

## Kräftige Impulse

Der positive Tenor an den Aktienmärkten setzte sich im Mai nahtlos fort. Der Swiss Market Index® kletterte um 2.31% auf 9'016.64 Punkte und näherte sich stetig seinem Rekordstand vom 4. Juni 2007 bei 9'548.09 Punkten. Die Volatilität sank deutlich und schloss am letzten Handelstag bei 11.96% um 7.49% unter dem Stand von Ende April.

Die freundliche Stimmung an den Börsen färbte sich positiv auf den Handelsumsatz bei den Strukturierten Produkten ab. Dieser stieg im Mai um 51.54% auf CHF 1.731 Milliarden. Dabei kletterten die Umsätze im börslichen Handel um 27.09% und diejenigen im ausserbörslichen Handel um 169.13%. Die Anzahl der Trades vergrösserte sich um 39.41% und absolut von 41'741 Transaktionen im April auf 58'193 im Mai.

Die Kundenkäufe nahmen um 89.62% auf CHF 890 Millionen zu. Alle Kategorien verzeichneten Anstiege. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten ein Plus von 18.04%. Sie betrugen im Mai CHF 680 Millionen. Einzig die Kapitalschutzprodukte gaben hier entgegen dem Trend leicht nach.

Der Mai verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'771 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse erhöhte sich von CHF 27'359 auf CHF 29'756. Die Zahl der Mistrades stieg gegenüber dem Vormonat um vier Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Strukturierter Produkte erhöhte sich im Berichtsmonat um 4.52%. Das Gesamttotal von 31'860 Produkten verteilte sich auf 63.82% Hebelprodukte, 27.25% Renditeoptimierungsprodukte, 5.83% Partizipationsprodukte, 1.58% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.52% Kapitalschutzprodukte. Es wurden 3'289 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Plus von 68.24%. Der grösste Teil entfiel mit 2'389 Listings wie zuletzt auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>14'123</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>6'860</b>
davon On-Exchange	5'195
davon Off-Exchange	1'665
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>256'383</b>
davon On-Exchange	248'158
davon Off-Exchange	8'225
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>108</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>103</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

# Marktübersicht Strukturierte Produkte Mai 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>31'680</b>	<b>100.00%</b>	<b>30'309</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.52%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	483	1.52%	496	1.64%	-2.62%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'632	27.25%	8'606	28.39%	0.30%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'846	5.83%	1'884	6.22%	-2.02%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	502	1.58%	502	1.66%	0.00%	→
davon Hebelprodukte	20'217	63.82%	18'821	62.10%	7.42%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3'289</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'955</b>	<b>100.00%</b>	<b>68.24%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	3	0.09%	7	0.36%	-57.14%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	852	25.90%	659	33.71%	29.29%	↑
davon Partizipationsprodukte	40	1.22%	53	2.71%	-24.53%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	5	0.15%	2	0.10%	150.00%	↑
davon Hebelprodukte	2'389	72.64%	1'234	63.12%	93.60%	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'731</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'142</b>	<b>100.00%</b>	<b>51.54%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	1'202	69.42%	945	82.78%	27.09%	↑
davon Off-Exchange	529	30.58%	197	17.22%	169.13%	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>58'193</b>	<b>100.00%</b>	<b>41'741</b>	<b>100.00%</b>	<b>39.41%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	55'900	96.06%	40'192	96.29%	39.08%	↑
davon Off-Exchange	2'293	3.94%	1'549	3.71%	48.03%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>65</b>	<b>100.00%</b>	<b>55</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.18%</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	26	40.00%	22	40.00%	18.18%	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>21</b>		<b>18</b>		<b>16.67%</b>	<b>↑</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.89	100.00%	0.47	100.00%	89.62%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.56%	0.00	0.30%	247.26%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.23	25.40%	0.15	31.25%	54.13%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.35	39.16%	0.11	24.30%	205.49%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.51%	0.00	0.45%	114.83%	↑
davon Hebelprodukte	0.31	34.38%	0.21	43.70%	49.20%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.68	100.00%	0.58	100.00%	18.04%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.47%	0.01	1.74%	-0.14%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.14	20.05%	0.13	23.11%	2.39%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.20	28.77%	0.18	31.86%	6.60%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.02	2.54%	0.01	1.12%	168.27%	↑
davon Hebelprodukte	0.32	47.17%	0.24	42.17%	32.02%	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>101</b>		<b>103</b>		<b>-1.94%</b>	<b>↓</b>
davon Emittenten	26		26		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden.

<sup>2</sup> Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

# Inhaltsverzeichnis

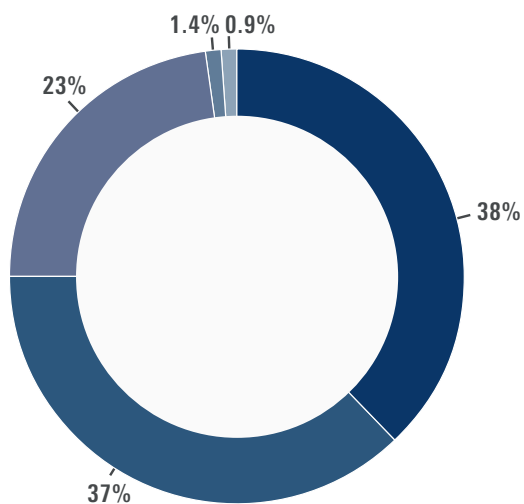
## Editorial

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

# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

## Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Mai 2017)

Die Partizipationsprodukte lösten im Mai die Hebelprodukte als Spitzenreiter in der Rangliste ab. An dritter Stelle folgten wie gewohnt die Renditeoptimierungsprodukte. Sie wiesen gegenüber dem Vormonat einen um 3.98% gestiegenen relativen Anteil von 25.59% auf. An vierter bzw. fünfter Stelle lagen mit einem deutlichen Abstand die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Kapitalschutzprodukte.

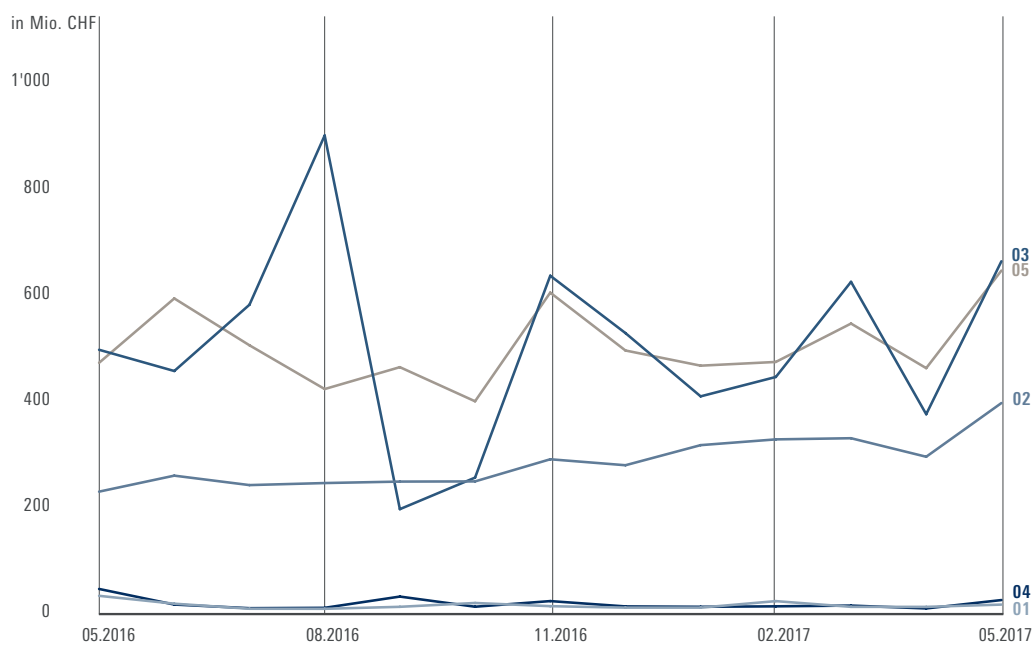


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien verzeichneten im Mai deutliche Umsatzzuwächse. Besonders stark entwickelte sich das Geschäft bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (+182.58%) sowie den Partizipationsprodukten (+76.91%). Bei den Hebelprodukten betrug das Plus 39.83%, bei den Kapitalschutzprodukten 36.87% und bei den Renditeoptimierungsprodukten 34.36%.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

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

## 3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Mai verteidigte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index seine führende Position, neu gefolgt vom Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI TR Index und dem Tracker-Zertifikat ECOILU auf Brent Crude Oil Future. Erstmals unter die Liste der zehn meistgehandelten stiess ZXBTUV vor, ein Tracker-Zertifikat auf die Kryptowährung Bitcoin.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	273	25.08%	53
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	28	2.53%	56
ECOILU	Brent Crude Oil Future	UBS	CH0359888838	15.03.2018	25	2.31%	4
EENCIU	UBS CMCI Energy EUR Hedged TR Index	UBS	CH0328368789	Open-end	24	2.19%	9
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	15	1.39%	292
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	15	1.34%	17
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	11	1.05%	482
ETAUT	STOXX Europe 600 Automobiles & Parts TR Index	UBS	CH0209425203	Open-end	11	0.97%	2
ZKB4DH	ZKB Dynamic Asset Class ER Index	ZKB	CH0214779305	05.09.2024	10	0.87%	1
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	10	0.87%	3
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>1'090</b>	<b>100.00%</b>	<b>14'279</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Mai standen Hebelprodukte auf Zurich Insurance im Fokus der Anleger. Die höchste Nachfrage fiel dabei auf den Knock-out-Call-Warrant KZUCJB. Daneben fanden Knock-out-Warrants auf die Schweizer Blue Chips ABB, Givaudan und Roche sowie Call-Warrants auf Novartis und Swisscom Einzug in die zehn meistgehandelten Hebelprodukte. Gefragt war zudem ein Short Mini-Future auf den DAX.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KZUCJB	Zurich Insurance Group N	Julius Bär	CH0359126676	Call	16.06.17	16	2.57%	131
KZUPJB	Zurich Insurance Group N	Julius Bär	CH0359126684	Put	16.06.17	14	2.25%	170
KGICJB	Givaudan N	Julius Bär	CH0359126635	Call	16.06.17	12	1.85%	88
SCMAPZ	Swisscom N	ZKB	CH0329049750	Call	15.12.17	10	1.56%	83
KLHDBJ	Holcim N	Julius Bär	CH0359126577	Put	16.06.17	8	1.17%	86
KLHCJB	Holcim N	Julius Bär	CH0359126569	Call	16.06.17	7	1.16%	110
KABHJB	ABB N	Julius Bär	CH0359126783	Call	16.06.17	6	1.01%	76
NOVCCZ	Novartis N	ZKB	CH0329028713	Call	15.12.17	6	0.97%	51
DA6RCH	DAX Index Future Jun 17	Raiffeisen	CH0338746339	Short	15.09.17	6	0.93%	26
KRODJB	Roche GS	Julius Bär	CH0353577189	Call	16.06.17	6	0.89%	52
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>640</b>	<b>100.00%</b>	<b>43'914</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation Z16DXZ auf das Duo Novartis und Zurich Insurance zog im Mai die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 296.05% auf CHF 6 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 23.75% auf 36.29%. Dagegen sank der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz um 0.10% auf 0.91%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z16DXZ	ZKB	CH0315964194	Capital Protection Certificate with Participation	Novartis N / Zurich Insurance Group N	5	30.12%	95
NPABJA	Raiffeisen	CH0228295827	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group N	1	4.23%	24
NPACMQ	Raiffeisen	CH0251414311	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	1	1.93%	10
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>16</b>	<b>100.00%</b>	<b>308</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Mai 17	April 17	Veränderung	
6	1	+296.05%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
38.66%	12.54%	+26.12%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.91%	1.01%	-0.10%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Discount-Zertifikat BZJRCH auf Swiss Re wies im Mai die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 63.47% auf CHF 15 Millionen und der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz um 2.90% auf 22.69%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BZJRCH	Raiffeisen	CH0344133852	Discount Certificate	Swiss Re N	6	1.52%	12
ABBXCS	Credit Suisse	CH0344684920	Barrier Reverse Convertible	Glencore / ThyssenKrupp	5	1.34%	100
BWJRCH	Raiffeisen	CH0344118267	Discount Certificate	Exxon Mobil	4	0.94%	30
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>393</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'093</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Mai 17	April 17	Veränderung	
15	41	-63.47%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.79%	13.95%	-10.16%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
22.69%	25.59%	-2.90%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index lag im abgelaufenen Monat erneut an der Ranglistenspitze. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 129.54% auf CHF 325 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm um 5.45% auf 38.00% zu.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	273	41.58%	53
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	28	4.20%	56
EENCIU	UBS	CH0328368789	Tracker Certificate	UBS CMC I Energy EUR Hedged TR Index	24	3.62%	9
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>658</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'430</b>

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
Mai 17	April 17	Veränderung	
325	142	+129.54%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
49.40%	38.07%	+11.33%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
38.00%	32.55%	+5.45%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter NPAAEAE, einem Anlageprodukt mit Referenzschuldner mit bedingtem Kapitalschutz, unterliegt ein Anleihe-Quartett auf Dexia, Enbridge, Noble Group und Western Union. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 93.62% auf rund CHF 2 Millionen und der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz um 0.65% auf 1.40%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAAEAE	Raiffeisen	CH0266711644	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Dexia Credit Local, Enbridge, Noble Group, Western Union	LIBOR 3M CHF	1	3.10%	7
BSNRCH	Raiffeisen	CH0344116857	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.875% Assicurazioni Generali SpA 14.01.2020	-	1	2.93%	36
NPAAZN	Raiffeisen	CH0228292303	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 5.95% Gap Inc. 12.04.2021	LIBOR 3M USD	1	2.77%	6
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						24	100.00%	448

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
Mai 17	April 17	Veränderung	
2	1	+93.62%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.79%	12.83%	-4.04%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.40%	0.75%	+0.65%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der am 15. Dezember 2017 verfallende Call Warrant SCMAPZ auf Swisscom mit einem Strike von CHF 450 zog im Mai das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte stieg um 78.31% auf CHF 21 Millionen und ihr Anteil am Total der Kategorie um 1.14% auf 7.74%. Gemessen am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz erhöhte sich der Anteil aller Warrants um 0.06% auf 15.90%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
SCMAPZ	ZKB	CH0329049750	Call	Swisscom N	10	3.63%	83
NOVCCZ	ZKB	CH0329028713	Call	Novartis N	6	2.25%	51
LONABZ	ZKB	CH0329036419	Call	Lonza Group N	5	1.85%	50
<b>Total Warrants</b>					<b>275</b>	<b>100.00%</b>	<b>23'093</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

Mai 17	April 17	Veränderung	
21	12	+78.31%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
7.74%	6.60%	+1.14%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
15.90%	15.84%	+0.06%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

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

## Knock-out-Warrants

Der Knock-out-Call-Warrant KZUCJB auf Zurich Insurance verzeichnete die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 29 Millionen auf CHF 43 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 10.79% auf 22.99%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz erhöhte sich ebenfalls, und zwar um 0.77% auf 10.75%.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KZUCJB	Julius Bär	CH0359126676	Call	Zurich Insurance Group N	16	8.85%	131
KZUPJB	Julius Bär	CH0359126684	Put	Zurich Insurance Group N	14	7.76%	170
KGICJB	Julius Bär	CH0359126635	Call	Givaudan N	12	6.38%	88
<b>Total Knock-out-Warrants</b>					<b>186</b>	<b>100.00%</b>	<b>9'509</b>

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

	Mai 17	April 17	Veränderung	
	43	14	+207.77%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	22.99%	12.19%	+10.79%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out-Warrants-Umsatz
	10.75%	9.98%	+0.77%	Anteil aller Knock-out-Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Mai auf die Basiswerte DAX, EURO STOXX 50 und USD/CHF. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 1 Million auf CHF 14 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 1.08% auf 9.67%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verminderte sich um 3.49% auf 8.38%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DA6RCH	Raiffeisen	CH0338746339	Short	DAX Index Future Jun 17	6	4.10%	26
FMQBBP	BNP Paribas	CH0347769264	Long	EURO STOXX 50 PR Index	4	3.06%	22
MUSAF	Vontobel	CH0275064977	Long	Forex USD/CHF	4	2.50%	117
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>145</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'199</b>

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

	Mai 17	April 17	Veränderung	
	14	15	-3.78%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	9.67%	10.75%	-1.08%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
	8.38%	11.87%	-3.49%	Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## Constant Leverage-Zertifikate

Das zweifach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat OIL2S auf den CMCI WTI Crude Oil Index 3M wies im Mai die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragtesten Produkte stieg um 82.33% auf CHF 7 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 5.24% auf 19.76%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz sank dagegen um 0.26% auf 1.95%.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OIL2S	UBS	CH0035730370	Put	2x Short CMCI WTI Crude Oil Index - 3M	4	11.64%	32
CBLZU6	Commerzbank	DE000CM2GE51	Call	6x Long Zurich Insurance Group Index	2	5.09%	42
F15DXV	Vontobel	CH0317363726	Call	15x Long DAX Index	1	3.03%	25
<b>Total Constant Leverage Zertifikate</b>					<b>34</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'100</b>

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

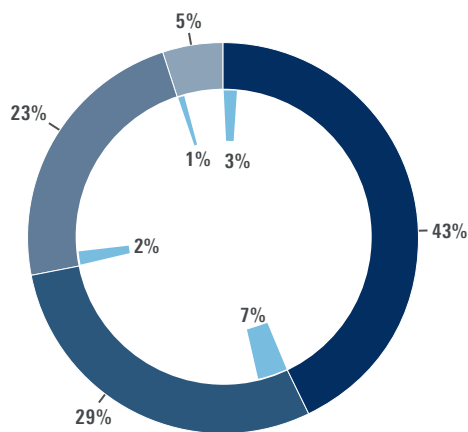
	Mai 17	April 17	Veränderung	
	7	4	+82.33%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	19.76%	14.52%	+5.24%	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	1.95%	2.21%	-0.26%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Mai die Ranglistenspitze mit einem im Vergleich zum April um 3% gestiegenen Anteil von 43%. Dahinter folgten neu die Knock-out-Warrants mit 29% (April: 21%), welche die Mini-Futures überholten. Diese kamen im Mai auf einen relativen Anteil von 23% (April: 28%). An vierter Stelle lagen wie üblich die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 1% auf 5% gesunkenen Anteil.

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



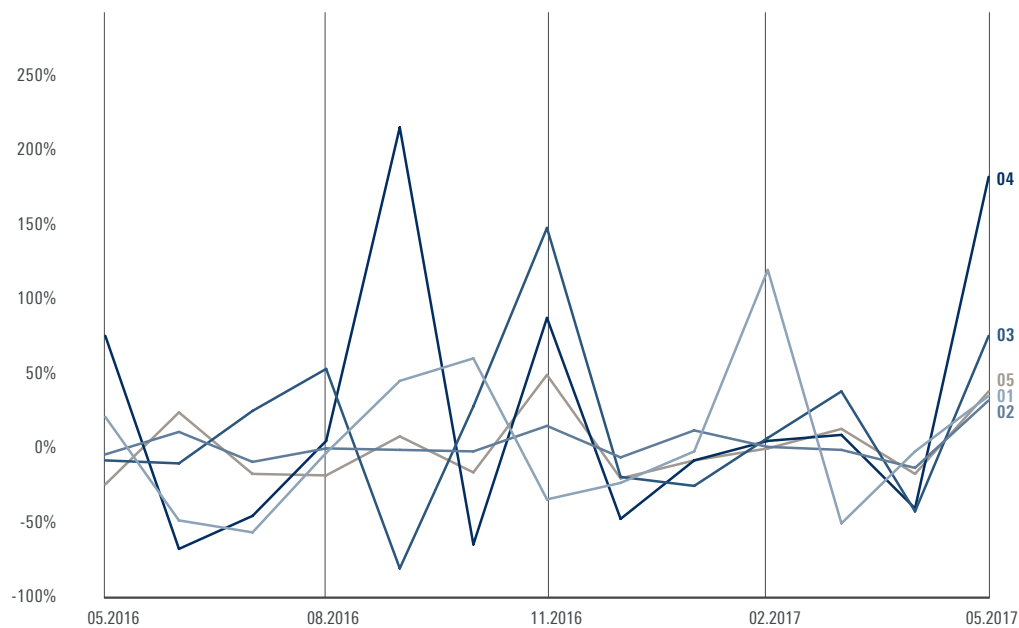
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

### 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Alle Kategorien erzielten im Berichtsmonat kräftige Umsatzzuwächse. Besonders ausgeprägt fielen diese bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (+183%) sowie den Partizipationsprodukten (+77%) aus. Die drei übrigen Kategorien konnten ebenfalls vom positiven Börsenumfeld profitieren und legten zwischen 34% und 40% zu.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

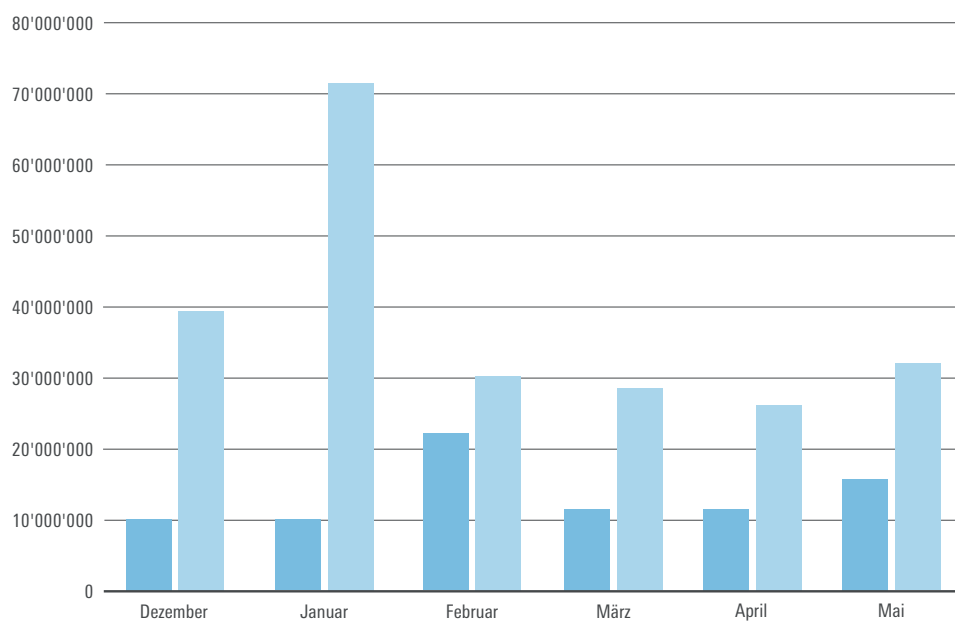
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze lagen im Mai mit knapp CHF 16 Millionen auf dem nach Februar zweithöchsten Stand der letzten sechs Monate. Der Wert des Vorjahres blieb in Anbetracht des Tiefzinsumfeldes, was sich erschwerend auf die Konstruktion dieses Produkttyps auswirkt, aber erneut ausser Reichweite. Die Umsatzeinbusse gegenüber Mai 2016 betrug 51%.

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



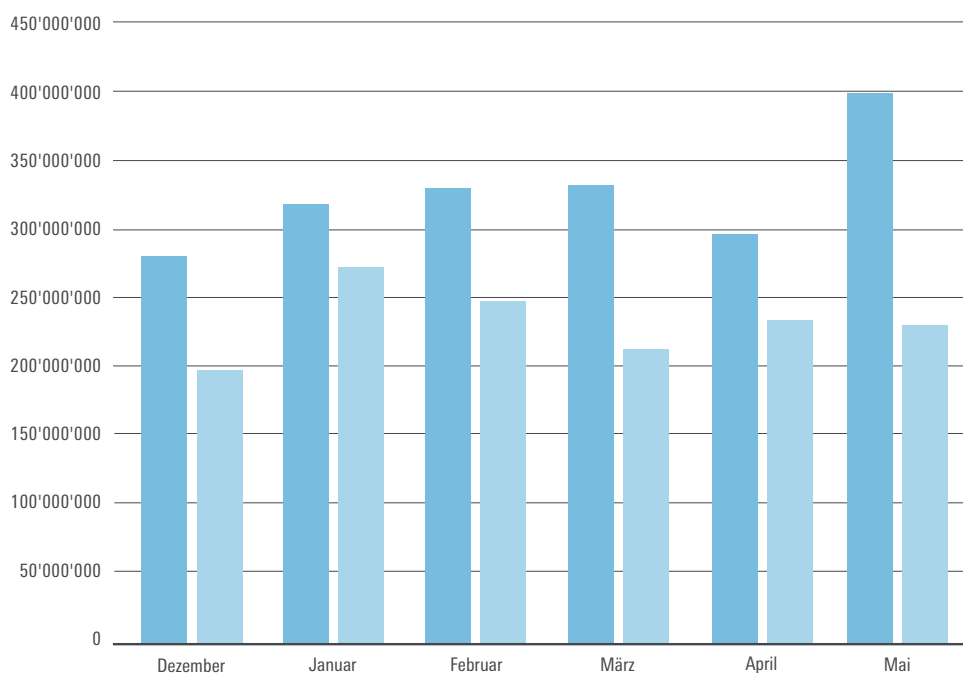
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im Mai einen deutlichen Umsatzanstieg. Sie erreichten mit CHF 393 Millionen den höchsten Wert in den letzten sechs Monaten. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag zudem um 73% über demjenigen vor zwölf Monaten.

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



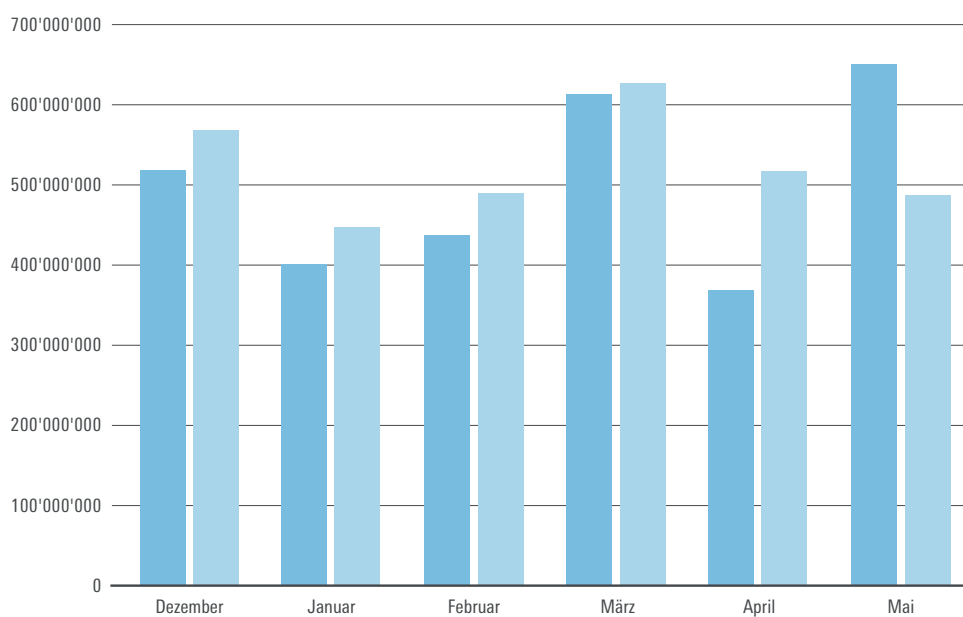
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der Geschäftsgang hat sich im Mai kräftig belebt. Die erzielten Umsätze in Höhe von CHF 658 Millionen waren der höchste Wert in den letzten sechs Monaten und lagen um CHF 165 Millionen über dem Vorjahresumsatz.

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



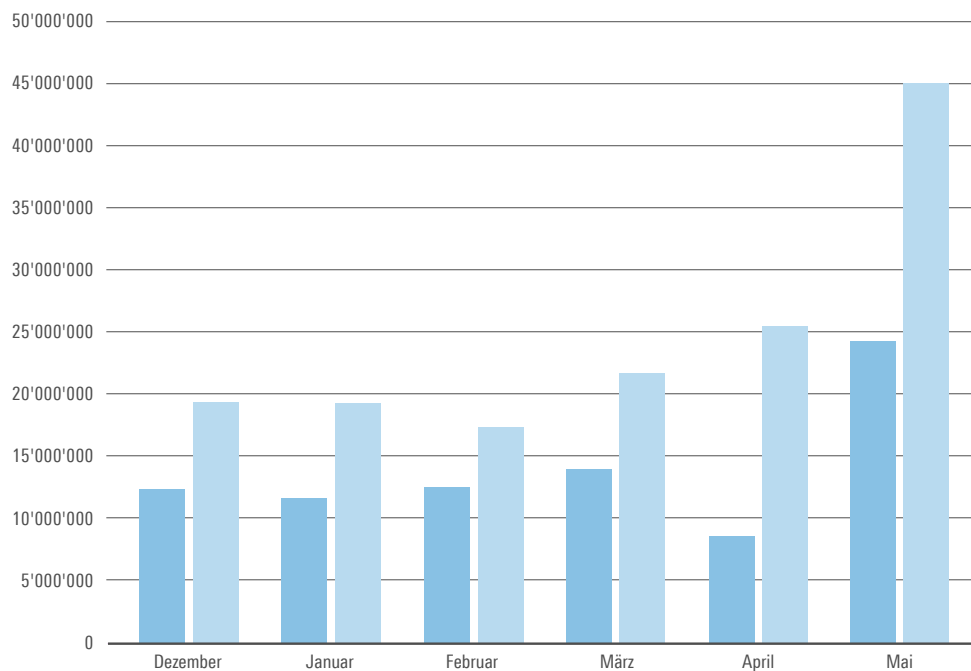
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze explodierten im Mai förmlich, nachdem sie im Monat zuvor auf ein neues Rekordtief gefallen waren. Der erzielte Umsatz von rund CHF 24 Millionen lag deutlich unter dem 6-Monats-Mittel und um 46.13% unter dem Stand vor Jahresfrist.

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



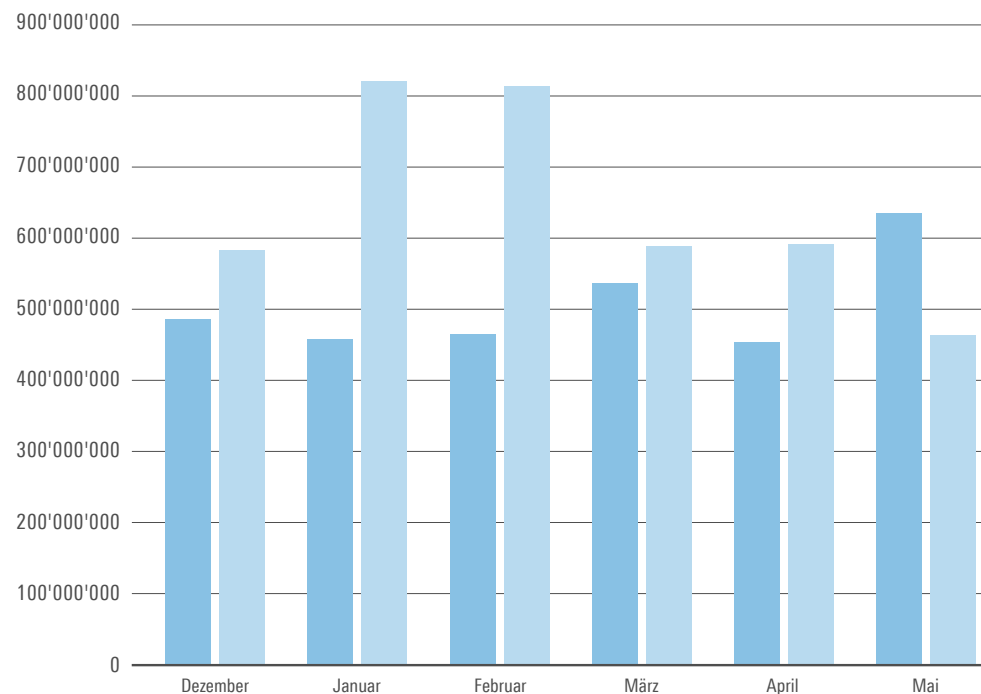
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze stiegen mit CHF 640 Millionen über den Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 510 Millionen. Die positiv gestimmten Börsen führten mit Verzögerung zu einer Belebung des Geschäfts. Der Monatswert lag im Mai erstmals über dem Vorjahresumsatz von CHF 468 Millionen.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Mai wurden 3'289 Produkte bei SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'389), was einem Anteil von 72.64% (+9.52%) entspricht. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 852 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 25.90% (-7.81%).

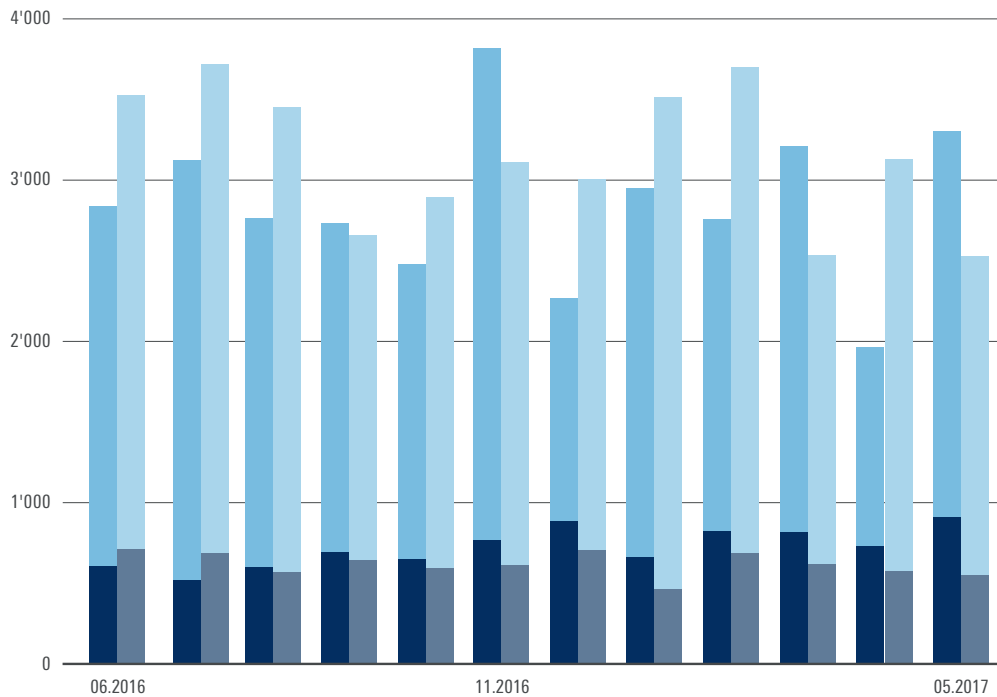
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.22% wiederum die Partizipationsprodukte. Fünf Anlageprodukte mit Referenzschuldner und drei Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 900 Anlageprodukte als auch die 2'389 neu zugelassenen Hebelprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 715 bzw. 2'120.

### Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'351	Warrant	Hebelprodukte (2'389 / 72.64%)
535	Warrant with Knock-out	
474	Mini-Future	
28	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
775	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (852 / 25.90%)
42	Discount Certificate	
16	Reverse Convertible	
15	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (40 / 1.22%)
7	Bonus Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
1	Outperformance Certificate	
5	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (5 / 0.15%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (3 / 0.09%)
3'289		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

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

## 3.7 Verfalltermine

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

### Triple Witch Daten Mai 2017 – Mai 2018

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

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

Im Juni werden 4'076 Produkte oder 14.60% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 86.78%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 11.29% und den Partizipationsprodukten mit 1.59%. Kapitalschutzprodukte und Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichnen je sieben Endfälligkeiten.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.06.2017 – 30.06.2017)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3'284	Warrant	Hebelprodukte (3'537 / 86.78%)
207	Warrant with Knock-out	
26	Mini-Future	
19	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
403	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (460 / 11.29%)
24	Discount Certificate	
20	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
9	Reverse Convertible	
4	Express Certificate	
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (65 / 1.59%)
23	Bonus Certificate	
6	Outperformance Certificate	
6	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.17%)
5	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (7 / 0.17%)
7	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4'076	(entspricht 14.60% der handelbaren Instrumente per 30.06.2017)	

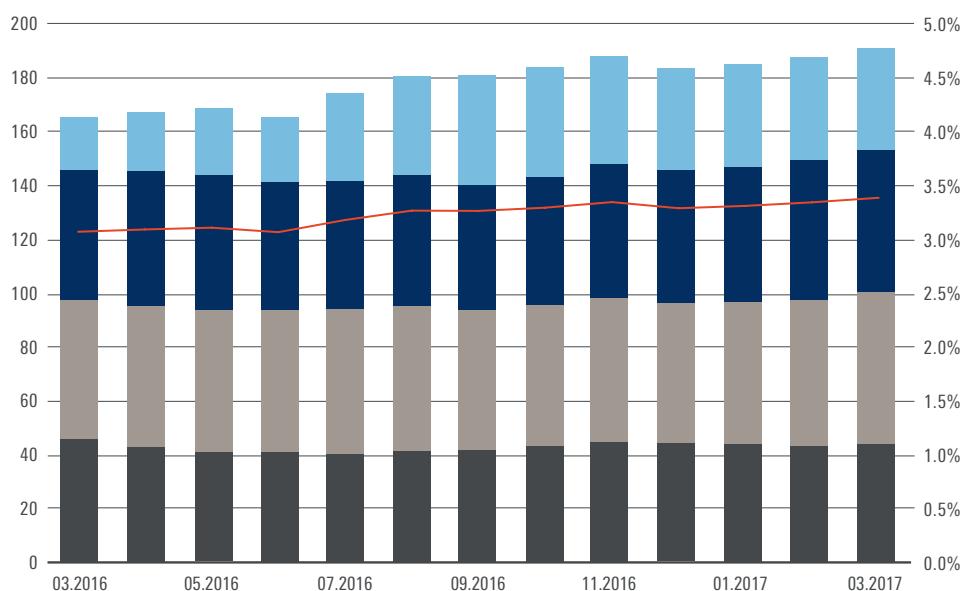
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im März gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.03% auf 3.34%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 193.32 Milliarden auf einem neuen Rekordstand und um 1.79% über dem Stand des Vormonats. Den grössten prozentualen Anstieg verzeichneten mit 3.73% die Renditeoptimierungsprodukte. Sie liegen mit CHF 56.75 Milliarden weiterhin an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Mai 2017

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze stiegen im Mai um 41.99%. Alle Kategorien, mit Ausnahme der Hebelprodukte, trugen dazu bei. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 48.22% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 32.71% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.63% auf Partizipationsprodukte und 2.43% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Mai 16	0.16	8.83	2.11	6.78	0.00
Jun 16	0.25	6.94	2.35	11.25	0.00
Jul 16	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
Aug 16	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
Sep 16	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
Okt 16	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
Nov 16	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dez 16	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
Jan 17	0.37	4.82	1.58	9.18	0.00
Feb 17	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
Mär 17	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
Apr 17	0.31	5.97	0.98	4.98	0.00
Mai 17	0.61	7.19	3.43	6.15	0.00
<b>Total</b>	<b>5.76</b>	<b>77.64</b>	<b>39.48</b>	<b>114.45</b>	<b>0.03</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.43%	32.71%	16.63%	48.22%	0.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

Mit 463 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 15.90% des Produktangebots von Leonteq Securities und 10.15% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.06% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 1.49% und bei der Bank Julius Bär 1.38%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

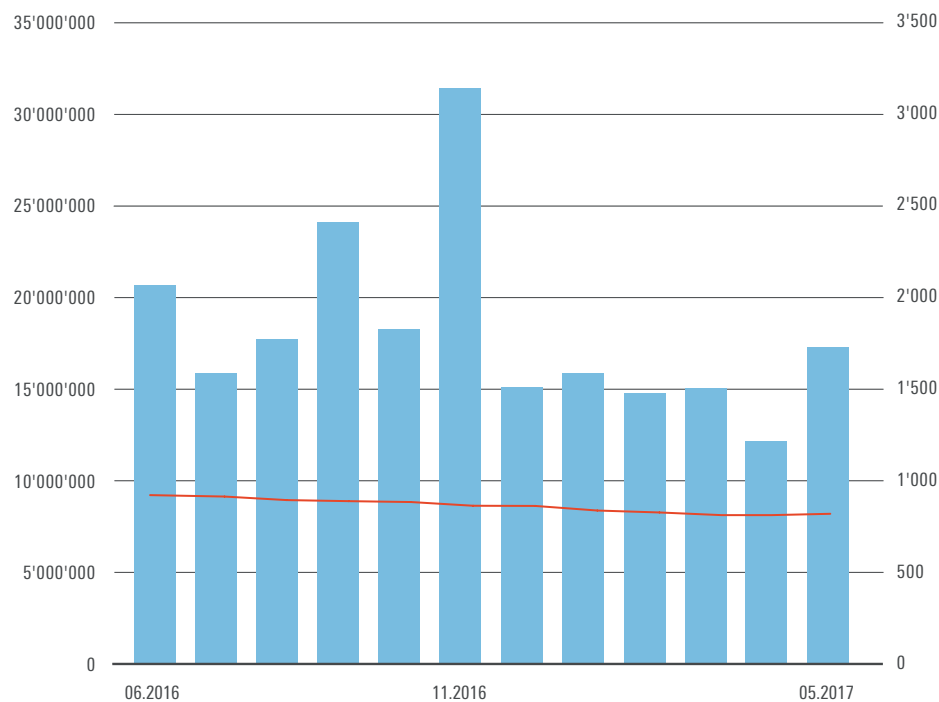
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	463	11'394	4.06%
Leonteq Securities	233	1'465	15.90%
EFG International*	46	453	10.15%
Julius Bär	41	2'981	1.38%
J. Safra Sarasin	2	134	1.49%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Mai wurden rund CHF 17 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum April betrug der Anstieg CHF 5.14 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um vier Einheiten auf 785 Stück.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

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

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [477]
182	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
226	0.77%	Capital Protection Certificate with Coupon	
68	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'245]
186	0.96%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
233	0.90%	Express Certificate	
292	0.79%	Reverse Convertible	
8'149	0.74%	Barrier Reverse Convertible	
359	0.73%	Discount Certificate	Partizipationsprodukte [1'682]
26	0.71%	Barrier Discount Certificate	
995	0.98%	Tracker Certificate	
4	0.86%	Twin-Win Certificate	
51	0.82%	Bonus Outperformance Certificate	
174	0.80%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [466]
369	0.78%	Bonus Certificate	
89	0.77%	Outperformance Certificate	
465	1.24%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 25 Milliarden auf rund CHF 72 Milliarden. Einzig Lonza, Sika, ABB und Givaudan erlitten entgegen dem Trend Umsatzrückgänge. Die Indexschwergewichte in derselben Reihenfolge wie im Vormonat dominierten bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten entwickelten sich unterschiedlich. Während sie bei Lonza, Sika und Nestlé kräftig anzogen, gaben sie bei ABB, Givaudan und Geberit deutlich nach.

#### Umsatz SMI®-Werte Mai 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	10'554	14.60%	26.40%	66'579	137.31%
ROG	8'514	11.78%	34.30%	44'145	0.65%
NOVN	8'300	11.48%	44.88%	54'914	-1.53%
UBSG	5'549	7.68%	35.07%	31'662	24.51%
CSGN	5'328	7.37%	52.77%	26'083	92.47%
ZURN	3'652	5.05%	15.76%	30'419	4.33%
LHN	3'479	4.81%	43.73%	24'349	59.01%
SREN	3'140	4.35%	17.79%	30'672	-16.01%
ABBN	3'101	4.29%	-8.71%	28'498	-66.16%
CFR	3'001	4.15%	45.74%	27'093	-2.05%
LONN	2'639	3.65%	-24.13%	21'042	271.92%
SCMN	2'014	2.79%	17.34%	19'554	3.40%
UHR	1'936	2.68%	11.42%	17'968	-21.20%
GIVN	1'618	2.24%	-5.61%	22'793	-52.63%
ADEN	1'580	2.19%	26.83%	19'889	-4.66%
SLHN	1'245	1.72%	23.56%	16'944	25.88%
GEBN	1'176	1.63%	12.91%	16'578	-52.41%
SGSN	1'107	1.53%	34.98%	19'271	-20.64%
SIK	998	1.38%	-9.87%	23'193	154.34%
BAER	788	1.09%	33.77%	16'212	-2.90%
<b>Total</b>	<b>72'270</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 2.31%, während sich die Volatilität um 7.49% auf 11.96% verminderte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Mai um 12.62% und die Anzahl der Trades um 146.39% über ihren Vormonatswerten.

#### Umsatztotal aller SMI®-Derivate April 2017 und Mai 2017

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Mai 2017 (31.05.2017)	9'016.64	11.96	2'206'731'533	-0.66	0.38	77'252	-0.54	0.23
April 2017 (28.04.2017)	8'812.67	12.92	1'959'396'746	0.46	-0.24	31'354	0.35	-0.15
<b>% Veränderung</b>	<b>2.31%</b>	<b>-7.49%</b>	<b>12.62%</b>			<b>146.39%</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, veränderte sich bei den meisten Indexmitgliedern nur geringfügig. Ende Mai verzeichneten Credit Suisse mit 25.2% und SGS mit 13.4% den höchsten resp. niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.9	10.8%	27.9
ABB	13.8	16.0%	27.9
ADECCO	16.7	20.2%	37.9
LONZA	17.4	22.7%	29.5
JULIUS BAER	16.5	17.6%	39.4
RICHEMONT	19.1	19.3%	33.7
CREDIT SUISSE	22.5	25.2%	52.1
GEBERIT	13.4	14.1%	26.0
GIVAUDAN	13.0	14.5%	23.7
HOLCIM	19.8	20.5%	41.6
NESTLE	10.0	14.0%	22.4
NOVARTIS	11.7	14.5%	25.0
ROCHE	14.0	14.6%	25.7
SWISSCOM	8.9	14.1%	23.4
SGS	9.9	13.4%	23.5
SWISS LIFE	17.7	19.8%	30.1
SWISS RE	14.3	15.2%	30.6
SYNGENTA	11.5	14.4%	28.7
UBS	19.3	21.1%	41.7
SWATCH	19.8	21.4%	33.0
ZURICH INSURANCE	11.8	13.9%	29.6

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	133
Nestlé / Novartis / Roche GS	90
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	41
CS / Julius Bär / UBS	26
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	18
ABB / Geberit / LafargeHolcim	18
Roche GS	17
CS / UBS	14
BNP Paribas /Crédit Agricole / Société Générale	14
Novartis N	13
LVMH / Richemont / Swatch I	13
Vifor Pharma N	12
Clariant N	12
Apple / Alphabet / Microsoft	12
LafargeHolcim N	12
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	11
Bayer	11
AXA / Swiss Life / Zurich	11
Swatch Group I	11
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	11

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2017

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	564
DAX Index	378
S&P 500 Index	116
Nasdaq 100 Index	110
Nestlé N	100
Clariant N	91
Companie Financière Richemont N	87
Roche GS	86
Lonza Group N	81
Silver	80
Novartis N	80
UBS Group N	80
Julius Baer Group	74
Logitech International N	74
Sonova N	72
DJ Industrial Average Index	69
Tesla	62
Sika I	62
ABB N	62
Zurich Insurance Group N	61

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	274'306'847	63
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	35'075'548	996
SMI Index TR	27'684'315	58
Nestlé / Novartis / Roche GS	26'391'659	849
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	25'568'398	11
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	23'834'326	9
Zurich Insurance Group N	21'783'683	38
Swiss Research Basket II	15'176'758	292
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	14'579'859	17
LafargeHolcim N	11'591'685	151
Bitcoin	11'452'874	482
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts TR Index	10'537'557	2
Deutsche Bank	9'972'916	23
ZKB Dynamic Asset Class ER Index	9'753'001	5
EURO STOXX 50 TR Index	9'526'477	4
Swiss Re N	8'922'753	49
CHF 3M LIBOR	8'563'998	258
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	8'436'613	161
MSCI Taiwan Daily Net TR Index	7'667'921	1
SMI Index	7'099'260	115

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2017

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	84'464'929	6'417
SMI Index	74'680'457	7'114
Zurich Insurance Group N	42'735'617	1'009
Roche GS	34'663'035	1'589
UBS Group N	24'534'287	2'117
LafargeHolcim N	23'639'816	966
Credit Suisse Group N	22'599'285	2'117
Novartis N	22'336'443	1'081
Givaudan	20'947'546	392
Lonza Group N	17'043'393	1'268
Swisscom N	16'530'376	329
ABB N	15'914'313	505
Aryzta N	14'466'539	1'182
AMS	13'437'026	491
Swatch Group I	13'123'839	521
DAX Index Future Jun 17	13'000'030	57
SMI Index Future JUN 17	12'825'195	36
Devisen USD/CHF	11'684'571	1'006
Nestlé N	10'784'865	586
Swiss Re N	9'499'322	571

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2017

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Mai stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'680 (+4.52%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die UBS, die Bank Julius Bär und die ZKB ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, während sich der Bestand bei Leonteq Securities etwas reduzierte. Die starke Zunahme bei Raiffeisen ist der Migration der Notenstein La Roche-Produkte geschuldet.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Mai 2017)

Emittent	Mai 2017	April 2017	März 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	2	2	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	190	191	196	-0.52%	↓
3 Basler Kantonalbank	52	47	43	10.64%	↑
4 BNP Paribas	1'321	1'286	1'273	2.72%	↑
5 Commerzbank	628	642	743	-2.18%	↓
6 Cornèr Bank	110	106	97	3.77%	↑
7 Credit Suisse	1'343	1'362	1'369	-1.40%	↓
8 Deutsche Bank	9	8	9	12.50%	↑
9 EFG International*	453	447	440	1.34%	↑
10 Goldman Sachs	44	42	42	4.76%	↑
11 J. Safra Sarasin	134	140	142	-4.29%	↓
12 JP Morgan	19	19	21	0.00%	→
13 Julius Bär	2'981	2'743	2'551	8.68%	↑
14 Leonteq Securities	1'465	1'527	1'584	-4.06%	↓
15 Merrill Lynch	6	6	6	0.00%	→
16 Morgan Stanley	11	11	11	0.00%	→
17 Neue Helvetische Bank	14	14	14	0.00%	→
18 Notenstein La Roche**	42	644	1'312	-93.48%	↓
19 Raiffeisen	1'638	1'054	407	55.41%	↑
20 Royal Bank of Canada	5	7	9	-28.57%	↓
21 Royal Bank of Scotland*	8	12	13	-33.33%	↓
22 Société Générale	79	80	75	-1.25%	↓
23 UBS	5'880	5'250	5'376	12.00%	↑
24 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
25 Vontobel	11'394	11'109	10'863	2.57%	↑
26 ZKB	3'832	3'540	3'444	8.25%	↑
<b>Total</b>	<b>31'680</b>	<b>30'309</b>	<b>30'063</b>	<b>4.52%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

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

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 582.33 und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.65% (April: 17.39%) eroberte sich die UBS ihre im April verlorene Spitzenposition zurück, gefolgt von der Bank Vontobel mit CHF 359.92 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 20.80% (April: 24.12%). Neu auf Platz drei stiess die Bank Julius Bär vor mit 13.76% (April: 12.07%). Das Führungstrio vereinigte im Mai einen Anteil am Gesamtumsatz von 68.21% (April: 60.60%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	582.33	33.65%	10'818
2	Vontobel	359.92	20.80%	24'091
3	Julius Bär	238.11	13.76%	5'417
4	ZKB	172.78	9.98%	8'474
5	Raiffeisen	125.36	7.24%	2'500
6	Credit Suisse	63.78	3.69%	1'371
7	Leonteq Securities	37.64	2.17%	976
8	Banque Cantonale Vaudoise	36.64	2.12%	780
9	BNP Paribas	22.43	1.30%	1'068
10	EFG International*	19.06	1.10%	319
11	J. Safra Sarasin	17.92	1.04%	298
12	Commerzbank	15.80	0.91%	1'510
13	Cornèr Bank	13.55	0.78%	263
14	Neue Helvetische Bank	7.26	0.42%	54
15	Basler Kantonalbank	5.73	0.33%	45
16	Société Générale	5.26	0.30%	69
17	Notenstein La Roche**	3.33	0.19%	75
18	Goldman Sachs	1.63	0.09%	26
19	JP Morgan	1.12	0.06%	17
20	Bank am Bellevue	0.95	0.05%	15
21	Royal Bank of Canada	0.04	0.00%	1
22	Deutsche Bank	0.03	0.00%	5
23	Royal Bank of Scotland*	0.02	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'731.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>58'193</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

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

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 36.87%. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung in dieser Kategorie. Auf sie entfielen aber nur noch 33.61% des Umsatzes (April: 72.14%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 84.18% (April: 84.81%) und die fünf grössten einen solchen von 94.58% (April: 92.18%) auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	5.30	-36.23%	↓	33.61%	65
2	ZKB	5.21	3'599.98%	↑	33.02%	106
3	Raiffeisen	2.77	425.06%	↑	17.55%	83
4	Leonteq Securities	1.46	105.73%	↑	9.24%	34
5	Notenstein La Roche**	0.50	56.48%	↑	3.19%	9
6	UBS	0.18	-63.71%	↓	1.16%	5
7	JP Morgan	0.13	0.00%	→	0.81%	2
8	Julius Bär	0.11	-85.50%	↓	0.69%	1
9	EFG International*	0.10	72.92%	↑	0.61%	2
10	Royal Bank of Scotland*	0.02	-59.36%	↓	0.13%	1
11	BNP Paribas	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>16.00</b>	<b>36.87%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>308</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.91%	0.53%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

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

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Mai um 34.36% auf CHF 393 Millionen. Die Bank Vontobel holte sich die im Vormonat an die ZKB verloren gegangene Spitzenposition zurück mit einem Anteil von 20.95% (April: 22.97%). Auf Platz zwei stiess neu die Bank Raiffeisen mit 17.67% (April: 8.10%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit 11.86% (April: 12.50%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.48% (April: 53.18%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	82.27	41.89% ↑	20.95%	1'965
2	Raiffeisen	69.39	193.12% ↑	17.67%	1'586
3	Credit Suisse	46.58	27.51% ↑	11.86%	842
4	UBS	46.43	233.59% ↑	11.83%	671
5	Julius Bär	38.15	4.49% ↑	9.72%	602
6	Leonteq Securities	27.33	15.97% ↑	6.96%	742
7	ZKB	23.08	-62.10% ↓	5.88%	493
8	EFG International*	18.63	70.01% ↑	4.74%	297
9	Cornèr Bank	13.48	120.74% ↑	3.43%	262
10	Banque Cantonale Vaudoise	10.56	31.01% ↑	2.69%	377
11	Basler Kantonalbank	4.88	166.03% ↑	1.24%	34
12	Société Générale	4.59	70.73% ↑	1.17%	48
13	J. Safra Sarasin	3.87	44.55% ↑	0.99%	65
14	Notenstein La Roche**	1.40	-76.14% ↓	0.36%	49
15	BNP Paribas	0.90	17.08% ↑	0.23%	32
16	Goldman Sachs	0.56	1'288.90% ↑	0.14%	12
17	JP Morgan	0.33	3'209.85% ↑	0.08%	2
18	Commerzbank	0.19	1'265.79% ↑	0.05%	12
19	Deutsche Bank	0.00	0.00% →	0.00%	2
20	Royal Bank of Canada	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>393.00</b>	<b>34.36% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'093</b>
Anteil am Gesamtumsatz				22.69%	13.91%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

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

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Mai um 76.91% auf CHF 658 Millionen. Die UBS blieb in Führung. Ihr relativer Anteil vergrösserte sich wieder auf 65.98% (April: 32.26%). Auf Platz zwei folgte neu die Bank Vontobel mit einem Anteil von 9.84% (April: 17.54%), die die ZKB mit einem Anteil von 5.31% (April: 21.90%) auf den dritten Platz verdrängte. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 81.13% (April: 65.17%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	433.93	261.78% ↑	65.98%	1'098
2	Vontobel	64.74	58.16% ↑	9.84%	1'548
3	ZKB	34.94	-57.09% ↓	5.31%	975
4	Julius Bär	31.01	78.46% ↑	4.71%	265
5	Raiffeisen	27.56	150.41% ↑	4.19%	618
6	Banque Cantonale Vaudoise	26.09	-27.77% ↓	3.97%	403
7	J. Safra Sarasin	12.85	-27.94% ↓	1.95%	124
8	Neue Helvetische Bank	7.24	305.55% ↑	1.10%	34
9	Credit Suisse	6.04	-40.69% ↓	0.92%	73
10	Leonteq Securities	5.09	165.73% ↑	0.77%	113
11	BNP Paribas	2.25	5.24% ↑	0.34%	56
12	Notenstein La Roche**	1.38	-66.80% ↓	0.21%	14
13	Goldman Sachs	0.97	194.05% ↑	0.15%	7
14	Bank am Bellevue	0.95	-46.38% ↓	0.14%	15
15	Basler Kantonalbank	0.84	248.15% ↑	0.13%	11
16	JP Morgan	0.67	34.59% ↑	0.10%	13
17	Société Générale	0.66	-82.22% ↓	0.10%	21
18	Commerzbank	0.22	213.07% ↑	0.03%	27
19	EFG International*	0.13	-99.10% ↓	0.02%	10
20	Cornèr Bank	0.06	0.00% →	0.01%	1
21	Royal Bank of Canada	0.04	0.00% →	0.01%	1
22	Deutsche Bank	0.03	-99.54% ↓	0.00%	3
23	Merrill Lynch	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>658.00</b>	<b>76.91% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'430</b>
Anteil am Gesamtumsatz				38.00%	9.33%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

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

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 182.58%. Die ZKB überholte mit einem Anteil von 39.37% (April: 1.64%) die Bank Vontobel. Letztere trug 37.59% (April: 66.00%) zum Kategorieumsatz bei. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.82% (April: 90.45%) 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	ZKB	9.55	6'681.94%	↑	39.37%	2
2	Vontobel	9.12	60.96%	↑	37.59%	293
3	Raiffeisen	4.82	454.78%	↑	19.86%	131
4	Leonteq Securities	0.34	173.67%	↑	1.39%	13
5	Julius Bär	0.21	-29.89%	↓	0.88%	1
6	EFG International*	0.20	18.42%	↑	0.83%	6
7	Notenstein La Roche**	0.02	-98.39%	↓	0.08%	2
8	Credit Suisse	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>24.00</b>	<b>182.58%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>448</b>
Anteil am Gesamtumsatz					1.40%	0.77%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

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



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im Mai um 39.83% auf CHF 640 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im April 2014 übernommene Führungsposition mit einem relativen Anteil von 31.83% (April: 37.92%). Seit der Handelsaufnahme auf Swiss Dots aktiv hat sich ihr Vorsprung auf die erneut Platz zwei belegende Bank Julius Bär jedoch merklich verringert. An dritter Stelle klassierte sich neu die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 74.05% (April: 71.90%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	203.78	19.23%	↑	31.83%	20'285
2	Julius Bär	168.62	103.29%	↑	26.33%	4'548
3	UBS	101.78	58.41%	↑	15.89%	9'044
4	ZKB	100.00	32.61%	↑	15.62%	6'898
5	Raiffeisen	20.81	46.88%	↑	3.25%	82
6	BNP Paribas	19.28	-18.00%	↓	3.01%	980
7	Commerzbank	15.39	9.78%	↑	2.40%	1'471
8	Credit Suisse	5.86	113.09%	↑	0.92%	391
9	Leonteq Securities	3.43	-59.52%	↓	0.54%	74
10	J. Safra Sarasin	1.20	22.68%	↑	0.19%	109
11	Goldman Sachs	0.10	523.82%	↑	0.02%	7
12	Notenstein La Roche**	0.02	0.00%	→	0.00%	1
13	Neue Helvetische Bank	0.02	67.02%	↑	0.00%	20
14	EFG International*	0.01	-92.37%	↓	0.00%	4
15	JP Morgan	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
16	Royal Bank of Scotland*	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
17	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0.00%
<b>Total</b>		<b>640.00</b>	<b>39.83%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>43'914</b>
Anteil am Gesamtumsatz					37.00%	75.46%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

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

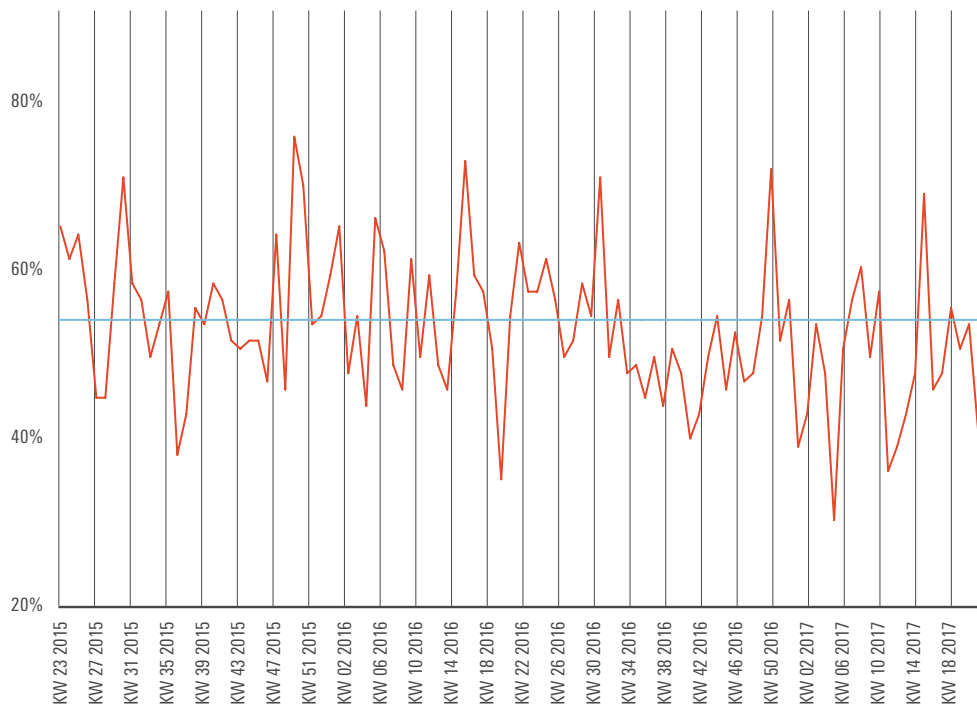
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 18 bis 21 in einer Bandbreite zwischen 40.05% und 53.02%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 54.51% auf 53.82%.

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



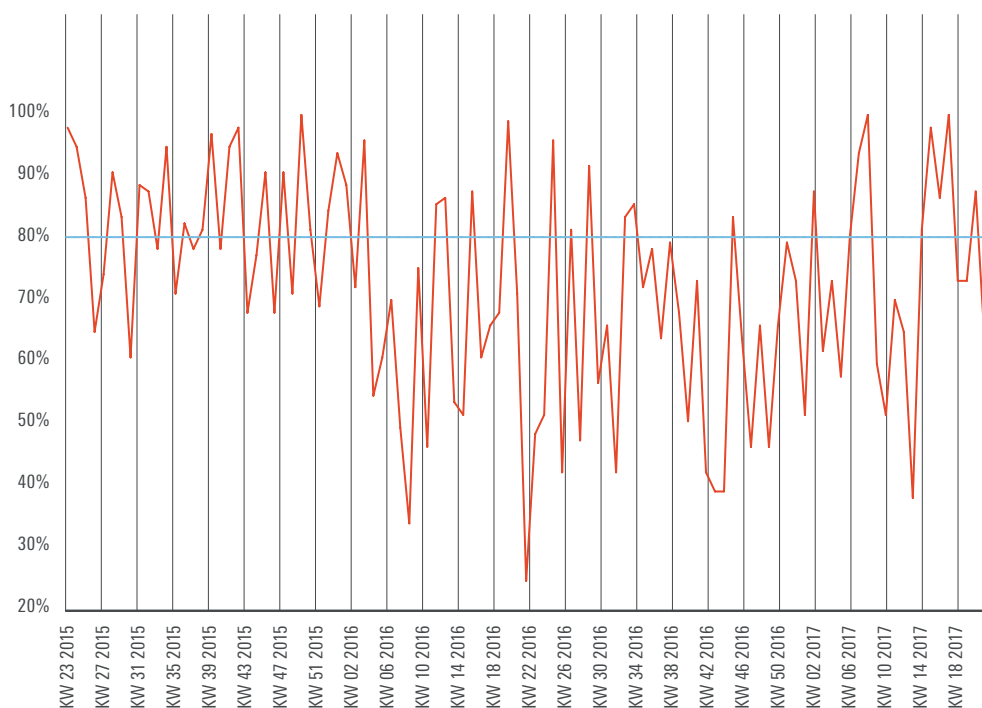
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies in den letzten vier Wochen grosse Sprünge auf. Sie notierte zwischen 44.62% und 86.04%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 79.42% auf 77.72%.

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



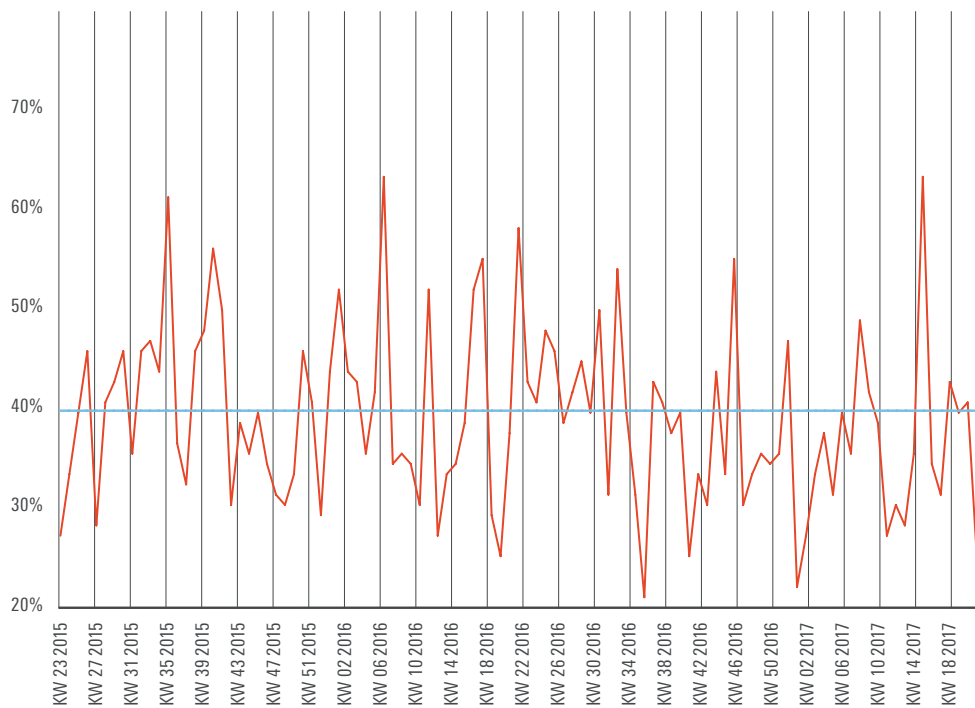
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 24.61% und 39.88%. Das einjährige arithmetische Mittel gab im Mai um 0.38% auf 39.43% nach.

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



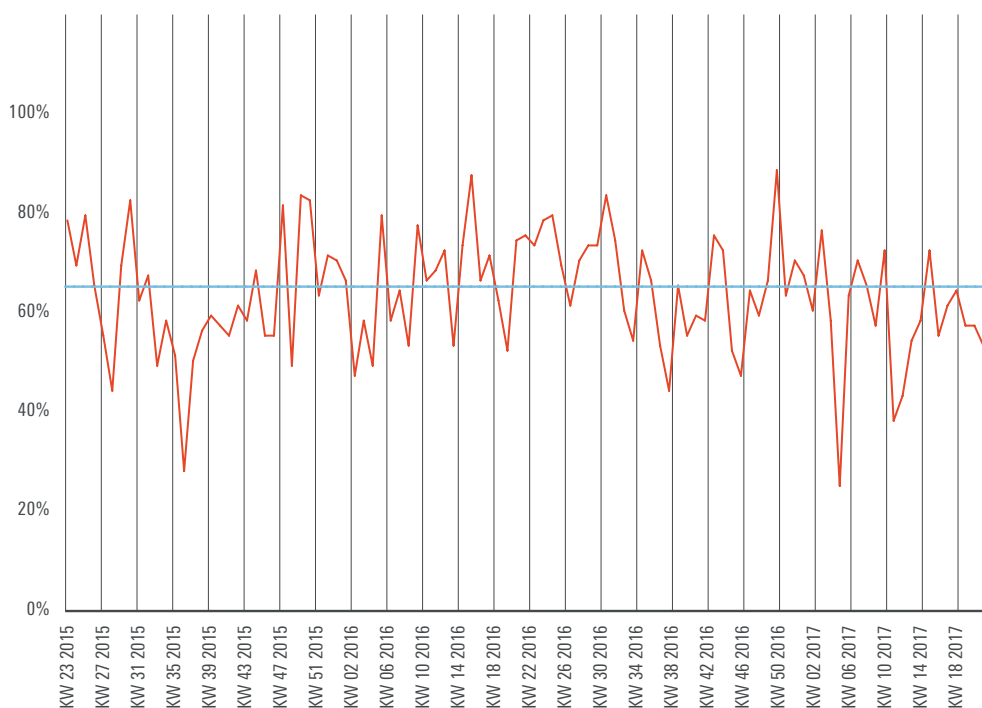
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in den letzten vier Wochen zwischen 54.21% und 61.73%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate sank von 66.10% auf 65.40%.

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



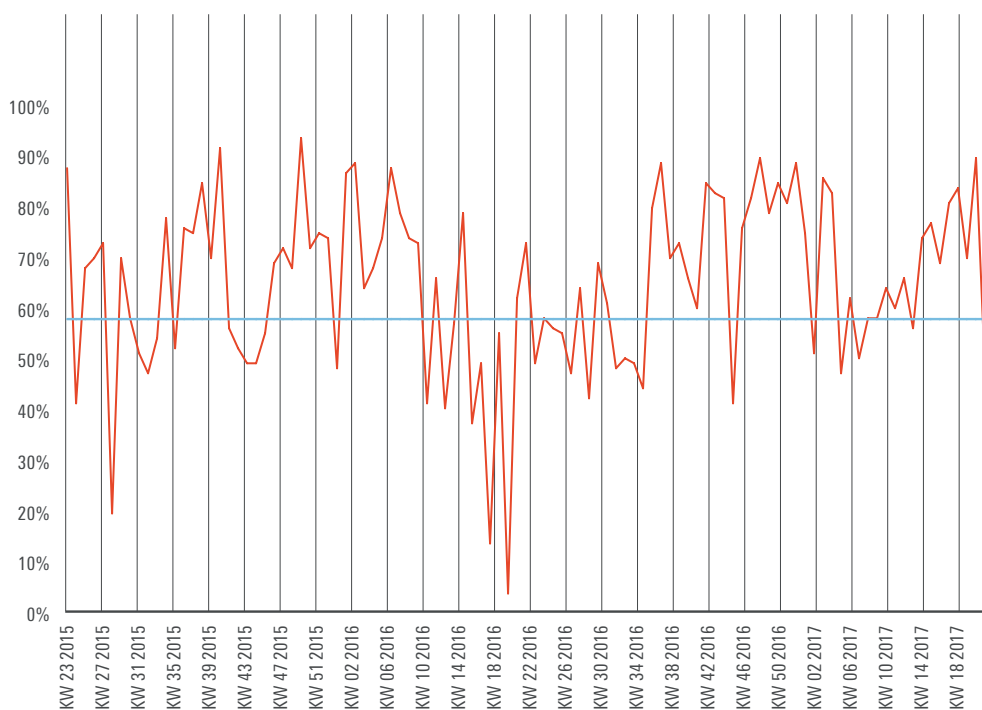
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio wies im Mai grosse Schwankungen auf. Die Werte bewegten sich dabei zwischen 48.42% und 90.98%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 61.10% auf 61.97%.

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



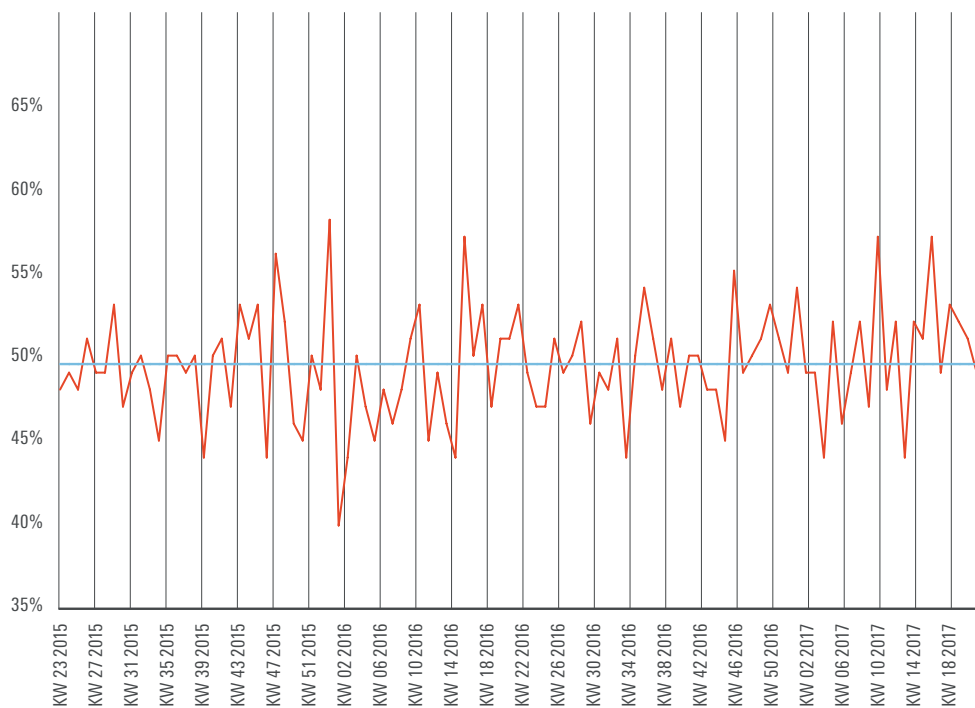
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Mai zwischen 48.70% und 51.43%. Das arithmetische Mittel stieg minimal von 49.31% auf 49.33 %.

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



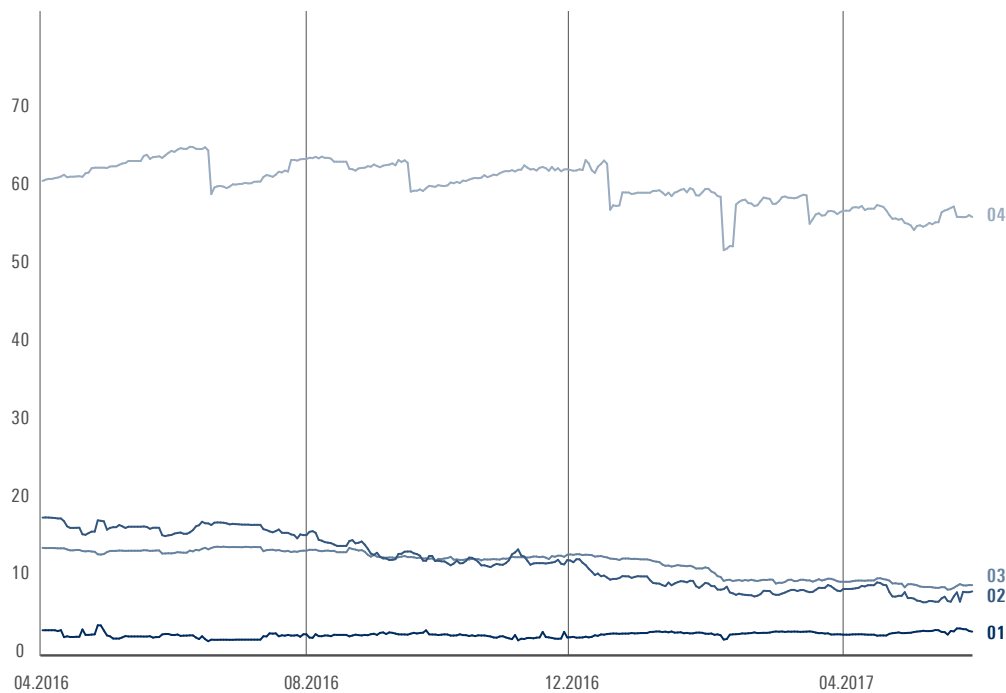
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

■ Hebelprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## 7. SVSP-Risikokennzahlen

### 7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

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



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2017

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Mai 49.35% (April: 57.69%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten lagen 26.14% (April: 27.38%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 29.73% (April: 28.05%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.93% (April: 97.33%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	7.79%	34.21%	4.31%	0.08%
2	41.56%	8.49%	7.49%	0.04%
3	48.05%	10.58%	22.97%	0.27%
4	2.60%	16.99%	39.09%	2.68%
5	0.00%	22.36%	22.97%	15.37%
6	0.00%	7.37%	3.17%	81.55%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.05.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF lagen im Mai um 42.48% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 61.12% (April: 65.06%), auf den USD 28.94% (April: 22.24%) und auf den EUR 9.53% (April: 12.00%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.60% (April: 99.30%).

Währung	Q4*	Q1*	Veränd. Q4 / Q1	April 2017*	Mai 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'193	2'611	19.08%	743	1'058	42.48%
USD	1'244	989	-20.50%	254	501	97.38%
EUR	339	357	5.52%	137	165	20.49%
GBP	11	13	19.85%	3	4	65.27%
NOK	5	4	-2.44%	1	1	37.26%
AUD	0	10	1'932.36%	1	1	20.30%
CAD	0	2	1'119.60%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	5	0	-99.55%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'792	3'987	5.15%	1'142	1'731	51.54%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2017

\* Gegenwert in Mio. CHF

# 9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

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

**SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2017** **SVSP** (Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte / Swiss Structured Products Association / Association Suisse des Produits Structurés) Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

11 KAPITALSCHUTZ	ANLAGEPRODUKTE				12 RENDITEOPTIMIERUNG
	<b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)</b>	<b>Wandel-Zertifikat mit Barriere (1110)</b>	<b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)</b>	<b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)</b>	
	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich ■ Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich	
	<b>Merkmale</b> ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalverlust wird in Proportion des Normal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalverlust besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kursverlust ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende (Wandelkurs) ■ Auszahlung eines Coupons möglich	<b>Merkmale</b> ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalverlust wird in Proportion des Normal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalverlust besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kursverlust ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende (Wandelkurs) ■ Auszahlung eines Coupons möglich	<b>Merkmale</b> ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalverlust wird in Proportion des Normal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalverlust besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kursverlust ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende (Wandelkurs) ■ Auszahlung eines Coupons möglich	<b>Merkmale</b> ■ Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes ■ Kapitalverlust wird in Proportion des Normal ausgedrückt (z.B. 100%) ■ Kapitalverlust besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kursverlust ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen ■ Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende (Wandelkurs) ■ Auszahlung eines Coupons möglich	
13 PARTIZIPATION	ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER				14 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER
	<b>Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)</b>	<b>Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)</b>	<b>Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)</b>	<b>Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)</b>	
	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich ■ Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich	
	<b>Merkmale</b> ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall 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 ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vollständig ausbezahlt ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung	<b>Merkmale</b> ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall 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 ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vollständig ausbezahlt ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung	<b>Merkmale</b> ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall 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 ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vollständig ausbezahlt ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung	<b>Merkmale</b> ■ Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde ■ Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall 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 ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vollständig ausbezahlt ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung ■ Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und es erfolgt eine negative Renditeauszahlung	
20 HEBEL	<b>Warrant (2100)</b>	<b>Spread Warrant (2110)</b>	<b>Warrant mit Knock-Out (2200)</b>	<b>Mini-Future (2210)</b>	<b>Constant Leverage-Zertifikat (2300)</b>
	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Warrant (POT) Steigender Basiswert, steigende Volatilität	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Spread Warrant (POT) Steigender Basiswert, steigende Volatilität	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Knock-Out (POT) Steigender Basiswert, steigende Volatilität	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Mini-Future (POT) Steigender Basiswert, steigende Volatilität	<b>Markterwartung</b> ■ Steigender Basiswert ■ Steigende Volatilität ■ Constant Leverage-Zertifikat (POT) Steigender Basiswert, steigende Volatilität
	<b>Merkmale</b> ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Endliches Risiko eines Totalverlusts (Knock-Out auf Kapitalmarkt) ■ Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite ■ Täglicher Zinsverlust (wegen Laufzeitverlust) anstehend ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	<b>Merkmale</b> ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Endliches Risiko eines Totalverlusts (Knock-Out auf Kapitalmarkt) ■ Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite ■ Täglicher Zinsverlust (wegen Laufzeitverlust) anstehend ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	<b>Merkmale</b> ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Endliches Risiko eines Totalverlusts (Knock-Out auf Kapitalmarkt) ■ Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite ■ Täglicher Zinsverlust (wegen Laufzeitverlust) anstehend ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	<b>Merkmale</b> ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Endliches Risiko eines Totalverlusts (Knock-Out auf Kapitalmarkt) ■ Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite ■ Täglicher Zinsverlust (wegen Laufzeitverlust) anstehend ■ Regelmässige Überwachung erforderlich	<b>Merkmale</b> ■ Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Endliches Risiko eines Totalverlusts (Knock-Out auf Kapitalmarkt) ■ Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite ■ Täglicher Zinsverlust (wegen Laufzeitverlust) anstehend ■ Regelmässige Überwachung erforderlich
	<b>Zusatzmerkmale</b> Aktion Option Auto Callable Collar Coupon Participation Conditional Coupon COPI European Barier Look-In Look-Out Memory Coupon Partial Capital Protection Putable Variable Coupon				

## 10. Disclaimer/Impressum

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

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

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Investoren haben in eigener Verantwortung die entsprechenden Produktbedingungen des Emittenten zu beachten. Die Performance von Effekten in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Kursentwicklung der betreffenden Effekten.

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

© SIX Swiss Exchange AG, 2017. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

SIX Swiss Exchange AG  
Postfach  
8021 Zürich  
[www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com)

### **Report-Service**

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

### **Adressänderung**

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