402
davon On-Exchange	5'301
davon Off-Exchange	2'101
Anzahl Trades (Einfachzählung)	303'971
davon On-Exchange	297'189
davon Off-Exchange	6'782
Anzahl Mistrades	118
Anzahl Handelstage	103

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Marktübersicht SIX Structured Products Mai 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	34'976	100.00%	34'013	100.00%	2.83%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	585	1.67%	605	1.78%	-3.31%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'680	24.82%	8'657	25.45%	0.27%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'945	5.56%	1'973	5.80%	-1.42%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	508	1.45%	509	1.50%	-0.20%	↓
davon Hebelprodukte	23'258	66.50%	22'269	65.47%	4.44%	↑
Anzahl neue Listings	2'574	100.00%	3'190	100.00%	-19.31%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	14	0.54%	14	0.44%	0.00%	→
davon Renditeoptimierungsprodukte	510	19.81%	532	16.68%	-4.14%	↓
davon Partizipationsprodukte	30	1.17%	28	0.88%	7.14%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	4	0.16%	7	0.22%	-42.86%	↓
davon Hebelprodukte	2'016	78.32%	2'609	81.79%	-22.73%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'264	100.00%	1'402	100.00%	-9.83%	↓
davon On-Exchange	866	68.46%	1'016	72.49%	-14.84%	↓
davon Off-Exchange	399	31.54%	386	27.51%	3.37%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	47'142	100.00%	52'292	100.00%	-9.85%	↓
davon On-Exchange	46'148	97.89%	51'116	97.75%	-9.72%	↓
davon Off-Exchange	994	2.11%	1'176	2.25%	-15.48%	↓
Anzahl Reversals	67	100.00%	52	100.00%	28.85%	↑
davon Mistrades	22	32.84%	17	32.69%	29.41%	↑
Anzahl Handelstage	20		21		-4.76%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.74	100.00%	0.58	100.00%	28.05%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.52%	0.01	1.27%	52.51%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	17.71%	0.12	21.23%	6.87%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.34	45.20%	0.15	26.41%	119.17%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.04	5.40%	0.02	3.01%	130.13%	↑
davon Hebelprodukte	0.22	30.16%	0.28	48.08%	-19.68%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.46	100.00%	0.65	100.00%	-28.81%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.02	4.50%	0.02	2.89%	10.89%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.09	20.13%	0.11	16.17%	-11.41%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.10	21.92%	0.20	30.95%	-49.57%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	1.05%	0.01	1.23%	-39.05%	↓
davon Hebelprodukte	0.24	52.40%	0.32	48.76%	-23.50%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	101		101		0.00%	→
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

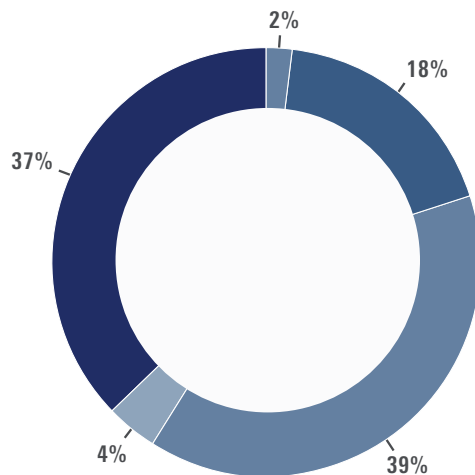
Editorial

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien	04
2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit	05
3. Übersicht 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 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 (Mai 2016)

Die Partizipationsprodukte vereinigten im Mai mit 38.93% die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Hebelprodukten mit 37.01%. Die dritte Position belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 17.95%. Dahinter folgten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Sie steuerten 3.56% zum Handelsumsatz bei und überholten die Kapitalschutzprodukte, die ihren Anteil aber ebenfalls um 0.68% auf 2.55% steigern konnten.

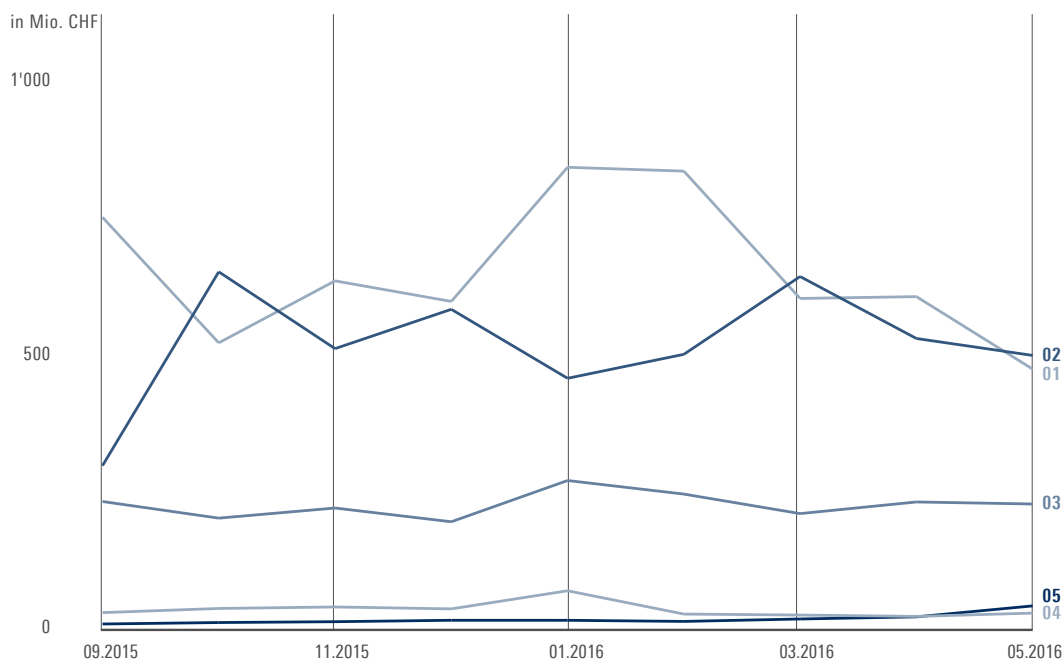


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit (in Mio. CHF)

Im Mai verzeichneten drei von fünf Kategorien Umsatzrückgänge. Sinkende Verkäufe wiesen die Hebelprodukte (-21.66%), die Partizipationsprodukte (-5.80%) und die Renditeoptimierungsprodukte (-1.58%) auf. Dagegen verzeichneten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner und die Kapitalschutzprodukte kräftige Umsatzansteige von 76.79% bzw. 22.52%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Mai löste das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index an der Ranglistenspitze ab. Das Tracker-Zertifikat MIB00U auf den FTSE MIB Index sties neu auf Platz drei vor. Der einzige Neuling unter den zehn meistgehandelten Anlageprodukten war das im November 2015 emittierte Tracker-Zertifikat Z12ADV der Bank Vontobel auf einen E-Shopping & Cyber Security Basket.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	155	19.48%	56
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	75	9.39%	56
MIB00U	FTSE MIB EUR TR	UBS	CH0301557408	Open-end	65	8.18%	46
JRNDX	FEDL01 INDEX	Julius Bär	CH0306892107	13.04.2017	35	4.40%	5
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	27	3.33%	6
Z12ADV	E-Shopping & Cyber Security Basket	Vontobel	CH0301871403	07.11.2017	16	1.98%	55
KONSUM	Konsumaktien-Basket Europa	ZKB	CH0114330035	02.06.2017	12	1.50%	9
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	11	1.36%	40
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	9	1.10%	43
TCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	8	1.02%	80
Total Anlageprodukte					796	100.00%	9'199

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Ungeachtet der freundlichen Stimmung am Aktienmarkt setzen die Anleger vornehmlich auf Absicherungsprodukte. Die höchsten Handelsumsätze verzeichneten die beiden auf dem SMI basierenden Knock-out-Put-Warrants KSMAEZ und KSMAMZ gefolgt von KSMALZ einem Knock-out-Call Warrant auf den SMI. Die übrigen Hebelprodukte auf den DAX, den SMI und einige Schweizer Blue Chips wiesen deutlich geringe Umsätze auf.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMAEZ	SMI Index	ZKB	CH0295205915	Put	16.06.16	32	6.89%	345
KSMAMZ	SMI Index	ZKB	CH0295206798	Put	16.06.16	20	4.31%	380
KSMALZ	SMI Index	ZKB	CH0295206772	Call	16.06.16	14	2.97%	168
ROCAJB	Roche GS	Julius Bär	CH0317282215	Call	20.05.16	6	1.37%	146
MDAET	DAX Index	Vontobel	CH0275056536	Short	Open-end	6	1.33%	44
NOCAJB	Novartis N	Julius Bär	CH0317282223	Call	20.05.16	6	1.28%	96
KDAAAZ	DAX Index	ZKB	CH0295205543	Put	17.06.16	4	0.96%	149
ZUZKM	Zurich Insurance Group N	ZKB	CH0255672153	Call	16.12.16	4	0.93%	57
KSMCJB	SMI Index	Julius Bär	CH0308047486	Put	17.06.16	4	0.90%	92
CSGUT	Credit Suisse Group N	Julius Bär	CH0312160937	Call	17.06.16	4	0.90%	63
Total Hebelprodukte						468	100.00%	37'943

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Mai erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon ZKB5GB auf den EURO STOXX 50 den höchsten Handelsumsatz. Der Absatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg im Vergleich zum Vormonat um 6 Millionen CHF auf 9 Millionen CHF und der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz kletterte um 0.67% auf 2.55%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZKB5GB	ZKB	CH0284405914	Capital Protection Certificate with Coupon	EURO STOXX 50 PR Index	4	13.80%	24
JRYBP	Julius Bär	CH0306892222	Capital Protection Certificate with Coupon	721294Z GR EQUITY	2	7.75%	5
GSCIV	Goldman Sachs	GB00B15GJX50	Capital Protection Certificate with Participation	S&P GSCI Light Energy Index ER	2	6.48%	21
Total Kapitalschutzprodukte					32	100.00%	274

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
	Mai 16	April 16	Veränderung
	9	3	+189.10%
	28.03%	11.88%	+16.15%
	2.55%	1.87%	+0.67%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Barrier Reverse Convertible BCV43F der Banque Cantonale Vaudoise auf das Trio Allianz, BASF und SAP. Im Vergleich zum April sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um zwei Millionen CHF auf 8 Millionen CHF. Dagegen stieg der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 1.51% auf 17.95%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BCV43F	Banque Cantonale Vaudoise	CH0261233933	Barrier Reverse Convertible	Allianz / BASF / SAP	3	1.32%	23
LTQDHN	Leonteq Securities	CH0242038393	Barrier Reverse Convertible	Carrefour / Danone / Unilever	2	1.09%	12
CSOWY	Credit Suisse	CH0300129902	Discount Certificate	Aryzta	2	1.01%	9
Total Renditeoptimierungsprodukte					227	100.00%	5'365

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
	Mai 16	April 16	Veränderung
	8	10	-25.12%
	3.42%	4.49%	-1.07%
	17.95%	16.45%	+1.51%

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 31.05.2016

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war wie im März das umsatzstärkste Produkt. Es verdrängte den Umsatzspitzenreiter des Vormonats OEUSA auf Platz zwei. Im Vergleich zum April sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte minimal um 2 Millionen CHF auf 295 Millionen CHF. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz legte um 1.67% auf 38.93% zu.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	155	31.52%	56
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	75	15.20%	56
MIB00U	UBS	CH0301557408	Tracker Certificate	FTSE MIB EUR TR	65	13.23%	46
Total Partizipationsprodukte					492	100.00%	3'246

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Mai 2016	April 2016	
	295	297	-0.67% Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	59.95%	56.85%	+3.09% Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	38.93%	37.27%	+1.67% Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldnern zog im Mai JRNDX das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine fünfjährige US Staatsanleihe. Im Vergleich zum April explodierte der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte förmlich. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verdoppelte sich beinahe und lag bei 3.56%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JRNDX	Julius Bär	CH0306892107	Reference Entity Certificate with Participation	T 2 05/31/21 Govt (US Treasury) 31.05.2021	FEDL01 INDEX	35	77.78%	5
NPAFDM	Notenstein La Roche	CH0266719159	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	LafargeHolcim	LIBOR 3M CHF	1	1.90%	12
NPAFGM	Notenstein La Roche	CH0266723425	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Mattel	-	1	1.25%	15
Total Referenzschuldnerprodukte						45	100.00%	314

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
	Mai 2016	April 2016	
	36	4	+821.37%
	80.94%	15.53%	+65.41%
	3.56%	1.82%	+1.74%
	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte		
	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz		
	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am 20. Mai ausgelaufene Call Warrant ROCAJB auf Roche zog das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte stieg um 6.77% auf 17 Millionen CHF. Ihr Anteil am Total der Kategorie blieb mit 8.30% nahezu konstant. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil aller Warrants um 2.85% auf 15.94%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROCAJB	Julius Bär	CH0317282215	Call	Roche GS	6	3.18%	146
NOCAJB	Julius Bär	CH0317282223	Call	Novartis N	6	2.96%	96
ZUZKM	ZKB	CH0255672153	Call	Zurich Insurance Group N	4	2.15%	57
Total Warrants					202	100.00%	18'796

Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Mai 16	April 16	Veränderung	
	17	16	+6.77%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	8.30%	8.53%	-0.24%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
	15.94%	13.09%	+2.85%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

*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 auf den SMI die höchsten Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 10 Millionen CHF auf 66 Millionen CHF und der Anteil aller Knock-out Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.81% auf 11.12%.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KMAEZ	ZKB	CH0295205915	Put	SMI Index	32	22.92%	345
KSMAMZ	ZKB	CH0295206798	Put	SMI Index	20	14.36%	380
KSMALZ	ZKB	CH0295206772	Call	SMI Index	14	9.90%	168
Total Knock-out-Warrants					141	100.00%	8'625

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Mai 16	April 16	Veränderung	
66	56	+18.21%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
47.18%	38.83%	+8.35%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
11.12%	10.30%	+0.81%	Anteil aller Knock-out Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Mai auf den DAX und den S&P 500. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Short Mini-Future MDAET auf den DAX auf. Gegenüber dem Vormonat sanken der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um 9 Millionen CHF auf 14 Millionen CHF und der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz um 9.16% auf 7.53%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MDAET	Vontobel	CH0275056536	Short	DAX Index	6	6.56%	44
MSPAJ	Vontobel	CH0275059308	Short	S&P 500 Index	4	4.21%	218
MDADO	Vontobel	CH0283804331	Short	DAX Index	4	3.91%	58
Total Mini-Futures					95	100.00%	7'224

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Mai 16	April 16	Veränderung	
14	23	-38.58%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.68%	9.72%	+4.96%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
7.53%	16.69%	-9.16%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Constant Leverage Zertifikate

Bei diesem Produkttyp tauschten im Mai CBLUB5 und CBSSM6 an der Spitze ihre Plätze. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um 2 Millionen CHF auf 8 Millionen CHF und der Anteil Constant Leverage Certificates am Gesamtumsatz um 0.10% auf 2.43%.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	3	10.13%	269
CBSSM6	Commerzbank	DE000CM2G0J8	Put	6x Long SMIF Index	2	5.36%	102
F15DAV	Vontobel	CH0297770460	Call	15x Long DAX Index	1	3.54%	71
Total Constant Leverage Zertifikate					31	100.00%	3'298

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

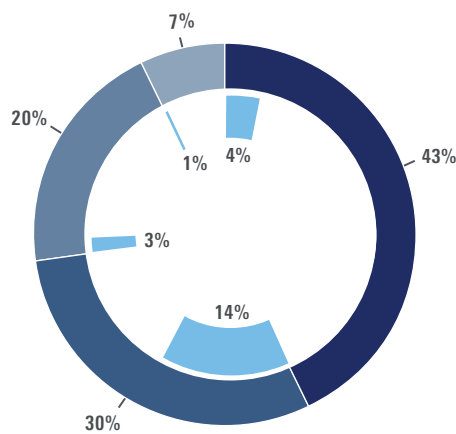
Mai 2016	April 2016	Veränderung	
6	8	-23.91%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
19.03%	21.69%	-2.66%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.43%	2.52%	-0.10%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants lösten im Mai die Mini-Futures an der Ranglistenspitze ab. Sie erzielten einen Anteil von 43% (+12%), gefolgt von den Knock-out Warrants, die dank starken Umsätzen der am meisten gehandelten ihren Anteil um 6% auf 30% steigerten. Die Mini-Futures büssten 19% ein und belegten mit 20% die dritte Position. Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage Zertifikate mit 7% (+1%).

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelprodukte im Mai 2016



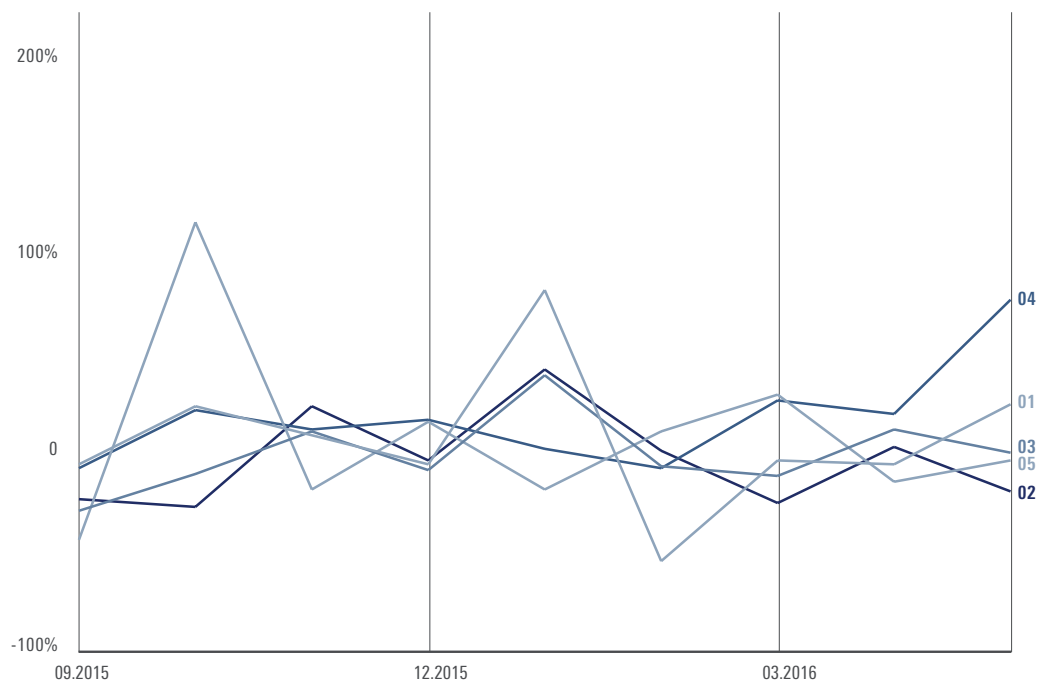
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Den Anlageprodukten mit Referenzschuldern und den Kapitalschutzprodukten gelangen im Berichtsmonat beträchtliche Umsatzsteigerungen von 77% bzw. 23%. Die übrigen drei Kategorien verzeichneten rückläufige Absatzzahlen. Der Verlierer des Monats waren die Hebelprodukte. Ihr Umsatzrückgang belief sich auf 22%.



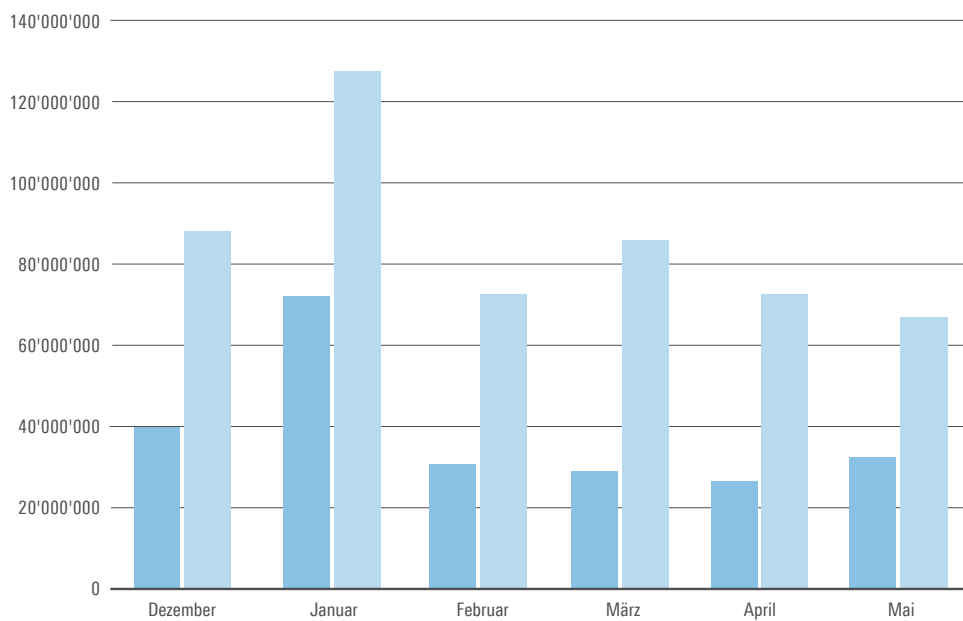
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze stiegen im Mai auf den zweithöchsten Wert im laufenden Jahr. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von 32 Millionen CHF lag rund 6 Millionen CHF über demjenigen im April. Die Vorjahreswerte blieben wegen des Niedrigzinsumfelds weiterhin ausser Reichweite.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



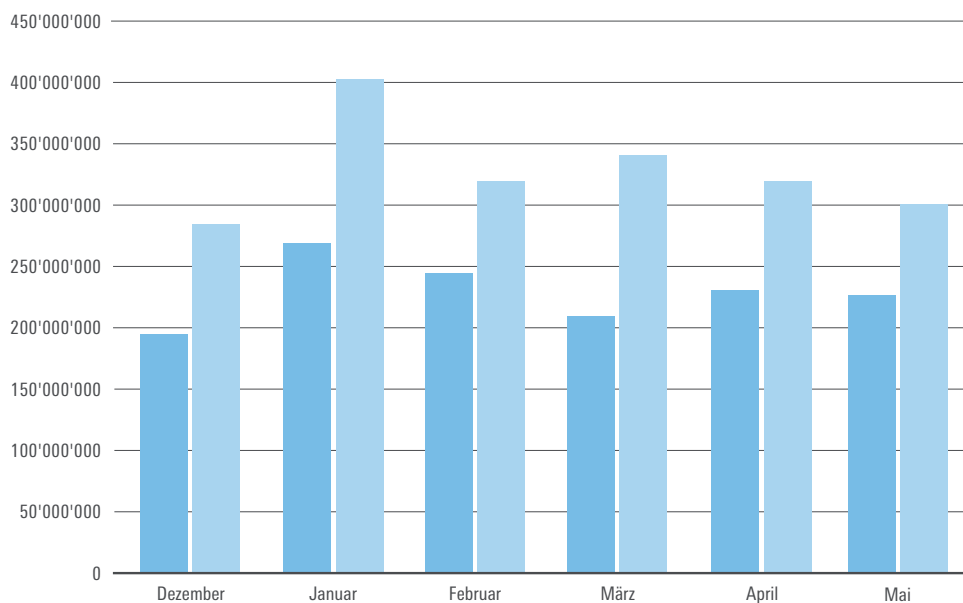
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten lag im Mai leicht unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von 229 Millionen CHF. Der erzielte Umsatz von 227 Millionen CHF unterschritt den Vorjahreswert von 301 Millionen CHF um 24.66%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



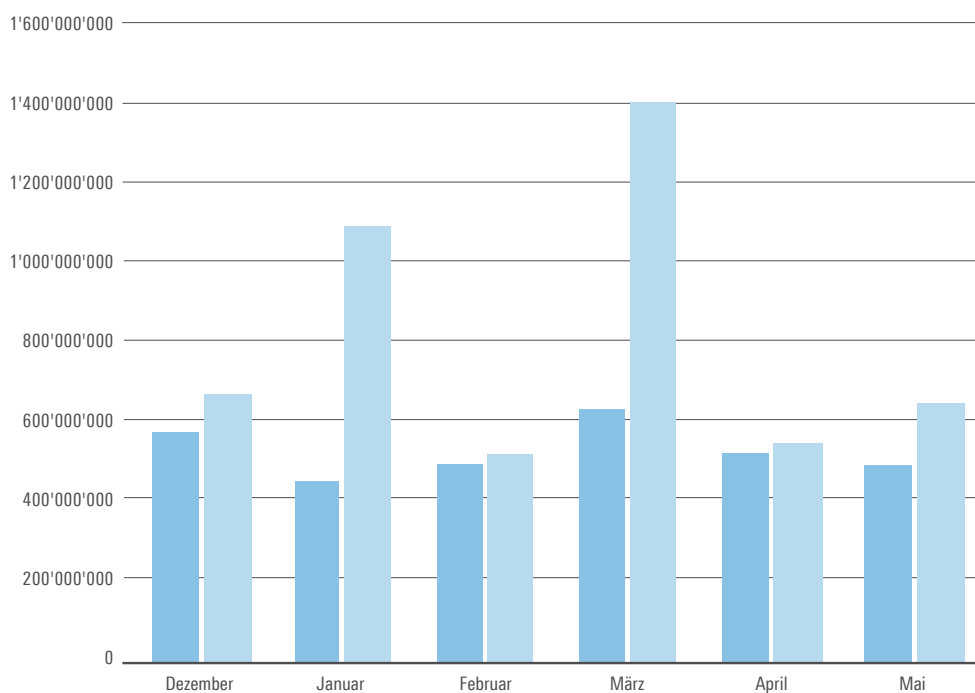
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten sank der Umsatz im Mai unter den Mittelwert der letzten sechs Monate von 528 Millionen CHF. Der erzielte Umsatz von 492 Millionen CHF lag zudem deutlich unter dem Vorjahreswert von 647 Millionen CHF.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



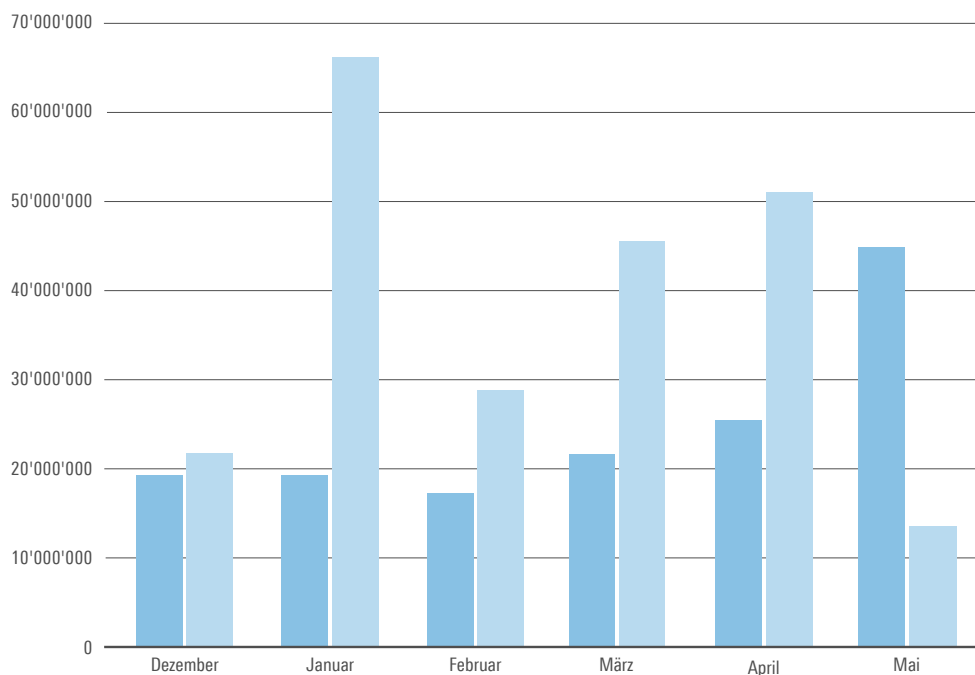
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen im Mai auf den höchsten Stand in den letzten sechs Monaten. Der erzielte Umsatz von 45 Millionen CHF lag weit über dem extrem niedrigen Vorjahreswert von 14 Millionen CHF.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



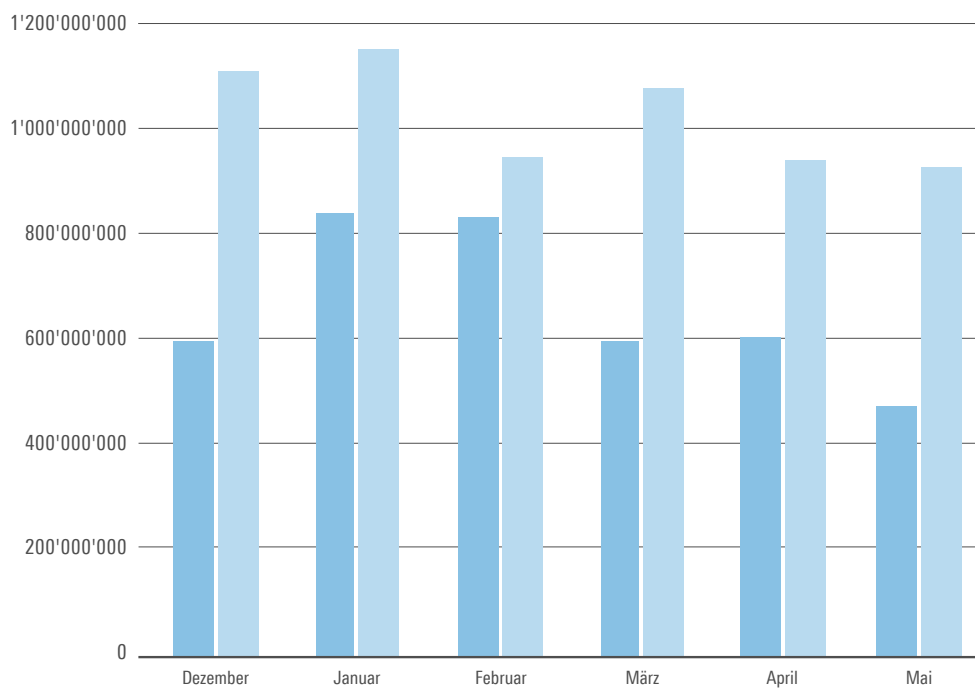
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze fielen im Mai unter ihren Mittelwert der letzten sechs Monate von 650 Millionen CHF. Der erzielte Umsatz von 468 Millionen CHF unterschritt den Vorjahreswert von 914 Millionen CHF um 48.80%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Mai wurden an der SIX Structured Products 2'574 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'016), was einem Anteil von 78.32 (-3.47%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 510 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 19.81% (-3.13%).

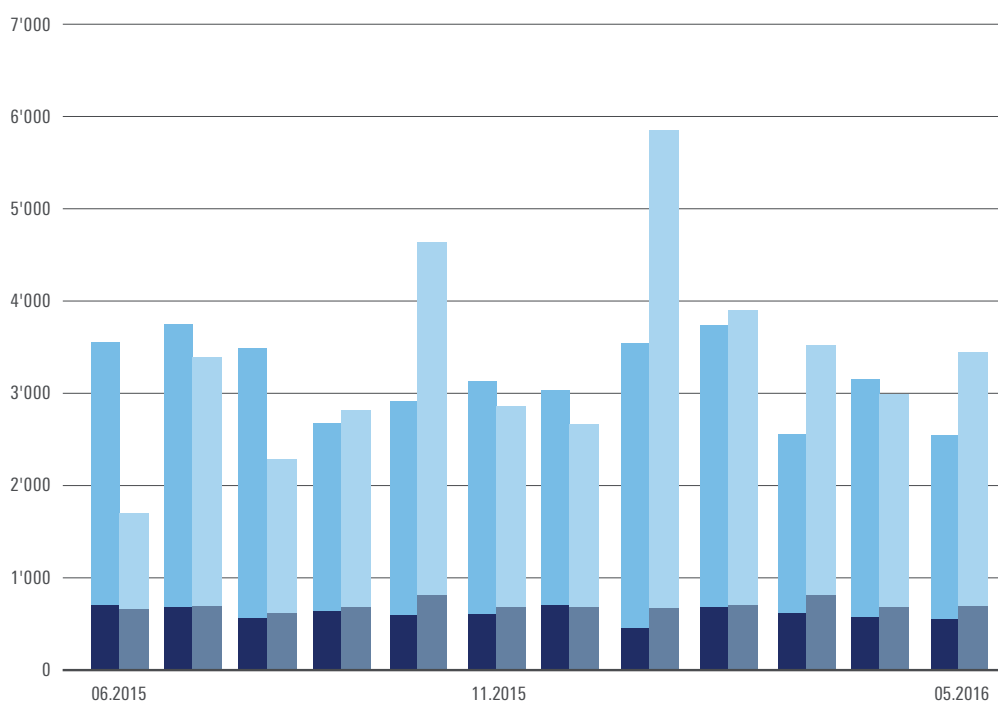
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'037	Warrant	Hebelprodukte (2'016 / 78.32%)
604	Warrant with Knock-Out	
359	Mini-Future	
14	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
435	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (510 / 19.81%)
36	Discount Certificate	
21	Reverse Convertible	
7	Express Certificate	
7	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
4	Barrier Discount Certificate	
16	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (30 / 1.17%)
5	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (14 / 0.54%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (4 / 0.16%)
2'574		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.17% die Partizipationsprodukte. 14 Kapitalschutzprodukte und vier Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 558 Anlageprodukte als auch die 2'016 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 625 bzw. 2'584.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im Juni 2016 werden 4'346 oder 12.64% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im September 2016 9.67%, im Dezember 2016 14.65%, im März 2017 5.72% und im Juni 2017 4.23%.

Triple Witch Daten Juni 2016 - Juni 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. Juni 2016	4'346	12.64%
Freitag, 16. September 2016	2'686	9.67%
Freitag, 16. Dezember 2016	3'358	14.65%
Freitag, 17. März 2017	1'026	5.72%
Freitag, 16. Juni 2017	656	4.23%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

5'325 Produkte oder 17.85% der am Monatsende handelbaren Instrumente werden im Juni auslaufen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 88.77%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 9.65%. Bei den Partizipationsprodukten endet die Laufzeit bei 48, bei den Kapitalschutzprodukten bei 29 und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern bei 7.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.06.2016 - 30.06.2016)

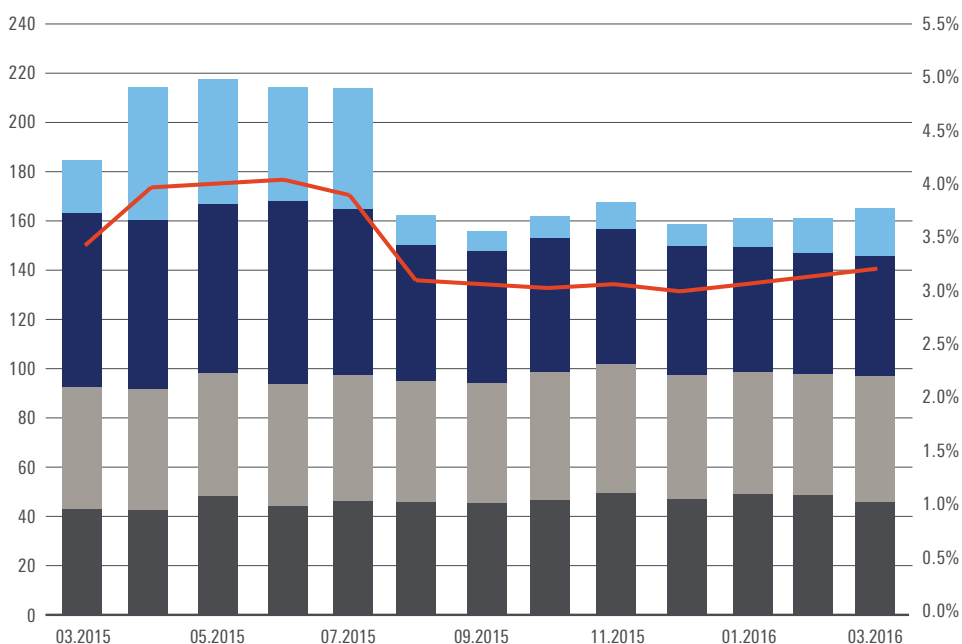
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
4284	Warrant	Hebelprodukte (4'727 / 88.77%)
413	Warrant with Knock-Out	
27	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
1	Spread Warrant	
1	Constant Leverage Certificate	Renditeoptimierungsprodukte (514 / 9.65%)
424	Barrier Reverse Convertible	
78	Discount Certificate	
7	Reverse Convertible	
3	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
22	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (48 / 0.90%)
17	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Twin-Win Certificate	
23	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (29 / 0.54%)
4	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
2	Capital Protection Certificate with Participation	
7	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (7 / 0.13%)
5'325	(entspricht 17.85% der handelbaren Instrumente per 30.06.2016)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank stieg der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im März um 0.06% auf 3.14%. Das gesamte Depotwertvolumen lag bei 168.00 Milliarden CHF um 2.51% über dem Stand des Vormonats dank eines kräftigen Anstiegs bei den Hebelprodukten und einem soliden Wachstum bei den Renditeoptimierungsprodukten. Dagegen verzeichneten die Partizipations- und die Kapitalschutzprodukte leichte Einbussen. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte löste mit 51.77 Milliarden CHF die Partizipationsprodukte an der Ranglistenspitze ab.

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



Quelle: SNB, Stand: Mai 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze erlitten im Mai eine leichte Umsatzeinbusse. Das lag hauptsächlich an deutlich geringeren Umsätzen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 43.45% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 39.38% auf Renditeoptimierungsprodukte, 14.29% auf Partizipationsprodukte, 2.87% auf Kapitalschutzprodukte und 0.02% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Mai 15	1.99	42.14	7.23	10.97	0.07
Juni 15	0.76	19.42	3.64	17.03	0.00
Juli 15	2.65	14.06	5.10	13.08	0.00
Aug 15	0.36	17.38	7.25	10.79	0.00
Sep 15	0.76	8.54	1.51	10.69	0.00
Okt 15	0.39	5.25	2.52	11.55	0.00
Nov 15	1.60	3.97	9.01	12.72	0.00
Dez 15	0.70	3.03	1.89	17.68	0.00
Jan 16	0.49	8.12	1.75	17.45	0.00
Feb 16	0.47	8.21	7.23	12.82	0.00
März 16	0.21	4.86	2.21	12.32	0.00
Apr 16	0.35	5.70	2.81	11.08	0.00
Mai 16	0.16	8.83	2.11	6.78	0.00
Total	10.89	149.51	54.26	164.97	0.07
Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.87%	39.38%	14.29%	43.45%	0.02%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Mit 479 ausstehenden Produkten führte die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten die Rangliste weiterhin an, gefolgt von Leonteq Securities. 17.79% (April: 18.54%) des Produktangebots von Leonteq Securities und 19.27% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.40% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.31% und bei J. Safra Sarasin 2.68%.

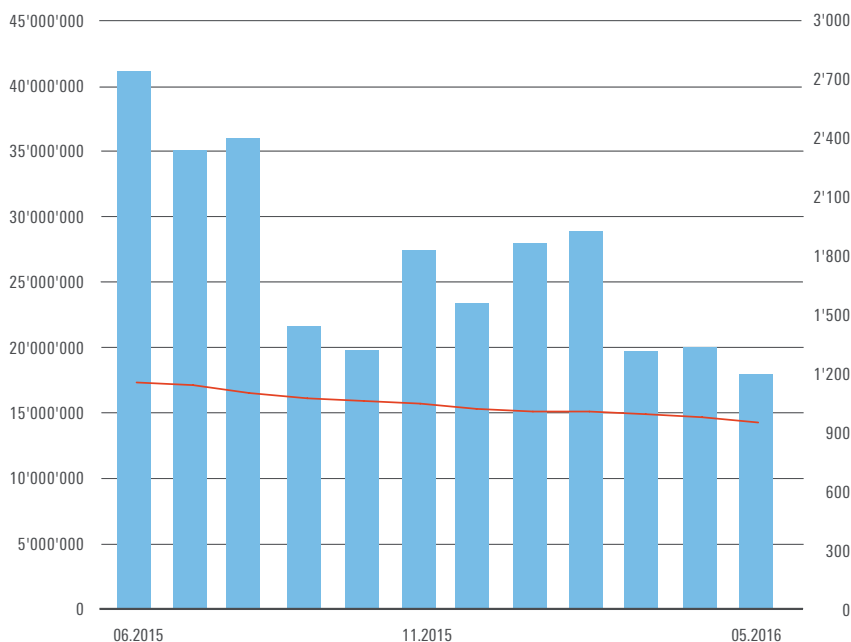
Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	479	14'087	3.40%
Leonteq Securities	351	1'973	17.79%
EFG International	63	327	19.27%
Julius Bär	33	2'517	1.31%
J. Safra Sarasin	4	149	2.68%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

Im Mai wurden knapp 18 Millionen CHF in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum April betrug der Rückgang rund 2 Millionen CHF. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 37 auf 930 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben im Mai im Vergleich zum Vormonat praktisch unverändert. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer Anzahl über 100 die Kapitalschutzprodukte mit Coupon auf, während die diversen Renditeoptimierungsprodukte die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.91%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [579]
192	0.82%	Capital Protection Certificate with Participation	
74	0.77%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
311	0.76%	Capital Protection Certificate with Coupon	Renditeoptimierungsprodukte [9'095]
184	1.71%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
28	1.01%	Barrier Discount Certificate	
177	1.01%	Reverse Convertible	
269	0.91%	Express Certificate	
8'045	0.86%	Barrier Reverse Convertible	
392	0.79%	Discount Certificate	Partizipationsprodukte [1'887]
1'135	1.16%	Tracker Certificate	
199	0.94%	Miscellaneous Participation Certificates	
3	0.93%	Twin-Win Certificate	
430	0.86%	Bonus Certificate	
38	0.85%	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [504]
82	0.83%	Outperformance Certificate	
502	1.28%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um 7 Milliarden CHF auf rund 55 Milliarden CHF. Entgegen dem allgemeinen Trend stieg die Nachfrage in einem nennenswerten Ausmass bei Richemont, Swatch und der Bank Bär. Die Indexschwergewichte Roche, Novartis und Nestlé dominieren unverändert bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten wiesen mehrheitlich eine sinkende Tendenz auf. Entgegen dem allgemeinen Trend zogen die Schwankungen vor allem bei der Zurich Versicherung und der Bank Bär kräftig an.

Umsatz SMI®-Werte Mai 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	7'978	14.48%	-11.79%	48'454	56.78%
NESN	7'668	13.92%	-31.54%	58'898	2.20%
ROG	7'053	12.80%	-9.66%	41'853	38.21%
UBSG	4'129	7.50%	-15.55%	27'429	-35.52%
ZURN	3'555	6.45%	2.72%	25'583	70.72%
CSGN	3'118	5.66%	0.48%	19'259	-60.70%
CFR	2'881	5.23%	25.43%	23'456	-4.13%
ABBN	2'791	5.07%	0.36%	26'990	-58.83%
SREN	2'677	4.86%	-13.93%	29'559	-55.10%
SYNN	1'863	3.38%	-9.36%	25'906	-43.60%
UHR	1'724	3.13%	15.48%	15'934	58.40%
LHN	1'676	3.04%	-32.60%	12'036	-40.52%
SCMN	1'642	2.98%	4.52%	17'788	-37.73%
ADEN	1'231	2.24%	-0.25%	18'232	-13.46%
ATLN	1'135	2.06%	-25.10%	24'658	-35.45%
GIVN	945	1.72%	-5.94%	25'734	-7.08%
SGSN	871	1.58%	-17.07%	20'545	-22.77%
GEBN	783	1.42%	-27.43%	16'515	26.05%
SLHN	772	1.40%	-21.15%	14'319	31.20%
BAER	586	1.06%	8.49%	10'780	110.02%
Total	55'081	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2016

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 3.21%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 6.92% auf 18.78% nachgab. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Mai um 46.66% und die Anzahl der Trades um 17.56% über ihren Vormonatswerten.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate April und Mai 2016

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 2016 (31.05.2016)	8'216.42	17.48	560'379'366	0.75	-0.75	15'874	0.14	-0.12
April 2016 (29.04.2016)	7'960.85	18.78	382'083'627	0.53	-0.20	13'503	0.17	-0.02
% Veränderung	3.21%	-6.92%	46.66%			17.56%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank im Monatsverlauf bei der Mehrzahl der Indexmitglieder. Ende Mai verzeichnete Credit Suisse mit 36.0% den höchsten und Nestlé mit 15.2% erneut den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	12.3	15.7%	27.6
ABB	16.2	18.9%	31.3
ADECCO	20.1	21.5%	39.1
ACTELION	23.9	27.5%	38.3
JULIUS BAER	22.2	23.9%	50.9
RICHEMONT	19.5	24.5%	35.4
CREDIT SUISSE	19.9	36.0%	65.8
GEBERIT	17.1	17.8%	27.7
GIVAUDAN	13.0	17.2%	34.8
HOLCIM	21.6	30.4%	51.2
NESTLE	12.2	15.2%	25.1
NOVARTIS	14.9	17.9%	31.5
ROCHE	15.8	18.3%	27.6
SWISSCOM	13.8	18.9%	24.6
SGS	15.3	16.9%	28.2
SWISS LIFE	13.1	19.3%	34.5
SWISS RE	13.5	18.2%	35.8
SYNGENTA	22.1	31.5%	46.7
UBS	19.6	28.1%	51.6
SWATCH	20.7	25.9%	37.3
ZURICH INSURANCE	14.3	20.8%	53.2

Quelle: Bloomberg, Stand 31.05.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	78
Nestlé / Novartis / Roche GS	65
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	37
Cash CAD	16
CS / Julius Bär / UBS	16
Royal Dutch Shell / Total	16
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	16
Credit Suisse Group N	15
LafargeHolcim N	15
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	14
Apple	13
AXA / Swiss Re / Zurich	13
Novartis N	12
ABB N	11
AXA / Swiss Life / Zurich	11
CS / UBS	11
Nestlé N	10
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	10
ABB / Geberit / LafargeHolcim	9
Actelion N	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	496
SMI Index	484
Silver	120
Gold	110
Zurich Insurance Group N	110
Roche GS	100
Platinum	90
Adecco Group N	71
ABB N	69
Apple	63
Straumann N	62
UBS Group N	62
Credit Suisse Group N	61
Galenica N	58
Actelion N	55
Novartis N	53
Nestlé N	51
Aryzta N	50
Julius Baer Group	49
Sonova N	49

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	184'389'417	81
ZKB Konsumaktien Europa Basket	71'580'744	63
MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	44'527'478	67
SWX Immobilienfonds TR Index	22'901'992	203
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	21'995'033	472
Nestlé / Novartis / Roche GS	20'391'928	475
USD OIS	12'562'959	16
ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket I	11'725'690	24
SMIC Index	10'849'764	53
EURIBOR 3M	10'842'832	86
CHF 3M LIBOR	9'071'426	246
UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	9'044'529	125
S&P 500 TR Index	8'945'088	23
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8'584'599	150
SARA Dynamischer nachhaltiger Automotive Basket	6'878'917	17
UBS Rebound Basket	6'729'078	9
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	6'180'870	150
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	5'921'346	92
Actelion N	4'858'950	36
CS M&A 15 Basket	4'351'057	17

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	100'109'403	6'432
DAX Index	80'176'782	6'003
Novartis N	65'732'693	1'377
Nestlé N	43'775'275	595
Swiss RE N	27'719'379	552
Roche GS	27'600'792	1'809
Credit Suisse Group N	16'650'687	1'874
UBS Group N	14'033'549	1'709
Silver	7'852'838	891
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	6'704'929	879
ABB N	6'680'758	577
S&P 500 Index	6'594'377	734
LafargeHolcim N	6'374'199	642
Zurich Insurance Group N	5'713'100	759
Glencore	5'383'652	381
Gold	4'934'866	709
Actelion N	4'252'073	250
Syngenta N	4'204'861	501
DJ Industrial Average Index	3'786'859	533
Swatch Group I	3'689'312	410

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Mai stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 34'976 (+2.83%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 reduzierten einzig die BNP Paribas und Leonteq ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten. Alle übrigen erhöhten ihre Produkteinzahl, allen voran die Zürcher Kantonalbank, die ein Plus von 11.51% verzeichnete.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Mai 2016)

Emittent	Mai 2016	April 2016	März 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	1	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	217	221	228	-1.81%	↓
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	1	1	1	0.00%	→
5 BNP Paribas	1'139	1'166	1'081	-2.32%	↓
6 Commerzbank	749	745	747	0.54%	↑
7 Corner Bank	33	22	10	50.00%	↑
8 Credit Suisse	1'374	1'362	1'338	0.88%	↑
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	327	336	347	-2.68%	↓
11 Goldman Sachs	35	36	43	-2.78%	↓
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	9	10	10	-10.00%	↓
13 J. Safra Sarasin	149	149	153	0.00%	→
14 JP Morgan	36	36	35	0.00%	→
15 Julius Bär	2'517	2'408	2'381	4.53%	↑
16 Leonteq Securities	1'973	1'985	1'984	-0.60%	↓
17 Merrill Lynch	24	24	25	0.00%	→
18 Morgan Stanley	12	12	12	0.00%	→
19 Neue Helvetische Bank	13	13	13	0.00%	→
20 Notenstein La Roche	1'639	1'589	1'556	3.15%	↑
21 Royal Bank of Canada	22	24	26	-8.33%	↓
22 Royal Bank of Scotland	66	70	75	-5.71%	↓
23 Société Générale	62	61	64	1.64%	↑
24 UBS	6'883	6'619	6'376	3.99%	↑
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	14'087	13'884	13'190	1.46%	↑
27 ZKB	3'576	3'207	2'913	11.51%	↑
Total	34'976	34'013	32'639	2.83%	↑

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von 443.61 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 35.08% (April: 32.15%) verteidigte die UBS die Ranglistenspitze vor der Bank Vontobel mit 22.95% (April: 26.57%). Die ZKB behauptete ihren dritten Rang. Das Führungs-Trio vereinigte im Mai einen Anteil am Gesamtumsatz von 73.60% (April: 76.79%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	443.61	35.08%	6'995
2	Vontobel	290.14	22.95%	23'167
3	ZKB	196.85	15.57%	7'247
4	Julius Bär	139.76	11.05%	3'376
5	Credit Suisse	51.14	4.04%	1'036
6	Leonteq Securities	35.26	2.79%	885
7	Banque Cantonale Vaudoise	25.59	2.02%	520
8	Notenstein La Roche	23.91	1.89%	664
9	Commerzbank	18.11	1.43%	1'732
10	BNP Paribas	9.26	0.73%	866
11	J. Safra Sarasin	8.59	0.68%	203
12	Corner Bank	4.41	0.35%	112
13	Goldman Sachs	3.99	0.32%	51
14	Société Générale	3.65	0.29%	31
15	EFG International*	3.52	0.28%	126
16	JP Morgan	2.69	0.21%	30
17	Neue Helvetische Bank	1.74	0.14%	28
18	Royal Bank of Scotland	0.94	0.07%	38
19	Morgan Stanley	0.63	0.05%	9
20	Bank am Bellevue	0.17	0.01%	6
21	Basler Kantonalbank	0.15	0.01%	3
22	Merrill Lynch	0.12	0.01%	6
23	Royal Bank of Canada	0.10	0.01%	9
24	Deutsche Bank	0.03	0.00%	1
25	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.01	0.00%	1
Total		1'264.00	100.00%	47'142

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 22.52% auf 32 Millionen CHF. Die UBS verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von 12.14 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 37.73% (April: 54.16%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 70.21% (April: 81.24%) und die fünf grössten einen solchen von 86.65% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	12.14	-14.65%	↓	37.73%	71
2	ZKB	6.10	403.59%	↑	18.95%	51
3	Julius Bär	4.35	110.70%	↑	13.53%	15
4	Credit Suisse	3.49	-30.75%	↓	10.86%	41
5	Goldman Sachs	2.29	0.00%	→	7.11%	22
6	Notenstein La Roche	1.79	43.24%	↑	5.58%	30
7	Leonteq Securities	0.82	-51.31%	↓	2.56%	16
8	Royal Bank of Scotland	0.53	478.81%	↑	1.64%	8
9	Vontobel	0.52	132.98%	↑	1.61%	14
10	EFG International*	0.07	97.34%	↑	0.23%	3
11	Banque Cantonale Vaudoise	0.05	-75.31%	↓	0.16%	1
12	BNP Paribas	0.02	-92.33%	↓	0.05%	2
Total		32.00	22.52%	↑	100.00%	274
Anteil am Gesamtumsatz					2.55%	0.58%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Mai um 1.58% auf 227 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 21.69% (April: 20.68%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 14.63% (April: 13.56%) vor der auf die dritte Position vorgestossenen Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 48.85% (April: 45.97%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	49.24	3.24% ↑	21.69%	1'490
2	Credit Suisse	33.20	6.12% ↑	14.63%	657
3	Leonteq Securities	28.45	11.55% ↑	12.53%	660
4	Julius Bär	24.68	-7.75% ↓	10.87%	461
5	ZKB	23.00	-15.02% ↓	10.13%	471
6	UBS	20.90	-3.69% ↓	9.21%	473
7	Notenstein La Roche	17.28	-12.72% ↓	7.61%	475
8	Banque Cantonale Vaudoise	14.51	12.77% ↑	6.39%	368
9	Corner Bank	4.36	84.23% ↑	1.92%	111
10	J. Safra Sarasin	3.97	42.46% ↑	1.75%	56
11	EFG International*	2.76	-69.37% ↓	1.22%	99
12	Société Générale	1.86	-32.12% ↓	0.82%	18
13	JP Morgan	1.40	433.35% ↑	0.62%	2
14	BNP Paribas	1.20	275.73% ↑	0.53%	5
15	Goldman Sachs	0.10	-49.78% ↓	0.04%	14
16	Royal Bank of Canada	0.05	-76.42% ↓	0.02%	4
17	Morgan Stanley	0.03	0.00% →	0.02%	1
18	Commerzbank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		227.00	-1.58% ↓	100.00%	5'365
Anteil am Gesamtumsatz				17.95%	11.38%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Mai um 5.80% auf 492 Millionen CHF. Die UBS liegt weiterhin mit einem grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Mai auf 73.54% (April: 58.23%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 11.20% (April: 24.47%). Den dritten Rang belegte neu die Bank Vontobel mit 5.64%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 90.38% (April: 86.60%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	361.99	18.96% ↑	73.54%	847
2	ZKB	55.12	-56.89% ↓	11.20%	1'076
3	Vontobel	27.75	91.17% ↑	5.64%	446
4	Banque Cantonale Vaudoise	11.03	13.22% ↑	2.24%	151
5	Credit Suisse	9.56	12.19% ↑	1.94%	96
6	Julius Bär	6.39	-70.18% ↓	1.30%	109
7	J. Safra Sarasin	4.09	-71.68% ↓	0.83%	74
8	Leonteq Securities	3.45	-25.96% ↓	0.70%	119
9	BNP Paribas	2.45	56.56% ↑	0.50%	74
10	Société Générale	1.79	97.77% ↑	0.36%	13
11	Neue Helvetische Bank	1.74	-27.75% ↓	0.35%	25
12	Notenstein La Roche	1.69	-36.67% ↓	0.34%	79
13	Goldman Sachs	1.60	-44.56% ↓	0.32%	14
14	JP Morgan	1.29	-5.43% ↓	0.26%	28
15	Morgan Stanley	0.57	3'257.34% ↑	0.12%	6
16	EFG International*	0.44	485.87% ↑	0.09%	19
17	Royal Bank of Scotland	0.41	-38.24% ↓	0.08%	30
18	Commerzbank	0.32	40.98% ↑	0.06%	18
19	Bank am Bellevue	0.17	-94.49% ↓	0.03%	6
20	Basler Kantonalbank	0.15	-74.65% ↓	0.03%	3
21	Merrill Lynch	0.12	-47.32% ↓	0.02%	6
22	Corner Bank	0.05	-76.02% ↓	0.01%	1
23	Royal Bank of Canada	0.05	-28.36% ↓	0.01%	5
24	Deutsche Bank	0.03	-68.49% ↓	0.01%	1
Total		492.00	-5.80% ↓	100.00%	3'246
Anteil am Gesamtumsatz				38.93%	6.89%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 76.79% auf 45 Millionen CHF. Die Bank Bär verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 77.99% (April: 49.32%). Rang zwei belegte erneut die Bank Vontobel, gefolgt von Notenstein La Roche. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.26% (April: 96.27%) 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	Julius Bär	35.12	179.52% ↑	77.99%	7
2	Vontobel	6.59	-39.31% ↓	14.64%	216
3	Notenstein La Roche	2.53	131.03% ↑	5.63%	75
4	Credit Suisse	0.42	0.00% →	0.94%	4
5	Leonteq Securities	0.18	-55.93% ↓	0.41%	8
6	EFG International*	0.18	-65.83% ↓	0.40%	4
Total		45.00	76.79% ↑	100.00%	314
Anteil am Gesamtumsatz				3.56%	0.67%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Mai um 21.66% auf 468 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund 206 Millionen CHF und einem relativen Anteil von 44.03% (April: 50.10%). Dahinter folgten neu die ZKB vor der Bank Julius Bär. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 82.89% (April: 84.90%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	206.04	-31.15%	↓	44.03%	21'001
2	ZKB	112.64	15.74%	↑	24.07%	5'649
3	Julius Bär	69.23	27.72%	↑	14.79%	2'784
4	UBS	48.58	-56.06%	↓	10.38%	5'604
5	Commerzbank	17.79	-18.35%	↓	3.80%	1'714
6	BNP Paribas	5.59	-16.78%	↓	1.20%	785
7	Credit Suisse	4.47	125.36%	↑	0.95%	238
8	Leonteq Securities	2.35	-33.16%	↓	0.50%	82
9	Notenstein La Roche	0.61	-62.11%	↓	0.13%	5
10	J. Safra Sarasin	0.53	83.24%	↑	0.11%	73
11	EFG International*	0.06	0.00%	→	0.01%	1
12	Morgan Stanley	0.02	-52.88%	↓	0.00%	2
13	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.01	-41.64%	↓	0.00%	1
14	Neue Helvetische Bank	0.00	-81.81%	↓	0.00%	3
15	Goldman Sachs	0.00	-82.05%	↓	0.00%	1
16	Royal Bank of Scotland	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		468.00	-21.66%	↓	100.00%	37'943
Anteil am Gesamtumsatz					37.01%	80.49%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

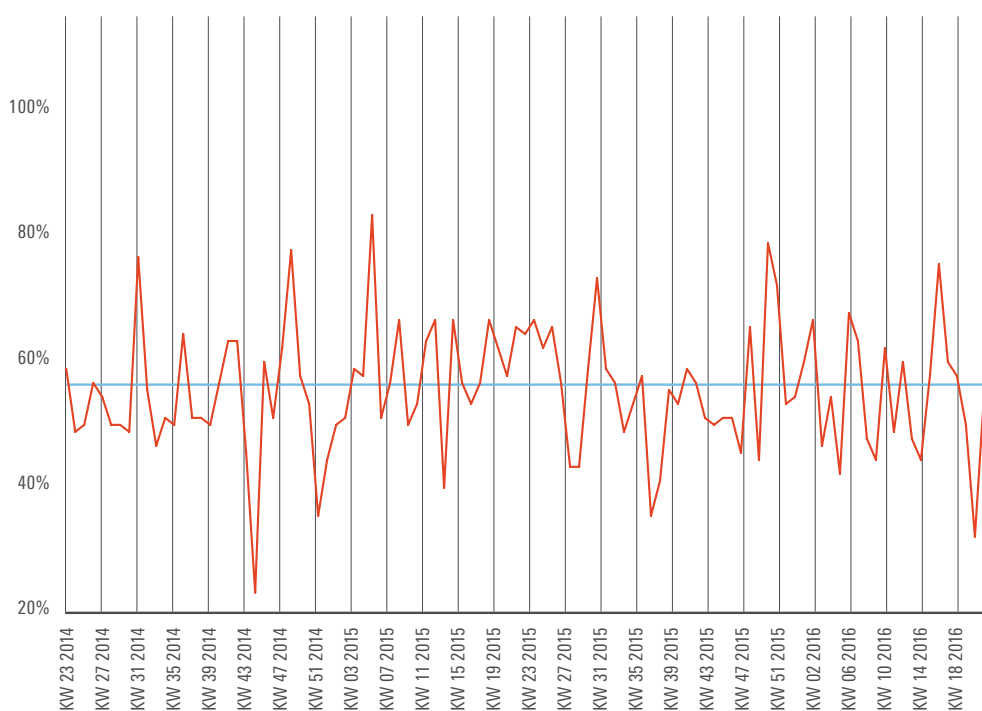
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 18 bis 21 zwischen 34.20% und 63.48%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 55.96% auf 55.80%. 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



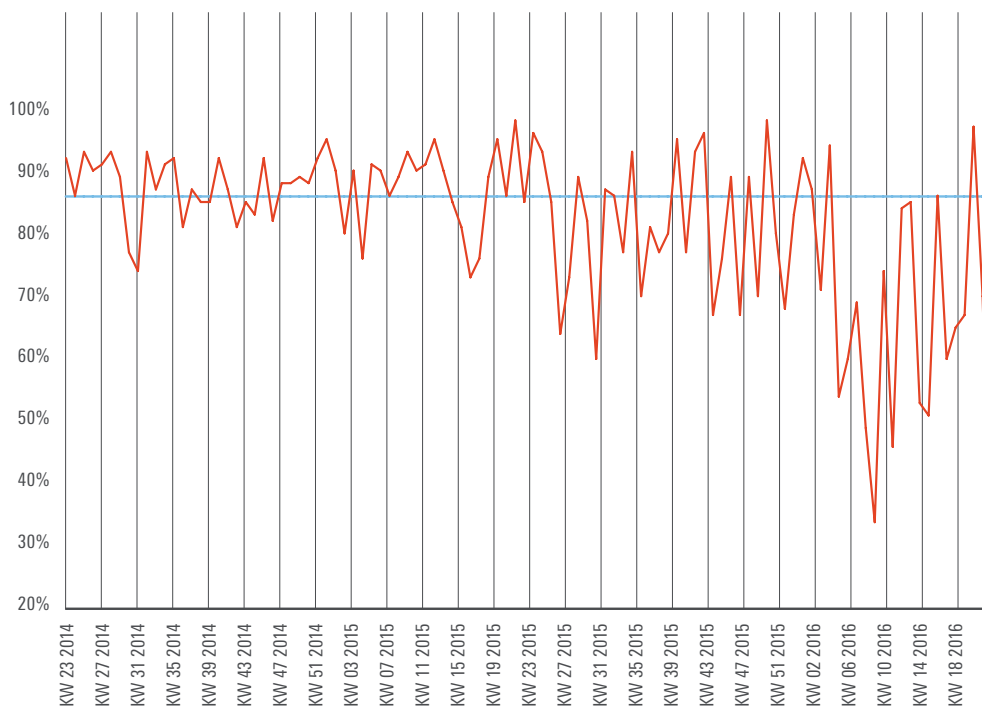
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen trotz eines Ausreissers in der Woche 19 auf einem leicht unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 25.01% und 96.73%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 85.27% auf 85.11%.

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



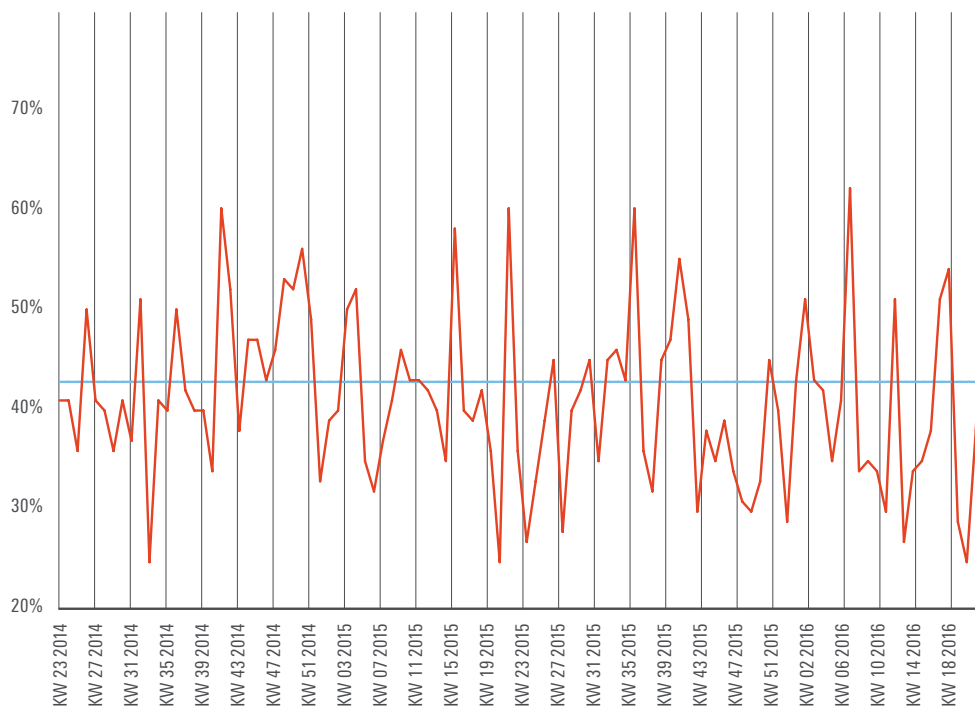
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back Ratio pendelte zwischen 25.35% und 57.40%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im Mai von 42.78% auf 42.45%.

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



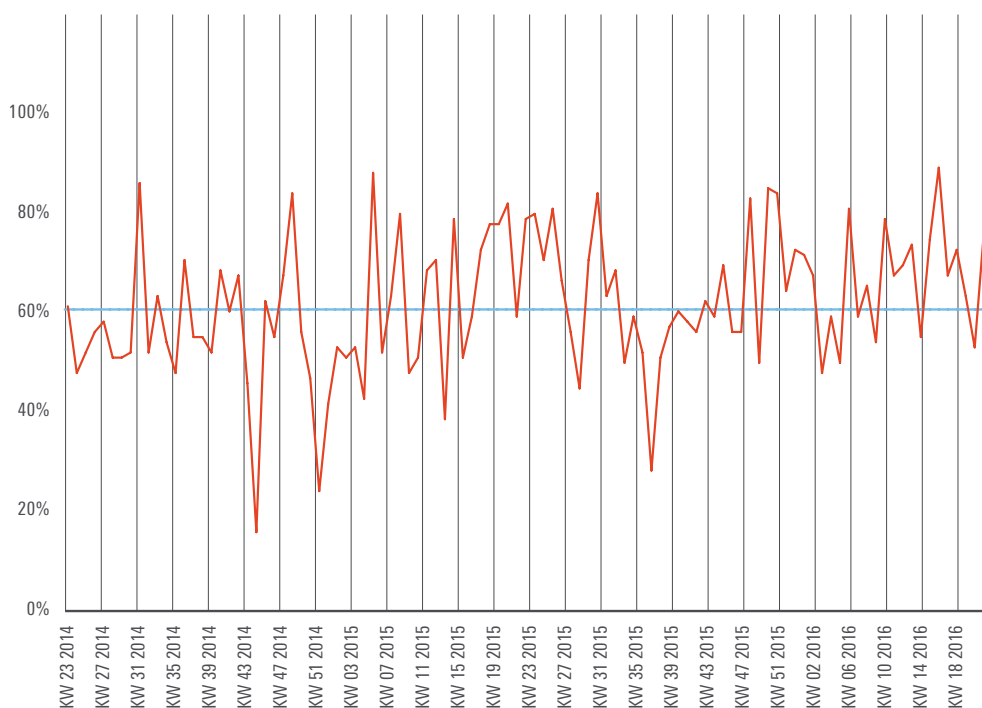
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen mehrheitlich auf einem überdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 53.49% und 76.34%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 60.05% auf 60.14%.

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



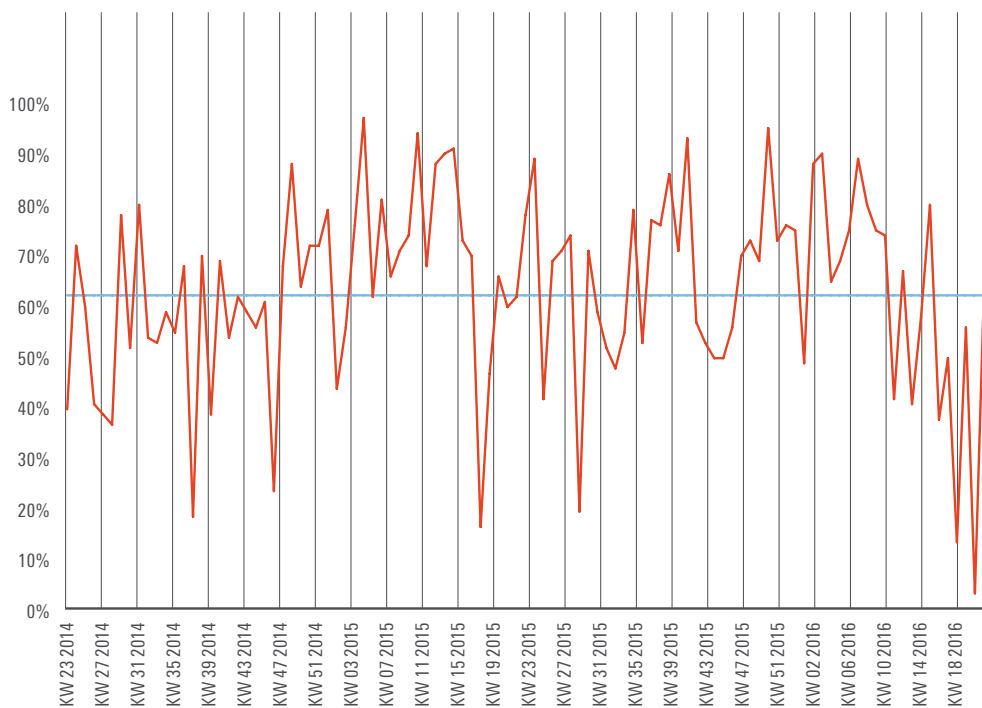
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back Ratio pendelte im Mai zwischen 3.65% und 74.38%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 63.75% auf 61.94%.

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



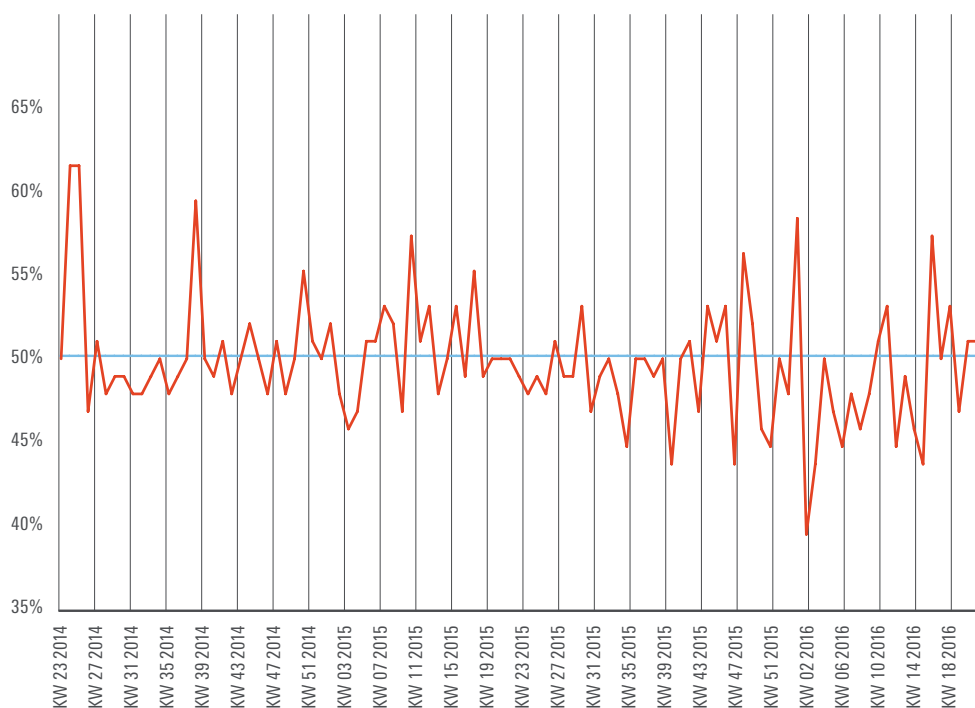
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back Ratio im Mai zwischen 47.11% und 52.74%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.93% auf 49.90%.

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



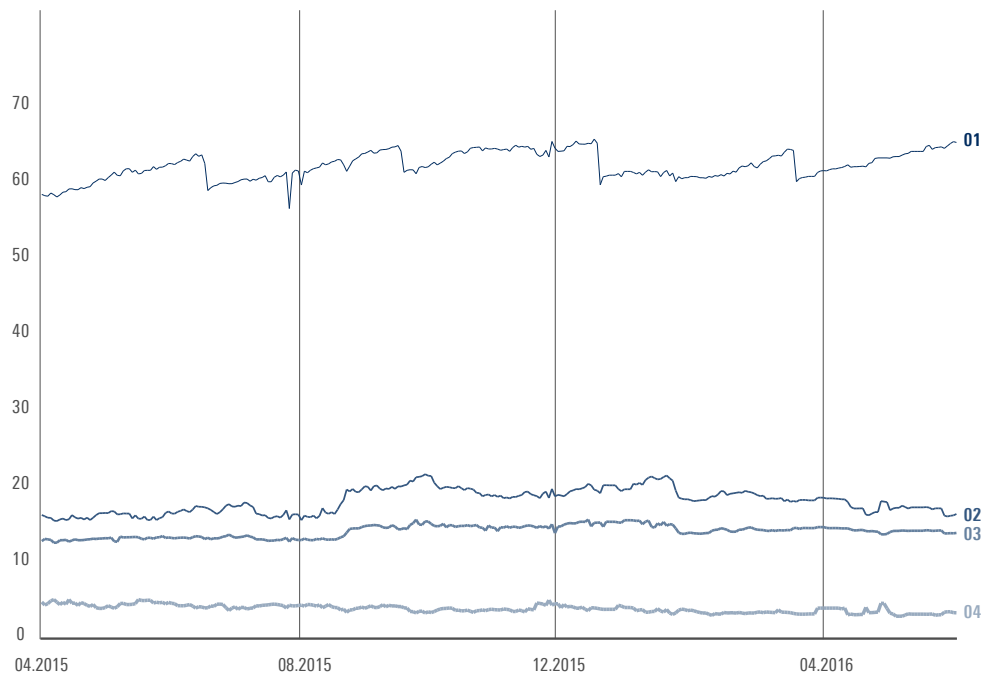
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

■ Hebelprodukte
■ Arithmetisches Mittel

7. SVSP-Risikokennzahlen

7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value at Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte bei den Partizipationsprodukten und den Hebelprodukten leicht bzw. deutlich höher, bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten dagegen leicht bzw. deutlich niedriger als Ende April. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Mai 87.50% (April: 75.00%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 32.89% (April: 25.56%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 50.17% (April: 54.07%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.55% (April: 96.61%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	7.81%	5.84%	2.75%	0.04%
2	79.69%	5.47%	4.13%	0.08%
3	12.50%	15.47%	20.99%	0.62%
4	0.00%	23.05%	39.22%	1.70%
5	0.00%	41.29%	28.67%	11.15%
6	0.00%	8.88%	4.24%	86.40%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragteste Währung, gefolgt von EUR, USD und GBP. Die Absatzzahlen lagen im Mai um 9.83% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 55.06% (April: 59.56%) auf den CHF, 23.97% (April: 16.41%) auf den EUR und 20.89% (April: 23.40%) auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.92% (April: 98.33%).

Währung	Q4	Q1	Veränd. Q4 / Q1	April 2016	Mai 2016	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'550	3'013	18.19%	835	696	-16.70%
EUR	870	859	-1.25%	230	303	31.72%
USD	803	839	4.47%	328	264	-19.69%
GBP	11	19	80.71%	4	1	-76.57%
NOK	3	2	-16.33%	1	0	-39.99%
AUD	2	2	-9.49%	1	0	-70.45%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	1	176.59%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	1	0	-58.98%	2	0	-100.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	2	0	-100.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	4'241	4'736	11.66%	1'402	1'264	-9.83%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.05.2016

* Gegenwert in 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 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 2016 **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Six Structured Products Exchange AG
Association Suisse des Produits Structurés
Association Swiss Structured Products Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE					
11 KAPITALSCHUTZ	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1150)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)	Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)
	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners
	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille (bedingte) ■ Auszahlung eines Coupons möglich ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille (bedingte) ■ Auszahlung eines Coupons möglich ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung an Kurssteigerungen des Basiswerts ab Stille (bedingte) ■ Auszahlung eines Coupons möglich ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt	Merkmale ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkreditrisiko abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Bleiben eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des bedingten Kapitalschutzes, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist ■ Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner vor, stellt der bedingte Kapitalschutz das Produkt und zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag zurück (bedingte) ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners ■ Bedingter Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist ■ Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge
12 RENDITEOPTIMIERUNG	Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Express-Zertifikat (1260)
	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Basiswert) liegt unter dem Diskont (Basiswert) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Basiswert) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Mehrere Basiswerte (Währung) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (C&I)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Basiswert) liegt unter dem Diskont (Basiswert) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Basiswert) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Mehrere Basiswerte (Währung) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (C&I)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Basiswert) liegt unter dem Diskont (Basiswert) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Basiswert) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Mehrere Basiswerte (Währung) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (C&I)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Basiswert) liegt unter dem Diskont (Basiswert) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Basiswert) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Mehrere Basiswerte (Währung) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (C&I)	Merkmale ■ Wert des Basiswerts bei Verfall unter dem Diskont (Basiswert) liegt unter dem Diskont (Basiswert) gegenüber dem Basiswert ■ Diskont (Basiswert) wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Mehrere Basiswerte (Währung) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge ■ Gewinnmöglichkeit begrenzt (C&I)
13 PARTIZIPATION	Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)
	Markierung ■ Steigender Basiswert	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Überproportionaler Beteiligung ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Überproportionaler Beteiligung ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Überproportionaler Beteiligung ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts ■ Überproportionaler Beteiligung ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert
20 HEBEL	Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich	Markierung ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringer Kursrückgang des Basiswerts möglich
	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert	Merkmale ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert ■ Erhöhter Kursrückgang des Basiswerts möglich ■ Wollenswerten die Entwicklung des Basiswerts ■ Begrenztes und allfälliges Gewinnrisiko ■ Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert

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
Selnastrasse 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