



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

März 2022

Neue Listings

8 799

1 735 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

66 244

Trades

Erholung auf breiter Front

Die Aktienmärkte haben sich im März deutlich erholt. In den USA beendete der breit gefasste S&P 500® Index den Monat trotz eines Rückgangs am letzten Handelstag des Quartals mit einem Plus von 3,71 % und reduzierte dadurch die Einbusse seit Jahresbeginn auf - 4,60 %. Die Versorger waren im März mit einer Avance von 10,36 % das Segment mit der besten Performance, knapp vor dem Energiesektor. Der Finanzsektor verzeichnete im Berichtsmonat als einziger Sektor einen leichten Rückgang von 0,19 %, da die Befürchtung bestand, dass die Abflachung der Renditekurve (und bei einigen Laufzeiten die Umkehrung) die Rentabilität des Sektors beeinträchtigen könnte. Der S&P Europe 350® erholte sich von den in den ersten beiden Monaten des Jahres erlittenen Verlusten. Er legte im März um 1,02 % zu, womit die paneuropäische Benchmark seit Jahresbeginn 4,94 % verloren hat. Die meisten Sektoren und Länder, die in der Benchmark vertreten sind, verzeichneten im Jahr 2022 bisher Rückgänge. Energie war mit einem Plus von 18,33 % der Sektor mit der besten Performance im bisherigen Jahresverlauf, was auf die steigenden Energiepreise zurückzuführen war. Der Sektor zyklische Konsumgüter hinkte hinterher und büsste im ersten Quartal satte 16,15 % ein. Das Vereinigte Königreich und Norwegen trugen in diesem Quartal positiv zu den Renditen in der Region bei, während auf der anderen Seite deutsche Aktien am stärksten negativ auf die Renditen einwirkten. Der Schweizer Aktienmarkt rückte im März ins breite Mittelfeld auf. Angeführt von den beiden Indexschergewichten Roche und Novartis legte der Swiss Market Index® im März um 1,46 % zu. Sehr gut schlugen sich vor allem die Finanzwerte Zurich Insurance, UBS und Swiss Life mit hohen einstelligen Avancen. Noch immer zur Schwäche neigten dagegen die Aktien von Partners Group, Richemont und Credit Suisse. Die Volatilität stieg bis 7. März auf den im Tagesverlauf erreichten Jahres-Rekordwert von 33,68 %. Danach bildete sie sich bis zum Monatsende sukzessive zurück

und lag am Ende des Quartals bei 18,18 % um 30,34 % unter dem Stand Ende Februar.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte war im März äusserst rege. Der Monatsumsatz erreichte mit 1,735 Millionen einen neuen Rekordwert im laufenden Jahr. Der börsliche Handel verzeichnete einen Anteil von 63,17 % (Februar: 67,42 %) und der ausserbörsliche Handel einen solchen von 36,83 % (Februar: 32,58 %).

Der März wies 23 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 880 Trades und einer Ordergrösse von CHF 26 191 (Februar: 24 466). Die Mistrades erhöhten sich um 21 auf 78 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 0,28 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 46 041 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 63,86 % Hebelprodukte (Februar: 63,87 %), 31,15 % Renditeoptimierungsprodukte (Februar: 31,14 %), 3,99 % Partizipationsprodukte (Februar: 3,99 %), 0,68 % Kapitalschutzprodukte und 0,31 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im März stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 3 616 auf 8 799 Einheiten.



Marktübersicht März 2022

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	46 041	100,00 %	45 913	100,00 %	0,28 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	314	0,68 %	315	0,69 %	-0,32 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 342	31,15 %	14 298	31,14 %	0,31 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 839	3,99 %	1 835	4,00 %	0,22 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	142	0,31 %	141	0,31 %	0,71 %	↑
davon Hebelprodukte	29 404	63,86 %	29 324	63,87 %	0,27 %	↑
Anzahl neue Listings	8 799	100,00 %	5 183	100,00 %	69,77 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	9	0,10 %	1	0,02 %	800,00 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	959	10,90 %	1 088	20,99 %	-11,86 %	↓
davon Partizipationsprodukte	34	0,39 %	55	1,06 %	-38,18 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	2	0,02 %	3	0,06 %	-33,33 %	↓
davon Hebelprodukte	7 795	88,59 %	4 036	77,87 %	93,14 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1 735	100,00 %	1 489	100,00 %	16,51 %	↑
davon On-Exchange	1 096	63,17 %	1 004	67,42 %	9,15 %	↑
davon Off-Exchange	639	36,83 %	485	32,58 %	31,73 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	66 244	100,00 %	60 869	100,00 %	8,83 %	↑
davon On-Exchange	65 091	98,26 %	59 788	98,22 %	8,87 %	↑
davon Off-Exchange	1 153	1,74 %	1 081	1,78 %	6,66 %	↑
Anzahl Reversals	143	100,00 %	480	100,00 %	-70,21 %	↓
davon Mistrades	78	54,55 %	57	11,88 %	36,84 %	↑
Anzahl Handelstage	23		20		15,00 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,79	100,00 %	0,54	100,00 %	44,97 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,21 %	0,00	0,34 %	-11,68 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,12	14,69 %	0,13	23,73 %	-10,25 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,36	46,41 %	0,14	26,39 %	154,93 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,15 %	0,00	0,04 %	522,14 %	↑
davon Hebelprodukte	0,30	38,53 %	0,27	49,49 %	12,87 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,78	100,00 %	0,73	100,00 %	7,22 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	0,80 %	0,01	0,79 %	8,87 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,09	11,24 %	0,07	9,71 %	24,10 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,40	51,16 %	0,39	53,39 %	2,75 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,11 %	0,00	0,10 %	21,12 %	↑
davon Hebelprodukte	0,29	36,68 %	0,26	36,01 %	9,21 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	93		93		0,00 %	→
davon Emittenten	23		23		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Inhalt

1		05
Handelsumsatz		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
2		07
Produkte		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	16
2.8	COST® – Collateral Secured Instruments	17
3		18
QQM – Quotes Quality Metrics		
4		19
Basiswerte		
4.1	SMI®-Umsatz	19
4.2	Historische Volatilität SMI®-Werte	20
4.3	Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	21
4.4	Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	21
4.5	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten	22
4.6	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten	22
5		23
Emittenten		
5.1	Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	23
5.2	Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	24
5.3	Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	25
5.4	Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	30
6		32
Derivate-Kategorisierung		
7		33
Disclaimer/Impressum		

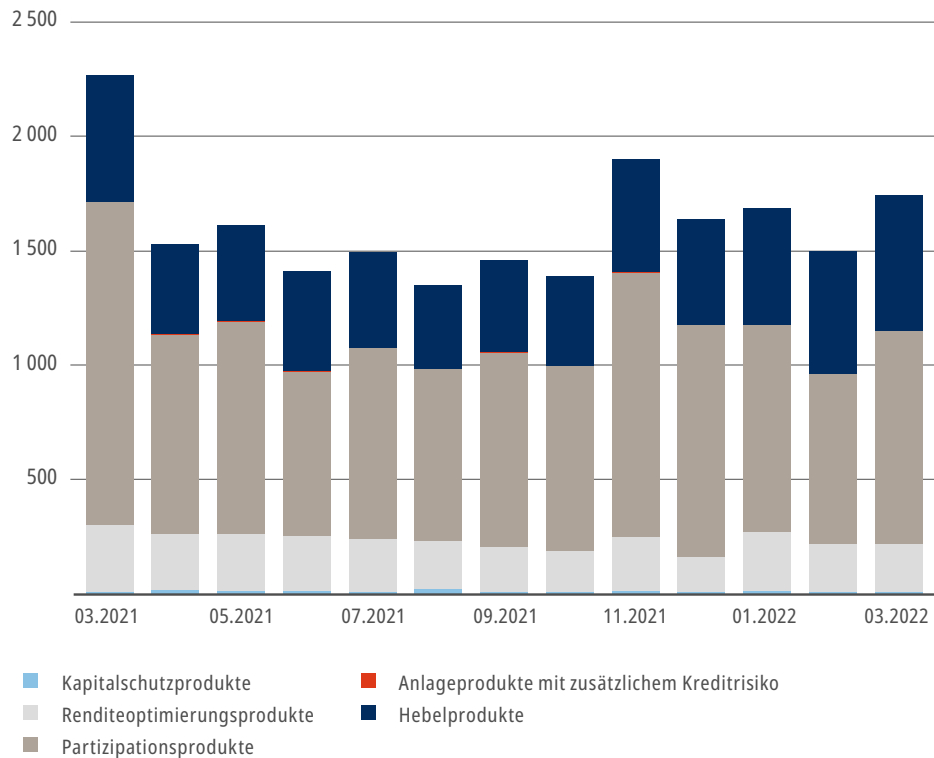
1.1 Handelsumsatz in CHF

Alle Kategorien verzeichneten im März Umsatzsteigerungen. Am stärksten legte die kleine Kategorie der Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit einem Plus von 125,90 % zu, gefolgt von den Partizipationsprodukten, die ihren Vormonatswert um 25,20 % übertrafen,

und den Hebelprodukten, die um 10,79 % vorrückten. Auf die umsatzstärkste Kategorie der Partizipationsprodukte entfiel im März, gemessen am Gesamtumsatz, ein Anteil von 53,49 % (Februar: 49,78 %).

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Wechselkursen stand der USD besonders hoch in der Gunst der Anleger. Er verzeichnete von den drei Hauptwährungen mit einem Umsatzplus von 147,02 % die stärkste Avance im Vergleich zum Februar. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den

CHF 51,30 % (Februar: 54,60 %), auf den USD 33,26 % (Februar: 15,72 %) und auf den EUR 15,16 % (Februar: 29,55 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im März einen leicht tieferen Anteil von 99,71 % (Februar: 99,87 %) im Vergleich zum Februar.

Währung	Q4 2020*	Q1 2022*	Veränd, Q4 / Q1	Februar 2022*	März 2022*	Veränd, ggü Vormonat
CHF	2 265	2 722	20,18 %	813	890	9,47 %
USD	814	1 190	46,27 %	234	577	147,02 %
EUR	1 827	979	-46,42 %	440	263	-40,21 %
GBP	16	7	-55,27 %	2	4	84,44 %
AUD	1	2	80,04 %	0	1	0,00 %
NOK	1		-78,78 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NZD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
JPY	1	0	-58,43 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	4 925	4 901	-0,48 %	1 489	1 735	16,51 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

2.1 Top-10-Produkte

Im März dominierten in erster Linie Partizipationsprodukte auf diverse Rohstoffe. Den höchsten Umsatz erzielte dabei das Tracker-Zertifikat TCMCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index, gefolgt vom Tracker-Zertifikat GCMCI auf den UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite. An dritter Stelle folgte das Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index und erst auf Platz vier das in den vergangenen Monaten fast immer an der Spitze gelegene Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio.

Bei den Hebelprodukten dominierten mit einer Ausnahme Put-Strategien. Die grösste Nachfrage entfiel auf den Short Knock-out Warrant SDADCV auf den DAX, gefolgt vom Short Mini-Future MNACNV auf den Nasdaq 100 Index, der bereits im Februar die Runner-up-Position bekleidet hatte. Die in der Minderheit verbliebenen Optimisten setzten im März in erster Linie auf den aggressiven Call Warrant WDACCV auf den DAX, dessen Ausübungspreis von EUR 16 200 deutlich über dem aktuellen Stand des deutschen Leitindex notiert.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-end	183	16,03 %	35
GCMCI	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite	UBS	CH0048491788	Open-end	82	7,19 %	2
EMOCIU	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	UBS	CH1101594245	Open-end	66	5,75 %	94
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22,12,2027	53	4,59 %	29
BCCOEU	Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged Total Return	UBS	CH0388001924	Open-end	32	2,84 %	2
CIMCIU	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	UBS	CH0328368540	Open-end	30	2,59 %	57
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	22	1,97 %	28
BCBRUU	Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	UBS	CH0363893790	Open-end	19	1,63 %	8
BCOMUU	Bloomberg Commodity Index Total Return	UBS	CH0363893691	Open-end	18	1,57 %	2
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03,06,2030	17	1,52 %	89
Total Anlageprodukte					1 145	100,00 %	17 897

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SDADCV	DAX Index	Vontobel	CH1163243582	Put	44,729	10	1,69 %	161
MNACNV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1153180448	Short	Open-end	10	1,62 %	102
OINA4V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH1153173955	Put	Open-end	10	1,62 %	44
BDJILU	DJ Industrial Average Index	UBS	CH1128995615	Put	Open-end	8	1,33 %	22
MESAMV	EURO STOXX 50 PR Index	Vontobel	CH1124620100	Short	Open-end	7	1,18 %	103
ESPXWU	S&P 500 Index	UBS	CH1156327178	Put	Open-end	6	1,00 %	38
LSZIJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH1143747611	Short	Open-end	5	0,92 %	52
WDACCV	DAX Index	Vontobel	CH1124686887	Call	16/09/2022	5	0,87 %	50
SQOABP	DAX Index	BNP Paribas	CH1158943857	Put	Open-end	5	0,85 %	153
WDADHV	DAX Index	Vontobel	CH0581571046	Put	6/17/2022	5	0,82 %	68
Total Hebelprodukte						590	100,00 %	48 347

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Die stärkste Nachfrage erzielte erneut AFNFCS, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation am Swiss Market Index. Es verzeichnete mit zehn Handelsabschlüssen einen Anteil am Kategorieumsatz von 24,90 % (Februar: 23,01 %). Den zweiten Platz belegte abermals AEUACS,

ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation am Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index, welches dank der gestiegenen Rohstoffpreise weiter Boden gutmachen konnte.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	2	24,90 %	10
AEUACS	Credit Suisse	CH0493460973	Capital Protection Certificate with Participation	Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index	1	6,47 %	8
PVWLTQ	Leonteq Securities	CH0594790062	Capital Protection Certificate with Participation	WTI Rohöl (WTI Crude Oil)	0	3,08 %	9
Total Kapitalschutzprodukte					8	100,00 %	110

Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage verzeichnete mit VIFNDZ ein Discount-Zertifikate auf den Schweizer Nebenwert Vifor Pharma, das vom australischen Biotechnologiekonzern CSL für USD 11,7 Milliarden übernommen werden wird.

Die Plätze zwei und drei belegten die Multi Barrier Reverse Convertibles MAZKJB und RMBM8V auf das Trio Euro Stoxx50, S&P 500, SMI respektive die drei Energieaktien China Petroleum & Chemical, PetroChina, Petroleo Brasileiro.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VIFNDZ	ZKB	CH1105876424	Discount Certificate	Vifor Pharma N	3	1,52 %	13
MAZKJB	Julius Bär	CH1136238149	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 Index / S&P 500 Index / SMI Index	2	0,73 %	6
RMBM8V	Vontobel	CH1117642525	Barrier Reverse Convertible	China Petroleum & Chemical / PetroChina / Petroleo Brasileiro	1	0,72 %	18
Total Renditeoptimierungsprodukte					207	100,00 %	5 850

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio, das in den vergangenen Monaten fast immer die Rangliste angeführt hatte, rutschte im März auf Platz vier. Hoch im Kurs standen im Berichtsmonat vor allem Partizipationsprodukte auf diverse Rohstoffe.

Die stärkste Nachfrage entfiel auf das die gesamte Palette an wichtigen Rohstoffen abbildende TCMCIU der UBS auf den UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index. Es erzielte einen beachtlichen Anteil am Kategorieumsatz von 19,77 %.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
TCMCIU	UBS	CH0328369092	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	183	19,77 %	35
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	66	7,10 %	94
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	54	5,81 %	17
Total Partizipationsprodukte					928	100,00 %	11 893

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war auch im März vergleichsweise mager. Mit Abstand das stärkste Interesse zog YJAGCV auf sich, ein Anlageprodukt mit dem britischen Referenzschuldner Jaguar. Sein Anteil am Kategorieumsatz belief sich auf 47,73 %. Mit

grossen Abstand folgten mit YGENFV und YMADCV zwei Anlageprodukte auf die Referenzschuldner Assicurazioni Generali respektive Arconic, einem amerikanischen Industrieunternehmen.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YJAGCV	Vontobel	CH0515542816	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	GBP 5,00 % Jaguar Land Rover Automotive PLC, 15.02.2022	Jaguar Land Rover Automotive	1	47,73 %	1
YGENFV	Vontobel	CH0359032528	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 4,125 % Assicurazioni Generali, 04.05.2026	Assicurazioni Generali	0	12,00 %	3
YMADCV	Vontobel	CH0441928733	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6,75 % Arconic Inc., 15.01.2028	Arconic	0	4,95 %	1
Total Referenzschuldnerprodukte						2	100,00 %	44

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Call Warrant WDACVV auf den DAX Index. Der deutsche Aktienmarkt, der seit Jahresbeginn zu den Verlierern zählte, erholte sich ab dem 7. März deutlich, nachdem er zuvor auf den tiefsten Stand seit November 2020 gefallen war. Diese

ausgeprägte Achterbahnfahrt des deutschen Leitindex nutzten anfänglich die Käufer des zweitplatzierten Put Warrant WDADHV und anschliessend diejenigen des Call Warrant WDAKMV.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
WDACVV	Vontobel	CH1124686887	Call	DAX Index	5	2,01 %	50
WDADHV	Vontobel	CH0581571046	Put	DAX Index	5	1,90 %	68
WDAKMV	Vontobel	CH1153201756	Call	DAX Index	4	1,47 %	37
Total Warrant					256	100,00 %	25 799

Knock-out-Warrants

Hier dominierten erneut durchwegs Short Knock-out Warrants auf Indizes. Die stärkste Nachfrage verzeichnete mit SDADCV ein Short Knock-out Warrant auf den seit September 2021 40 Titel umfassenden deutschen Aktienindex DAX. Knapp dahinter folgten mit OINA4V

und BDJILU zwei Short Knock-out Warrants auf den Dow Jones Industrial, den bekanntesten Aktienindex in den USA, der die Kursentwicklung der 30 wichtigsten und marktführenden Unternehmen an der amerikanischen Börse widerspiegelt.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SDADCV	Vontobel	CH1163243582	Put	DAX Index	10	6,22 %	161
OINA4V	Vontobel	CH1153173955	Put	DJ Industrial	10	5,98 %	44
BDJILU	UBS	CH1128995615	Put	DJ Industrial	8	4,92 %	22
Total Warrant with Knock-Out					160	100,00 %	9 157

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

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

Mini-Futures

Auch in dieser Kategorie dominierten Absicherungsüberlegungen. Die stärkste Nachfrage ging dabei mit 102 Handelsabschlüssen erneut auf das Konto von MNACNV, einem Short-Produkt auf den Nasdaq 100. Die Technologiebörse zählte zu den grössten Verlie-

fern im ersten Quartal 2022. Rege nachgefragt wurden ferner wie im Vormonat die Short Mini-Futures MESAMV auf den Euro Stoxx 50 sowie LSZIJB auf den S&P 500.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNACNV	Vontobel	CH1153180448	Put	Nasdaq 100 Index	10	7,31%	102
MESAMV	Vontobel	CH1124620100	Put	EURO STOXX 50 PR	7	5,29%	103
LSZIJB	Julius Bär	CH1143747611	Put	S&P 500 Index	5	4,14%	52
Total Mini-Future					131	100,00%	8 737

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete erneut das zweifach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat FVIADV auf den VIX. Es bescherte seinen Inhabern bis 7. März erkleckliche Gewinne. Anschliessend besaßen die Besitzer des wie im Vormonat zweitklassierten

FVIACV, einem ebenfalls zweifach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikat auf den VIX, einen Platz an der Sonne. Erst etwas verspätet auf den Zug aufgesprungen waren die meisten Käufer des Call Warrant SM4LSG auf den Swiss Market Index®.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FVIADV	Vontobel	CH0595163061	Put	2x Short Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) Future	2	3,67 %	72
FVIACV	Vontobel	CH0595163053	Call	2X Long Index linked to CBOE Volatility	2	3,51 %	46
SM4LSG	Société Générale	DE000SB376R6	Call	SMI Index	1	2,93 %	6
Total Constant Leverage Certificate					43	100,00 %	4 654

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

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

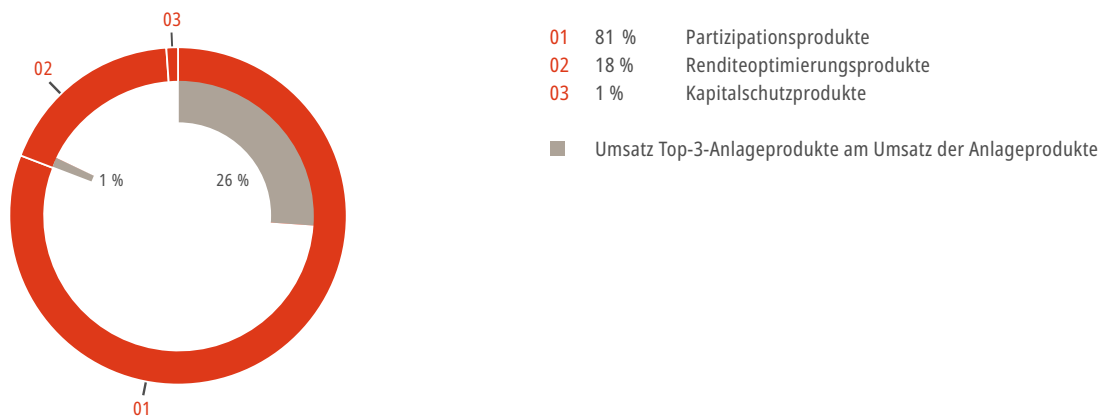
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im März mit grossem Abstand die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 81,05 % (Februar: 77,51 %). Im Vergleich mit den mit 18,08 % (Februar: 21,59 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Um-

satz bei den Partizipationsprodukten unverändert von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im März trugen die drei meistgehandelten 32,65 % (Februar: 35,32 %) zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 2,90 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat

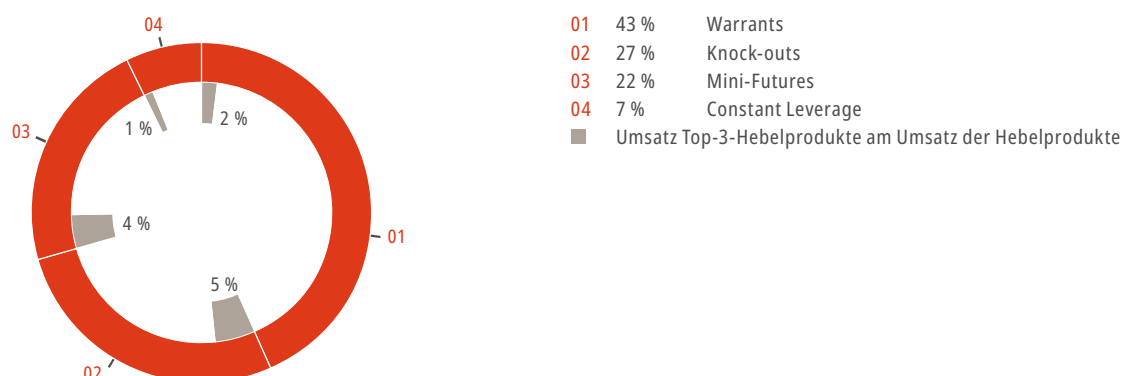


Hebelprodukte

Die Warrants, der beliebteste Produkttyp unter den Anlegern, verzeichneten im März einen im Vergleich zum Vormonat nur wenig veränderten Anteil von 43,00 %, erneut gefolgt von den Knock-out Warrants mit einem um 2,50 % gestiegenen Anteil von 27,00 %. Die Mini-Fu-

tures verharrten mit einem um 2,00 % tieferen Anteil von 22,00 % auf den dritten Rang. Unverändert auf dem vierten Platz rangierten die Constant Leverage-Zertifikate mit einem Anteil von 7,00 %.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

2.5 Neulistings

Im März wurden 8 799 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 69,77 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (7 795), was einem Anteil von 88,59 % (Februar: 77,87 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 129 gesunkenen Anzahl von 959 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 10,90 % (Februar:

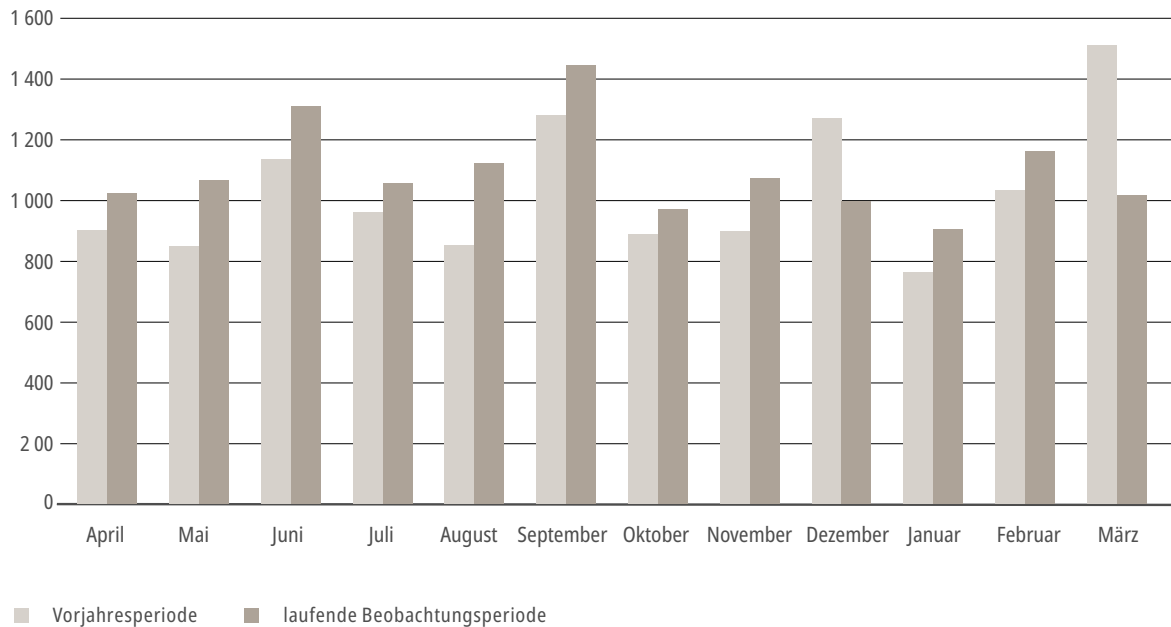
20,99 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,39 % weiterhin die Partizipationsprodukte.

Im Berichtsmonat wurden 1 004 Anlageprodukte und 7 795 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 78 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 3 663 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
3 565	Warrant	Hebelprodukte (7 795 / 88,59 %)	199,33 % ↑
2 240	Mini-Future		46,60 % ↑
1 792	Warrant with Knock-Out		45,45 % ↑
198	Constant Leverage Certificate		135,71 % ↑
831	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (959 / 10,90 %)	-12,34 % ↓
55	Reverse Convertible		1,85 % ↑
28	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-34,88 % ↓
21	Discount Certificate		75,00 % ↑
21	Conditional Coupon Reverse Convertible		133,33 % ↑
3	Barrier Discount Certificate		-86,36 % ↓
26	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (34 / 0,39 %)	-44,68 % ↓
7	Bonus Certificate		0,00 % →
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (9 / 0,10 %)	100,00 % ↓
6	Capital Protection Certificate with Participation		100,00 % ↑
2	Barrier Capital Protection Certificate		100,00 % ↑
1	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 % ↑
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (2 / 0,02 %)	100,00 % ↑
8 799	Total 100 %		

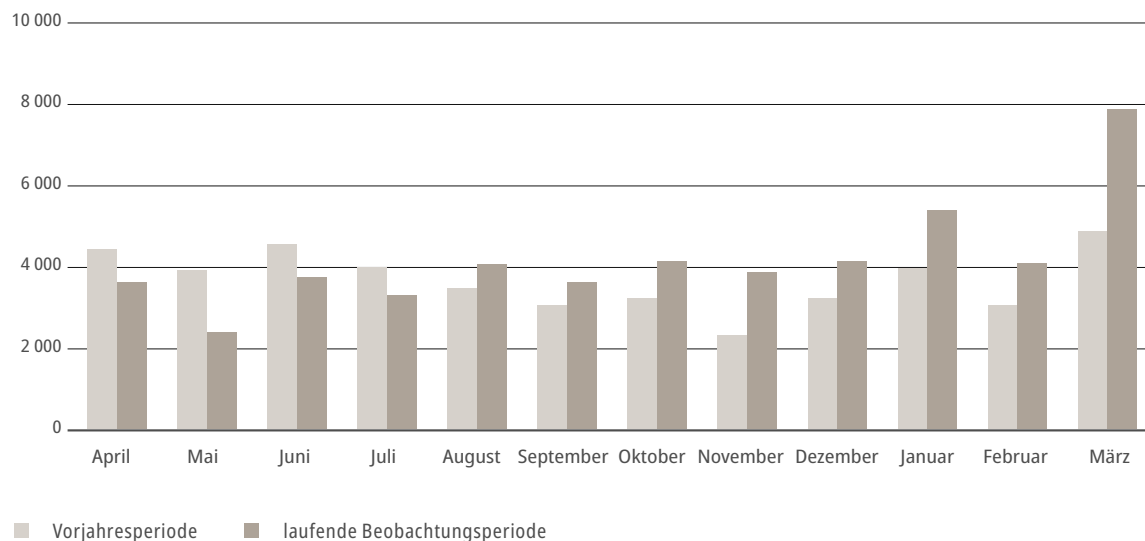
Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

2.6 Verfalltermine

Im März verfielen 4 234 oder 8,76 % der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wies am Ende des ersten Quartals 2022 der Dezember 2022 mit 12,65 % den höchsten und der März 2023 mit 4,79 % den geringsten Prozentsatz auf bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall.

Im April 2022 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants auslaufen – gemäss aktuellem Stand 391 respektive 275. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 435 Produkte, das entspricht 58,23 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten März 2022 - März 2023

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 18. März 2022	4 234	8,76 %
Freitag, 17. Juni 2022	5 147	11,82 %
Freitag, 16. September 2022	3 315	9,29 %
Freitag, 16. Dezember 2022	3 726	12,65 %
Freitag, 17. März 2023	1 085	4,79 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
391	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (435 / 58,23 %)
23	Reverse Convertible	
14	Discount Certificate	
5	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
2	Conditional Coupon Reverse Convertible	
275	Warrant	Hebelprodukte (281 / 37,62 %)
4	Mini-Future	
2	Warrant with Knock-Out	
11	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (19 / 2,54 %)
6	Bonus Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (6 / 0,80 %)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (6 / 0,80 %)
747	(entspricht 1,65 % der handelbaren Instrumente per 30. April 2022)	

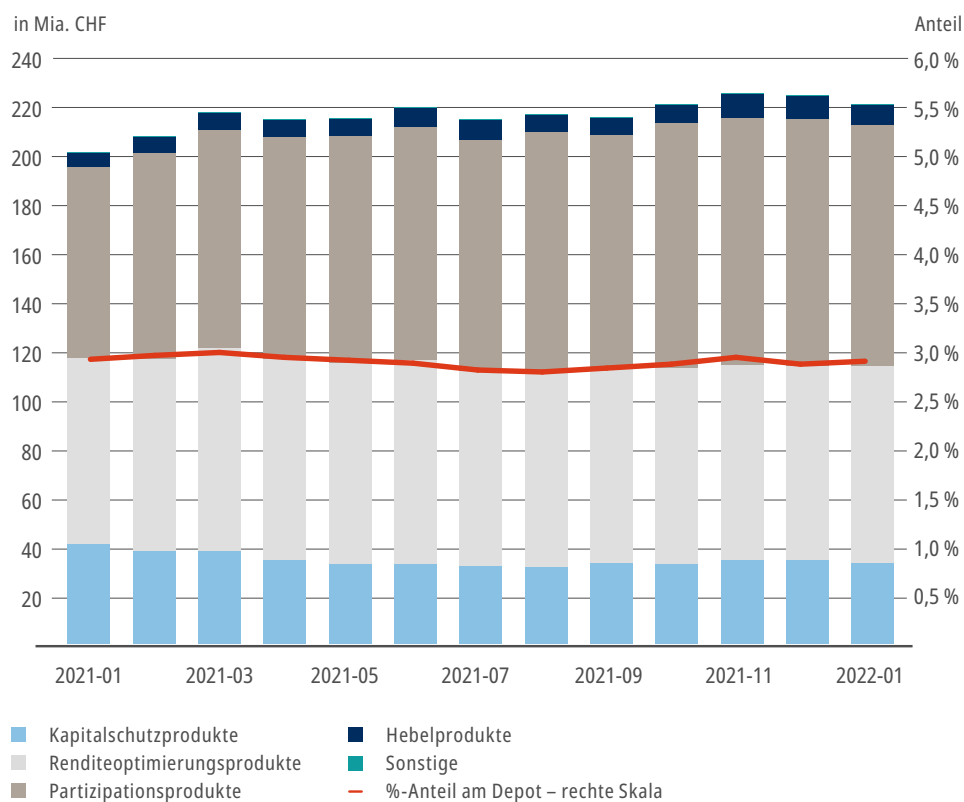
Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Januar 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,03 % auf 2,92 %. Das Depotwertvolumen ging dagegen um 2,57 % auf

CHF 224,58 Milliarden zurück. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



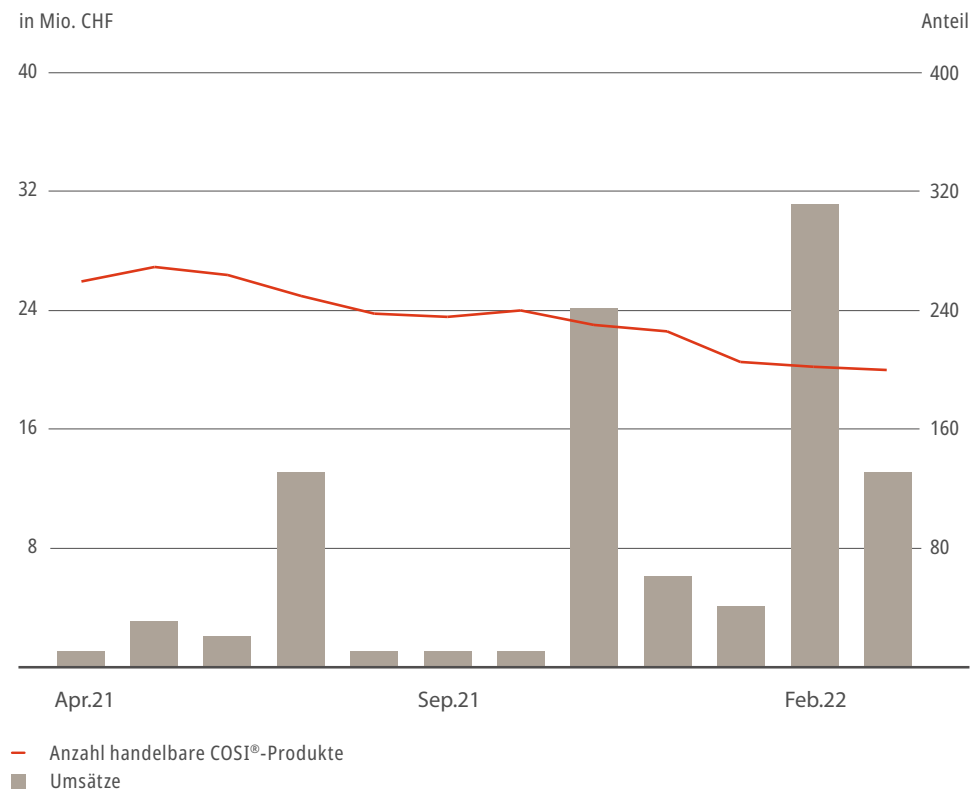
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: December 2021

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im März wurde mit CHF 12,57 Millionen ein für die Kategorie erneut respektable Monatsumsatz erzielt. Die Pfandbesicherung bleibt aber weiterhin ein Nischengeschäft. Das verdeutlicht unter anderem die Anzahl handelbarer COSI®-Produkte. Sie ist mit 212 auf ein neues Rekordtief gefallen.

Mit aktuell 81 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 69 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 5,35 % und Leonteq Securities mit 3,00 % des Produktangebots unverändert die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	81	13 148	0,62 %
Leonteq Securities	69	2 299	3,00 %
Julius Bär	32	5 427	0,59 %
EFG International	30	561	5,35 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im März in der Summe mehrheitlich ausgeweitet. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,60 % erneut die 19 Barrier-Kapitalschutzprodukte, während die 155 Conditional Coupon Barrier Reverse

Convertibles mit 1,31 % neu das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles stieg um 0,04 % auf 0,97 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
17	0,95 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [190]	-1,04 % ↓
14	0,93 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		1,09 % ↑
140	0,81 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,25 % ↑
19	0,60 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
355	1,31 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Yield Enhancement [13 491]	11,97 % ↑
98	1,15 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		4,55 % ↑
44	1,11 %	Barrier Discount Certificate		11,00 % ↑
12 226	0,97 %	Barrier Reverse Convertible		4,30 % ↑
586	0,97 %	Reverse Convertible		2,11 % ↑
4	0,93 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		2,20 % ↑
178	0,79 %	Discount Certificate		3,95 % ↑
1 448	1,20 %	Tracker Certificate	Participation [1 734]	15,38 % ↑
16	1,05 %	Miscellaneous Participation Certificates		2,94 % ↑
71	0,91 %	Bonus Outperformance Certificate		5,81 % ↑
2	0,85 %	Twin-Win Certificate		2,41 % ↑
167	0,80 %	Bonus Certificate		3,90 % ↑
30	0,80 %	Outperformance Certificate		6,67 % ↑
139	1,26 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [139]	0,80 % ↑

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien stieg im März von CHF 64,48 Milliarden auf CHF 91,15 Milliarden. Die höchsten Nachfragesteigerungen verzeichneten die Aktien von Richemont (+ 72,86 %) und Swisscom (+ 71,93 %). Mit Ausnahme der Credit Suisse (+ 6,16 %) erzielten auch

alle übrigen Titel des Blue Chip-Börsenbarometers zweistellige Umsatzzuwächse. Die historischen Volatilitäten stiegen in 15 von 20 Fällen. Mit einem Plus von 185,81 % verzeichnete die Namenaktie von Novartis den stärksten Anstieg.

Umsatz SMI®-Werte März 2022

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	13 966	15,32 %	54,64 %	32 230	114,34 %
NESN	13 947	15,30 %	44,37 %	32 318	174,68 %
NOVN	12 611	13,84 %	49,02 %	29 818	185,81 %
UBSG	6 074	6,66 %	17,40 %	18 692	36,90 %
ZURN	5 031	5,52 %	30,82 %	23 094	103,63 %
CFR	4 600	5,05 %	72,86 %	16 870	29,86 %
ABBN	4 356	4,78 %	33,62 %	19 086	58,38 %
SREN	3 536	3,88 %	38,08 %	14 487	-3,29 %
SIKA	3 202	3,51 %	40,44 %	18 704	23,55 %
HOLN	2 697	2,96 %	43,25 %	14 012	-15,40 %
LONN	2 679	2,94 %	34,24 %	17 463	101,32 %
CSGN	2 609	2,86 %	6,16 %	10 915	-32,20 %
GIVN	2 488	2,73 %	10,24 %	17 613	27,64 %
PGHN	2 365	2,59 %	48,89 %	16 782	69,68 %
SLHN	2 296	2,52 %	62,08 %	19 046	65,83 %
SCMN	2 222	2,44 %	71,93 %	20 413	-26,65 %
GEBN	1 955	2,15 %	30,84 %	14 152	77,40 %
LOGN	1 795	1,97 %	47,40 %	11 963	-24,22 %
ALC	1 575	1,73 %	36,46 %	12 901	95,89 %
SGSN	1 143	1,25 %	44,03 %	15 570	116,65 %
Total	91 146	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.03.2022

Der Swiss Market Index® stieg im März um 1,46 %. Nach dem im Tagesverlauf des 7. März erreichten Jahrestiefstand von 10 871,24 Punkten setzte eine kräftige Erholung ein. Das führte dazu, dass die anfänglich gestiegene Volatilität sich sukzessive zurückbildete und am Monatsende bei

18,18 % schloss, rund acht Prozentpunkte unter dem Stand Ende Februar. Die Umsätze aller SMI®-Derivate kletterten um 8,99 %, während die Anzahl der Trades um 47,53 % sank.

Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

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.
März 2022 (31.03.2022)	12 161,53	18,18	3 932 662 885	-0,85	0,86	22 906	-0,69	0,79
Februar 2022 (28.02.2022)	11 986,78	26,10	3 608 238 415	-0,36	0,23	43 657	0,29	-0,36
% Veränderung	1,46 %	-30,34 %	8,99 %			-47,53 %		

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im März stiegen die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage wegen der Avancen in den beiden Vormonaten auf breiter Front an. Den höchsten Wert am letzten Börsentag im März 2022 verzeichneten neu die

Papiere von Richemont mit 55,64 %, während die Namenpapiere von Swisscom mit 14,40 % erneut am schwankungsärmsten waren und damit sogar unter dem Wert des Swiss Market® Index von 20,91 % lagen.

Volatilität SMI®-Werte März 2022

SMI®	8,4	20,9	20,9
ABB	14,6	33,9	34,1
ALCON	14,6	30,1	31,6
CREDIT SUISSE	19,6	44,7	44,7
GEBERIT	12,2	26,2	27,0
GIVAUDAN	11,1	30,9	31,7
LAFARGEHOLCIM	16,8	32,2	32,2
LONZA	26,2	43,4	44,7
NESTLE	18,6	33,2	34,0
NOVARTIS	8,1	21,0	21,8
PARTNERS GROUP	10,8	20,3	22,7
RICHEMONT	17,1	40,2	41,1
ROCHE	22,1	55,6	55,9
SGS	13,1	22,4	22,8
SIKA	9,4	27,3	27,3
SWATCH	12,0	36,1	36,9
SWISS LIFE	15,4	27,7	28,0
SWISS RE	15,1	29,3	29,3
SWISSCOM	8,7	14,4	21,1
UBS	19,4	44,7	44,7
ZURICH INSURANCE	12,0	22,8	22,9

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	68	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	49	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	12	↑
Lonza / Novartis / Roche GS	8	↑
BioNTech / Moderna	8	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	8	↑
Alcon / Sonova / Straumann	7	↑
ICE Brent Crude Oil Front Month Future / NYMEX WTI Crude Oil Front	7	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	6	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Swiss Re	6	↓

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	661	↑
SMI	333	↑
Nasdaq 100 Index	198	↑
Tesla	172	↑
Credit Suisse N	146	↑
Dufry N	142	↑
EURO STOXX 50 Index	130	↑
Deutsche Bank	106	↑
UBS N	102	↓
Temenos N	95	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
StrategiQ Global Opportunities Portfolio	812	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket	590	↓
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	504	↓
Bitcoin (XBTUSD)	434	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	364	↑
Gold and Metal Miners reference portfolio	272	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	264	↓
Ethereum	243	↓
Swissquote Inflation Index	237	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	236	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	8 510	↑
SMI	8 327	↑
Credit Suisse N	1 697	↓
Nasdaq 100 Index	1 641	↓
UBS N	1 517	↑
S&P 500 Index	1 420	↑
Roche GS	1 032	↑
Zur Rose N	918	↑
Novartis N	896	↓
Swiss Re N	797	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im März stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 46 042 (+ 0,28 %). Anzahlmässig die stärksten Zunahmen verzeichneten UBS vor der Bank Raiffeisen und Leonteq Securities. Die meisten gelisteten Produkte wies mit 13 148 (Februar:

13 320) Einheiten weiterhin die Bank Vontobel auf, allerdings mittlerweile dicht gefolgt von der UBS mit 12 988 (Februar: 12 135). Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 427 ausstehende Produkte.

Emittent	März 2022	Februar 2022	Januar 2022	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	167	167	165	0,00 %	→
2 Banque Internationale à Lux,	115	109	89	5,50 %	↑
3 Basler Kantonalbank	183	173	168	5,78 %	↑
4 BNP Paribas	1 387	1 403	1 472	-1,14 %	↓
5 Cornèr Bank	285	283	267	0,71 %	↑
6 Credit Suisse	1 717	1 699	1 654	1,06 %	↑
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	561	566	568	-0,88 %	↓
9 Exane	1	1	6	0,00 %	→
10 Goldman Sachs	17	18	18	-5,56 %	↓
11 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
12 J, Safran Sarasin	17	17	17	0,00 %	→
13 JP Morgan	13	13	9	0,00 %	→
14 Julius Bär	5 427	5 759	5 532	-5,76 %	↓
15 Leonteq Securities	2 299	2 269	2 194	1,32 %	↑
16 Luzerner Kantonalbank	197	186	177	5,91 %	↑
17 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 695	1 640	1 583	3,35 %	↑
19 Société Générale	775	772	773	0,39 %	↑
20 Swissquote Bank SA	11	5	1	120,00 %	↑
21 UBS	12 988	12 135	11 694	7,03 %	↑
22 Vontobel	13 148	13 320	12 949	-1,29 %	↓
23 ZKB	5 014	5 353	5 072	-6,33 %	↓
Total	46 042	45 913	44 436	0,28 %	↑

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS behauptete im März ihre Führung mit einem deutlich auf 49,42 % gestiegenen Anteil (Februar: 42,16 %). Auf Platz zwei rangierte weiterhin die Bank Vontobel, deren Anteil sich um 1,71 % auf 24,70 % (Februar: 26,41 %) verminderte. Den dritten Platz

belegte erneut die ZKB mit einem Anteil von 7,86 % (Februar: 8,77 %), weiterhin gefolgt von der Bank Bär sowie Leonteq Securities. Das Führungstrio vereinigte im März einen Anteil von 81,98 % (Februar: 77,34 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	857,52	49,42 %	14 491	↑
2	Vontobel	428,60	24,70 %	27 648	↑
3	ZKB	136,36	7,86 %	9 170	↑
4	Julius Bär	94,84	5,47 %	4 914	↓
5	Leonteq Securities	55,29	3,19 %	4 563	↓
6	Credit Suisse	55,14	3,18 %	1 354	↑
7	Raiffeisen	35,22	2,03 %	845	↑
8	Banque Cantonale Vaudoise	19,86	1,14 %	636	↑
9	Luzerner Kantonalbank	13,10	0,76 %	1 183	↓
10	BNP Paribas	9,78	0,56 %	578	↑
11	Basler Kantonalbank	6,79	0,39 %	100	↑
12	J. Safra Sarasin	6,07	0,35 %	82	↑
13	EFG International*	4,90	0,28 %	144	↑
14	Cornèr Bank	3,68	0,21 %	184	↓
15	Société Générale	3,40	0,20 %	238	↑
16	Helvetische Bank	2,27	0,13 %	49	↑
17	Banque Internationale à Lux,	1,39	0,08 %	38	↓
18	JP Morgan	0,48	0,03 %	12	↑
19	Swissquote Bank SA	0,24	0,01 %	13	↓
20	Goldman Sachs	0,14	0,01 %	2	↑
Total		1 735,00	100,00 %	66 244	↑

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 3,86 % auf CHF 7,94 Millionen. Die Credit Suisse blieb weiterhin klar in Führung mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 59,89 % (Februar: 60,65 %). Die erneut zweitplatzierte Leonteq Securities wies einen Anteil von 14,94 % (Februar: 12,38 %) auf. Der dritte Platz

ging wiederum an Raiffeisen mit einem Anteil von 9,94 % (Februar: 9,77 %). Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 94 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 84,77 % (Februar: 82,80 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	4,76	2,55 %	59,89 %	46
2	Leonteq Securities	1,19	25,36 %	14,94 %	26
3	Raiffeisen	0,79	5,71 %	9,94 %	22
4	ZKB	0,53	-15,17 %	6,64 %	7
5	Vontobel	0,38	1 879,12 %	4,81 %	3
6	Julius Bär	0,16	-75,84 %	2,05 %	4
7	Goldman Sachs	0,14	0,00 %	1,72 %	1
8	EFG International*	0,00	0,00 %	0,01 %	1
Total		7,94	3,86 %	100,00 %	110
Anteil am Gesamtumsatz				0,46 %	0,17 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im März um 0,04 % auf CHF 206,59 Millionen. Die Bank Vontobel stiess von Platz zwei wieder an die Spitze vor mit einem Anteil von 17,44 % (Februar: 13,74 %), neu gefolgt von Raiffeisen mit 14,71 % und der ZKB, dem Leader des Vormonats,

mit einem Anteil von 13,89 % (Februar: 17,67 %). Die UBS rutschte auf die vierte Position mit einem Anteil von 12,99 % (Februar: 13,35 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 46,04 % (Februar: 44,76 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	36,03	26,95 %	17,44 %	1 085
2	Raiffeisen	30,39	64,03 %	14,71 %	600
3	ZKB	28,69	-21,38 %	13,89 %	699
4	UBS	26,85	-2,60 %	12,99 %	631
5	Julius Bär	19,98	-19,19 %	9,67 %	401
6	Leonteq Securities	18,49	3,29 %	8,95 %	701
7	Credit Suisse	16,82	-8,03 %	8,14 %	627
8	Banque Cantonale Vaudoise	8,15	44,50 %	3,95 %	370
9	Luzerner Kantonalbank	6,50	-21,30 %	3,15 %	246
10	Basler Kantonalbank	6,33	31,50 %	3,06 %	86
11	Cornèr Bank	3,68	-42,08 %	1,78 %	184
12	EFG International*	1,46	- 49,92 %	0,71 %	110
13	Banque Internationale à Lux,	1,39	- 75,89 %	0,67 %	38
14	Société Générale	0,83	158,73 %	0,40 %	15
15	JP Morgan	0,48	188,49 %	0,23 %	12
16	J. Safra Sarasin	0,28	237,16 %	0,14 %	31
17	Swissquote Bank SA	0,24	-26,39 %	0,12 %	13
18	Goldman Sachs	0,00	0,00 %	0,00 %	1
Total		206,59	0,04 %	100,00 %	5 850
Anteil am Gesamtumsatz				11,91 %	8,83 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 25,20 % auf CHF 928,14 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im März auf einen Anteil von sagenhaften 74,57 % (Februar: 62,80 %). Auf dem zweiten Platz

folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 7,27 % (Februar: 10,36 %). Den dritten Rang belegte neu die ZKB mit einem Anteil von 4,73 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im März 86,57 % (Februar: 79,78 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	692,09	48,66 %	74,57 %	2 499
2	Vontobel	67,47	-12,14 %	7,27 %	2 041
3	ZKB	43,92	2,47 %	4,73 %	1 259
4	Leonteq Securities	35,61	-22,18 %	3,84 %	3 836
5	Credit Suisse	32,76	26,86 %	3,53 %	490
6	Julius Bär	20,72	-57,78 %	2,23 %	176
7	Banque Cantonale Vaudoise	11,71	20,39 %	1,26 %	266
8	Luzerner Kantonalbank	6,60	-51,15 %	0,71 %	937
9	J. Safra Sarasin	5,79	14,43 %	0,62 %	51
10	Raiffeisen	3,89	-23,59 %	0,42 %	199
11	EFG International*	3,43	443,06 %	0,37 %	32
12	Helvetische Bank	2,27	208,29 %	0,24 %	49
13	BNP Paribas	1,40	410,68 %	0,15 %	43
14	Basler Kantonalbank	0,46	13,45 %	0,05 %	14
15	Société Générale	0,01	0,00 %	0,00 %	1
16	Cornèr Bank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		928,14	25,20 %	100,00 %	11 893
Anteil am Gesamtumsatz				53,49 %	17,95 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 125,90 % auf CHF 2,08 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 96,42 % (Februar:

82,45 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100 % auf das Konto der drei führenden Vertreter Vontobel, Raiffeisen und EFG International.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	2,01	164,17 %	96,42 %	39
2	Raiffeisen	0,06	-46,86 %	2,86 %	4
3	EFG International*	0,02	- 61,77 %	0,73 %	1
4	ZKB	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		2,08	125,90 %	100,00 %	44
Anteil am Gesamtumsatz				0,12 %	0,07 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 10,79 % auf CHF 590,31 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 54,67 % (Februar: 53,92 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von

23,48 % (Februar: 25,30 %) kam. Die neu auf den dritten Platz vorgestossene ZKB erreichte einen Anteil von 10,71 %. Die zusammen mit der Bank Bär vier grössten Emittenten kamen im März 2021 auf einen Umsatzanteil von 98,00 % (Februar: 98,83 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	322,70	12,33 %	54,67 %	24 480
2	UBS	138,59	2,82 %	23,48 %	11 361
3	ZKB	63,22	24,73 %	10,71 %	7 205
4	Julius Bär	53,97	0,26 %	9,14 %	4 333
5	BNP Paribas	8,38	86,48 %	1,42 %	535
6	Société Générale	2,56	408,38 %	0,43 %	222
7	Credit Suisse	0,79	-28,40 %	0,13 %	191
8	Raiffeisen	0,10	- 8,94 %	0,02 %	20
9	Helvetische Bank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		590,31	10,79 %	100,00 %	48 347
Anteil am Gesamtumsatz				34,02 %	72,98 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

5.4 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 die Buy-back-Ratio

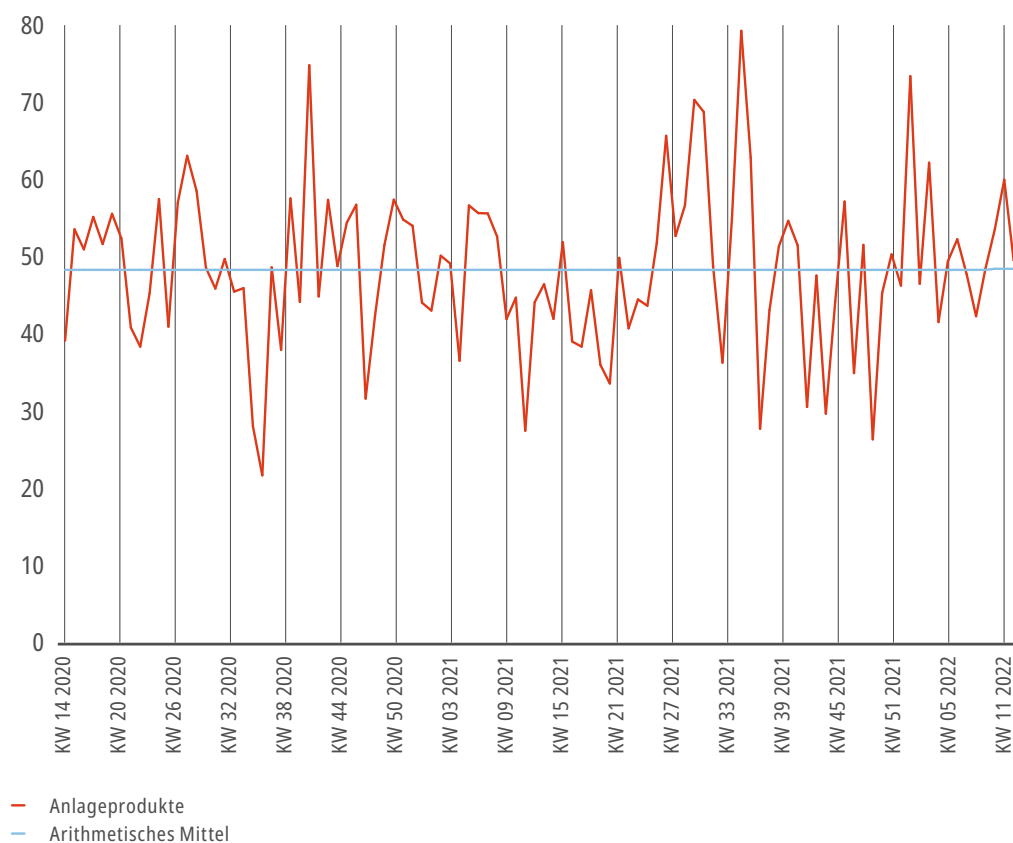
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 9 bis 12 in einer Bandbreite von 49,72 % bis 60,25 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel stieg um 0,14 % auf 48,62 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



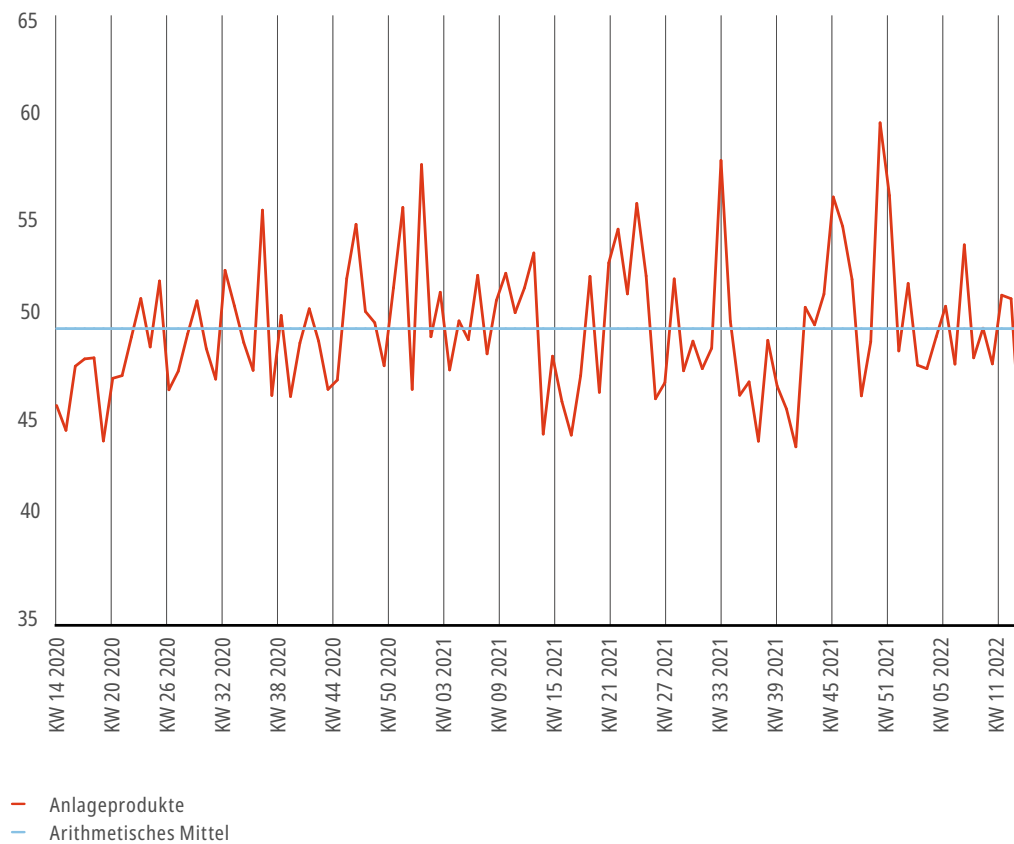
Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im März in einer Bandbreite von 43,64 % bis 50,74 %.

Das arithmetische Mittel sank um 0,23 % auf 49,14 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 31.03.2022

Herausgeber**SIX****Securities & Exchanges**

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

www.six-group.com/exchange-services**Report-Service**

Anmeldung online:

www.six-structured-products.com/service

E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:

structured-products@six-group.com**Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen

und alten Adresse an:

structured-products@six-group.com