



SIX SWISS EXCHANGE

# Strukturierte Produkte Marktreport

März 2025

Neue Listings

**15 550**

**739 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**46 461**

Trades

**B1G**  
**NUMBERS**

STATS & FACTS FROM  
SIX SWISS EXCHANGE

# US Zollpolitik belastet die Märkte

Die Ungewissheit über die Konjunktur und die künftige Entwicklung möglicher Zinssenkungen der Fed drückte auf die Stimmung der Anleger und führte dazu, dass die Volatilität in nahezu allen Märkten im Vergleich zum Vormonat anstieg. Erstmals seit Ende Juli und Anfang August 2024 erlitten die meisten Aktienmärkte stärkere Kursrückgänge. Die US-Märkte erlebten ein turbulentes erstes Quartal, da Sorgen über drohende Zölle, Inflation und das Wirtschaftswachstum vor dem Hintergrund der geopolitischen Spannungen die Anleger verunsicherten. Obwohl der S&P 500® drei Allzeithochstände erreichte, fiel der Index im März kurzzeitig in den Korrekturbereich ab. Eine Rallye am letzten Handelstag des Monats war eine willkommene Erleichterung, aber der S&P 500® beendete den Monat dennoch mit einem Rückgang von 5,63 %. Das war der grösste Monatsverlust seit Dezember 2022. Der S&P MidCap 400® schnitt mit -5,47 % etwas besser und der S&P SmallCap 600® mit -6,14 % etwas schlechter ab als der Gesamtmarkt. Der Sektor Performance war mit Ausnahme von Energie, die ein Plus von 3,85 % verzeichnete, tiefrot. Die stärksten Rückgänge erlitten der zyklische Konsum mit 8,91 % und Informationstechnologie mit 8,83 %. Die defensive Low-Volatility-Strategie lag als Einzige der Faktor-Indizes im Monatsvergleich mit 0,38 % im Plus. Am stärksten Federn lassen musste die High Beta-Strategie. Sie verlor im März 9,70 %. Fast alle festverzinslichen Kategorien verzeichneten in den USA Gewinne. Rohstoffe entwickelten sich im Allgemeinen gut, wobei die anhaltende Nachfrage nach sicheren Häfen vor allem die Edelmetalle beflügelte. Silber und Gold stiegen um 9,64 % respektive um 9,52 %. Gold erreichte im März dabei mehrere Rekordschlussstände und kletterte erstmals über die Marke von 3 000 US-Dollar pro Unze. Der S&P Pan Asia BMI (USD) beendete den Monat nahezu unverändert. Die wichtigsten europäischen Aktienindizes hatten dagegen einen schwierigen März. Die geringsten Einbussen erlitten die südeuropäischen Indizes Italien und Spanien, gefolgt vom

deutschen DAX. Am stärksten unter die Räder kamen die nordeuropäischen Indizes von Dänemark und Schweden. Sektormässig erzielten in Europa einzig Versorger und Energie mit 5,25 % respektive mit 4,17 % ein Monatsplus. Schwach tendierten in Europa die Bereiche zyklischer Konsum und Informationstechnologie, die um 12,24 % beziehungsweise um 9,56 % nachgaben. Die Schweizer Indizes hielten sich im abgelaufenen Monat, relativ betrachtet, überdurchschnittlich. Der Gesamtmarkindex SPI® verlor 2,04 % und der Blue Chip Index SMI® 3,12 %. Sechs Titel des SMI, angeführt von Geberit mit einem Plus von 4,09 %, verzeichneten Kursgewinne. Die restlichen 14 Titel mussten hingegen Abschlüsse in Kauf nehmen. Besonders kräftig fielen diese bei Richemont und Logitech mit 16,65 % respektive mit 16,38 % aus.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte war im März etwas verhaltener als in den ersten beiden Monaten 2025. Im Vergleich zum Vormonat sank er um 6,93 % auf CHF 739 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein Minus von 4,85 % und das umsatzschwächere ausserbörsliche Geschäft ein solches von 32,14 %.

Der März wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 212 Trades und einer Ordergrösse von CHF 15 199 (Februar: 17 533). Die Mistrades verminderten sich um 13 auf 24 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 2,32 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 67 125 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 78,37 % Hebelprodukte (Februar: 78,14 %), 18,15 % Renditeoptimierungsprodukte (Februar: 18,33 %), 2,61 % Partizipationsprodukte (Februar: 2,66 %), 0,71 % Kapitalschutzprodukte und 0,16 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im März stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 47,95 % auf 15 550 Einheiten.

# Marktübersicht März 2025

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>67 125</b>	<b>100,00 %</b>	<b>65 602</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,32 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	476	0,71 %	470	0,72 %	1,28 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	12 182	18,15 %	12 024	18,33 %	1,31 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 754	2,61 %	1 744	2,66 %	0,57 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	107	0,16 %	106	0,16 %	0,94 %	↑
davon Hebelprodukte	52 606	78,37 %	51 258	78,13 %	2,63 %	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>15 550</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10 510</b>	<b>100,00 %</b>	<b>47,95 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	23	0,15 %	27	0,26 %	-14,81 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 027	6,60 %	1 002	9,53 %	2,50 %	↑
davon Partizipationsprodukte	23	0,15 %	36	0,34 %	-36,11 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	5	0,03 %	3	0,03 %	66,67 %	↑
davon Hebelprodukte	14 472	93,07 %	9 442	89,84 %	53,27 %	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>739</b>	<b>100,00 %</b>	<b>795</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-6,93 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	698	94,45 %	734	92,38 %	-4,85 %	↓
davon Off-Exchange	41	5,55 %	61	7,62 %	-32,14 %	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>46 461</b>	<b>100,00 %</b>	<b>42 252</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9,96 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	45 951	98,90 %	41 866	99,09 %	9,76 %	↑
davon Off-Exchange	510	1,10 %	386	0,91 %	32,12 %	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>50</b>	<b>100,00 %</b>	<b>76</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-34,21 %</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	24	48,00 %	37	48,68 %	-35,14 %	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>21</b>		<b>20</b>		<b>5,00 %</b>	<b>↑</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,39</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,40</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-0,70 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,31 %	0,00	0,26 %	19,30 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,13	32,64 %	0,12	30,72 %	5,51 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,09	23,57 %	0,12	31,09 %	-24,73 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,04 %	0,00	0,12 %	-69,79 %	↓
davon Hebelprodukte	0,17	43,44 %	0,15	37,81 %	14,08 %	↑
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,33</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,37</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-10,72 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	1,05 %	0,00	0,61 %	53,62 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,04	10,54 %	0,05	14,71 %	-36,07 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,13	39,53 %	0,16	43,01 %	-17,95 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,01 %	0,00	0,01 %	129,41 %	↑
davon Hebelprodukte	0,16	48,87 %	0,16	41,66 %	4,72 %	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>91</b>		<b>91</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>

<sup>1</sup> Agent: Derivatekäufe von Kunden

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

# Inhalt

<b>1</b>		05
<b>Handelsumsatz</b>		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
<b>2</b>		07
<b>Produkte</b>		
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
<b>3</b>		17
<b>QQM – Quotes Quality Metrics</b>		
<b>4</b>		18
<b>Basiswerte</b>		
4.1	SMI®-Umsatz	18
4.2	Historische Volatilität SMI®-Werte	19
4.3	Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	20
4.4	Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	20
4.5	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten	21
4.6	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten	21
<b>5</b>		22
<b>Emittenten</b>		
5.1	Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	22
5.2	Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	23
5.3	Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	24
5.4	Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	29
<b>6</b>		31
<b>Derivate-Kategorisierung</b>		
<b>7</b>		32
<b>Disclaimer / Impressum</b>		

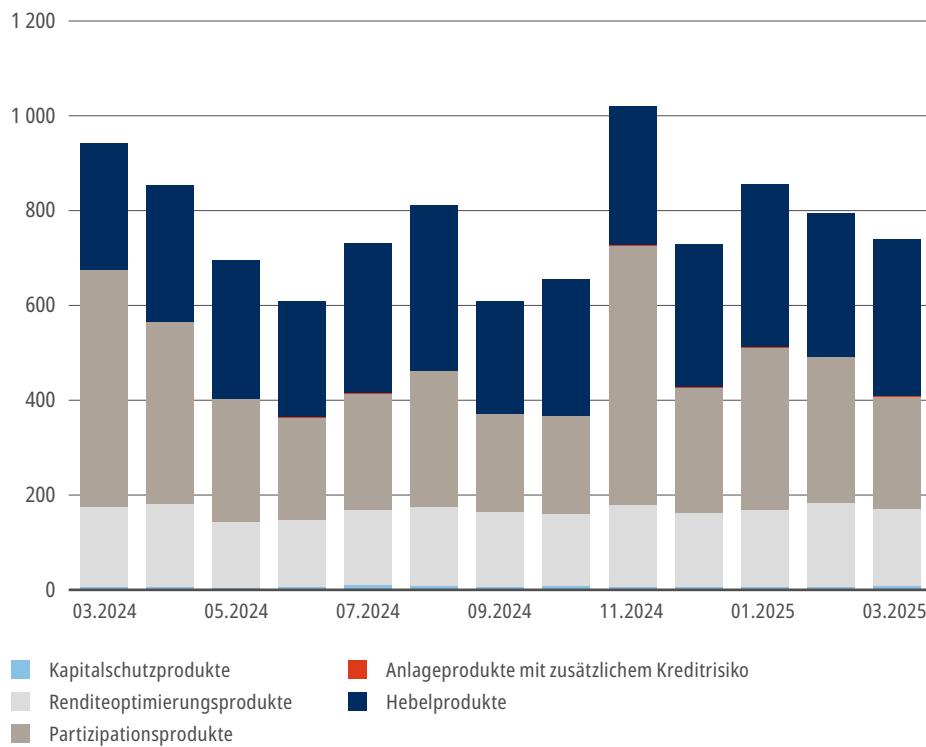
## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten zwei der fünf Kategorien Umsatzzunahmen. Zulegen konnten die Kapitalschutzprodukte mit 42,85 % sowie die Hebelprodukte mit 9,25 %. Den stärksten Rückschlag erlitt die mit Abstand kleinste Kategorie der Anlageprodukte mit zusätz-

lichem Kreditrisiko, deren Umsatz um 61,81 % nachgab, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit einem Minus von 23,25 % und den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Minus von 7,20 %.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den drei Hauptwährungen konnte einzig der EUR leicht zulegen. Die Handelsumsätze des CHF gingen leicht und diejenigen des USD deutlicher zurück. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 81,54 % (Februar: 78,07 %), auf den unverändert zweitplatzierten USD ein Anteil von 11,47 % (Fe-

bruar: 15,28 %) und auf den EUR ein Anteil von 6,85 % (Februar: 6,29 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im März einen leicht höheren Anteil von 99,87 % (Februar: 99,64 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q4 2024*	Q1 2025*	Veränderung Q4/Q1	Februar 2025*	März 2025*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 663	1 874	12,65 %	620	603	-2,80 %
USD	598	327	-45,42 %	121	85	-30,12 %
EUR	138	184	33,15 %	50	51	1,34 %
GBP	3	4	48,90 %	3	1	-68,54 %
AUD	1	0	-46,24 %	0	0	2 116,67 %
NZD	0	0	-22,91 %	0	0	-100,00 %
JPY	0	0	-73,44 %	0	0	-100,00 %
NOK	0	0	25,00 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	-71,17 %	0	0	0,00 %
ZAR	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>2 404</b>	<b>2 389</b>	<b>-0,62 %</b>	<b>795</b>	<b>739</b>	<b>-6,93 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 2.1 Top-10-Produkte

Zum zweiten Mal in Folge erzielte mit SBEQJB ein Bonus-Zertifikat den höchsten Monatsumsatz. Das Produkt der Bank Bär basiert auf der Namenaktie von Georg Fischer. Beim erneut zweitplatzierten ZSMIAZ handelt es sich um ein seit Längerem beliebtes Tracker-Zertifikat. Einer guten Nachfrage erfreuten sich alle drei Portfolio-Strategien von Swissquote. AMBTSQ auf den Swissquote Ambitious Portfolio Index war dabei das Bestplatzierte.

Bei den Hebelprodukten standen die Rohstoffe Silber, Gold und Kupfer in der Gunst der Anleger zuoberst. Angeführt wurde die Rangliste neu vom Knock-Out Call Warrant OSIAQV auf Silber, gefolgt vom zwölfmal gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikat FSIB1V ebenfalls auf Silber und dem achtfach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikat FHGADV auf den Kupfer-Future. Das Industriemetall stieg im abgelaufenen Monat auf ein neues Allzeithoch.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SBEQJB	Georg Fischer N	Julius Bär	CH1321212677	02.02.2026	11	2,61 %	1
ZSMIAZ	ZKB SMI Call-Schreiber Index	ZKB	CH1139756881	Open-end	10	2,54 %	56
AMBTSQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	Swissquote	CH1236310558	Open-end	8	1,93 %	164
IMMINZ	SXI Real Estate Funds Broad Net Return Index	ZKB	CH0429803742	Open-end	7	1,63 %	34
ZRTOPV	Vontobel Equity Research Top Swiss Selection of the Year Basket	Vontobel	CH0516336218	Open-end	5	1,32 %	83
RIECLK	Rhein Investors Equity Core Markets Basket	LUKB	CH1254441194	Open-end	5	1,26 %	23
BLNCSQ	Swissquote Balanced Portfolio Index	Swissquote	CH1236310541	Open-end	5	1,17 %	110
PBGEUV	BG Global Equity EUR Index	Vontobel	CH1217124291	30.11.2032	4	1,09 %	15
PRDTSQ	Swissquote Prudent Portfolio Index	Swissquote	CH1236310533	Open-end	4	0,99 %	97
PACGFV	Astero Capital Global Fixed Income Index	Vontobel	CH1366406739	Open-end	4	0,92 %	6
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>406</b>	<b>100,00 %</b>	<b>14 208</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OSIAQV	Silver	Vontobel	CH1325130206	Open-end	5	1,60 %	57
FSIB1V	12x long Index linked to Silver	Vontobel	CH1368262536	Open-end	4	1,34 %	71
FHGADV	8x long Index linked to Copper Future	Vontobel	CH1368263120	Open-end	4	1,16 %	26
OHGAMV	COMEX Copper Future Front Month	Vontobel	CH1349591540	Open-end	3	0,97 %	31
FGOBBV	15x long Index linked to Gold	Vontobel	CH1194348293	Open-end	3	0,85 %	35
OHGAIV	COMEX Copper Future Front Month	Vontobel	CH1412441441	Open-end	2	0,72 %	19
ZURO4Z	Zurich Insurance N	ZKB	CH1338515039	Open-end	2	0,67 %	37
BUWS7U	Zurich Insurance N	UBS	CH1408297070	17.12.2027	2	0,65 %	36
LSPTJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH1413231502	Open-end	2	0,62 %	219
FI08LG	8x long Index linked to Gold	Vontobel	CH0254740365	Open-end	2	0,61 %	18
<b>Total Hebelprodukte</b>					<b>334</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 253</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Der Monatsumsatz bei den Kapitalschutzprodukten lag bei CHF 4,71 Millionen. Dabei belief sich der Anteil der drei Meistgehandelten gesamthaft auf 26,08 % (Februar: 34,23 %) des Kategorieumsatzes. Das höchste Interesse erzielte das Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation

tion AAKJSQ auf das Quartett Nestlé, Roche, Swiss Re und Zurich Insurance, gefolgt von KDGRCH und AANDTQ. Bei beiden handelte es sich ebenfalls um Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation auf Schweizer Blue Chips.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAKJSQ	Swissquote Bank SA	CH1160785429	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Roche GS / Swiss Re / Zurich Insurance	0,57	12,06 %	2
KDGRCH	Raiffeisen	CH1177415937	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Roche GS / Zurich Insurance	0,36	7,56 %	2
AANDTQ	Leonteq Securities	CH1358854706	Capital Protection Certificate with Coupon	Nestlé / Novartis / Roche GS	0,30	6,46 %	2
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>4,71</b>	<b>100,00 %</b>	<b>125</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Der Monatsumsatz sank im März um CHF 13 Millionen auf CHF 164 Millionen. Er lag somit weiterhin auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Unter den drei Meistgehandelten platzierten sich wie im Vormonat zwei Barrier Reverse Convertibles und ein Reverse Convertible.

Die stärkste Nachfrage ging dabei auf das Konto des BRCs LBMQLK auf das Trio Kühne & Nagel, Nestlé und Roche. Gesucht waren ferner mit 1070BC ein BRC auf das Quartett Nestlé, Novartis, Roche und UBS sowie der Reverse Convertible INZEFG.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LBMQLK	LUKB	CH1300746208	Barrier Reverse Convertible	Kühne & Nagel / Nestlé / Roche GS	3	1,59 %	11
1070BC	BCV	CH1427586016	Barrier Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS	2	1,16 %	99
INZEFG	EFG	CH1358842941	Reverse Convertible	0,00 % STRIP PRINC (15.11.2039)	2	1,09 %	1
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>164</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5 407</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025



## Partizipationsprodukte

Erneut beanspruchte ein Bonus-Zertifikat das grösste Interesse auf sich. SBEQJB basiert auf der Namenaktie von Georg Fischer. Es kam wegen der angedrohten Zölle auf die Autoindustrie gegen Monatsende etwas unter Druck. Die leichte Marktkorrektur im März belebte das Geschäft

des abermals zweitplatzierten Dauerbrenners ZSMIAZ auf den ZKB SMI Call-Schreiber Index. Einer grossen Beliebtheit erfreut sich auch das drittplatzierte Tracker-Zertifikat AMBTSQ auf den Swissquote Ambitious Portfolio Index.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SBEQJB	Julius Bär	CH1321212677	Bonus Certificate	Georg Fischer N	11	4,47 %	1
ZSMIAZ	ZKB	CH1139756881	Tracker Certificate	ZKB SMI Call-Schreiber Index	10	4,36 %	56
AMBTSQ	Swissquote Bank SA	CH1236310558	Tracker Certificate	Swissquote Ambitious Portfolio Index	8	3,30 %	164
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>237</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 664</b>

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp brach im März weiter ein. Sie ist mit deutlichem Abstand die umsatzschwächste Kategorie. Ohne das Engagement der Bank Vontobel würde die Kategorie wohl über kurz oder lang vom Tableau gestrichen. Mit einem Handelsumsatz von

CHF 0,04 Millionen führte im Berichtsmonat YCHAPV die Rangliste an, eine Credit linked Note auf Holcim, dicht gefolgt von YCHAHV, einer Credit linked Note auf Zurich Insurance.

### Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YCHAPV	Vontobel	CH1383652000	Credit linked Note	Holcim Ltd	0,04	20,83 %	3
YCHAHV	Vontobel	CH1273226451	Credit linked Note	CHF 1 % Zurich Insurance Co 30.10.2028	0,04	18,61 %	1
YUSAPV	Vontobel	CH1400450263	Credit linked Note	USD 4,5 % Macy's Retail Holdings 15.12.2034	0,03	17,53 %	2
<b>Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko</b>					<b>0,19</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Bei diesem Produkttyp lag das Hauptinteresse neu auf den Schweizer Finanzwerten Zurich Insurance und UBS. Am meisten gehandelt wurden dabei die Call Warrants ZURO4Z und BUWS7U auf Zurich Insurance. Die Versicherungs-Blue Chips im Schweizer Markt gehörten im

ersten Quartal zu den Gewinnern. Das galt lange Zeit auch für die Aktie der UBS. Diese verlor allerdings gegen Monatsende wegen Rückstufungen amerikanischer Finanzhäuser etwas an Terrain, was der drittplatzierte UBSUOZ schmerzlich zu spüren bekam.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZURO4Z	ZKB	CH1338515039	Call	Zurich Insurance N	2	1,52 %	37
BUWS7U	UBS	CH1408297070	Call	Zurich Insurance N	2	1,48 %	36
UBSUOZ	ZKB	CH1305127933	Call	UBS N	2	1,36 %	130
<b>Total Warrants</b>					<b>147</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15 125</b>

### Knock-Out-Warrants

Hier lag der Schwerpunkt auf den Basiswerten Silber, Alibaba und Dow Jones. Der meistgehandelte Knock-out Call Warrant OSIA3V auf Silber tendierte den ganzen Monat in einer engen Bandbreite seitwärts. Die Hoff-

nungen auf ein Nachziehen von Silber zum Goldpreis haben sich bislang noch nicht erfüllt. Kräftig nach oben schoss im Februar hingegen der Kurs des zweitplatzierten OBAA4V auf Alibaba.

#### Top-3-Knock-Out-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OSIA3V	Vontobel	CH1337830652	Call	Silver	3	6,36 %	59
OBAA4V	Vontobel	CH1215877726	Call	Alibaba	3	5,79 %	22
OINCPV	Vontobel	CH1349621164	Put	DJ Industrial Average Index	2	4,40 %	15
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>52</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 803</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## Mini-Futures

Bei den volatilitätsneutralen Mini-Futures standen die Puts LSPTJB auf den S&P 500 Index und MDAIGV auf den DAX hoch im Kurs. Kein Wunder angesichts der zuletzt etwas fragileren Gesamtmarktlage. Davon profitierte

das Edelmetall Gold. Der drittplatzierte Long Mini-Future MGOAJV auf Gold stieg seit seinem ersten Handelstag am 21. Januar 2025 stetig und dürfte seinen Inhabern grosse Freude bereiten haben.

### Top-3-Mini-Futures\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LSPTJB	Julius Bär	CH1413231502	Put	S&P 500 Index	2	2,55 %	219
MDAIGV	Vontobel	CH1428067776	Put	DAX Index	1	1,69 %	6
MGOAJV	Vontobel	CH1412386737	Call	Gold fix PM	1	1,51 %	9
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>81</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 358</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

Dieser Produkttyp ist weiterhin fest in der Hand der Edelmetalle Gold und Silber sowie neu des Industriemetalls Kupfer. Angeführt wurde die Rangliste im März vom zwölfmal gehebelten Long Constant Leverage Zertifikat FSIB1V auf Silber, gefolgt vom achtfach gehebelten

Long Constant Leverage Zertifikat FHGADV auf Kupfer und dem 15-fach gehebelten Long Constant Leverage Zertifikat FGOBBV auf Gold. Bei allen dreien zeigte die Kursentwicklung stramm nach oben.

### Top-3-Constant Leverage Zertifikate\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FSIB1V	Vontobel	CH1368262536	Call	12x long Index linked to Silver	4	12,03 %	71
FHGADV	Vontobel	CH1368263120	Call	8x long Index linked to Copper Future	4	10,44 %	26
FGOBBV	Vontobel	CH1194348293	Call	15x long Index linked to Gold	3	7,65 %	35
<b>Total Constant Leverage-Zertifikate</b>					<b>37</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 316</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

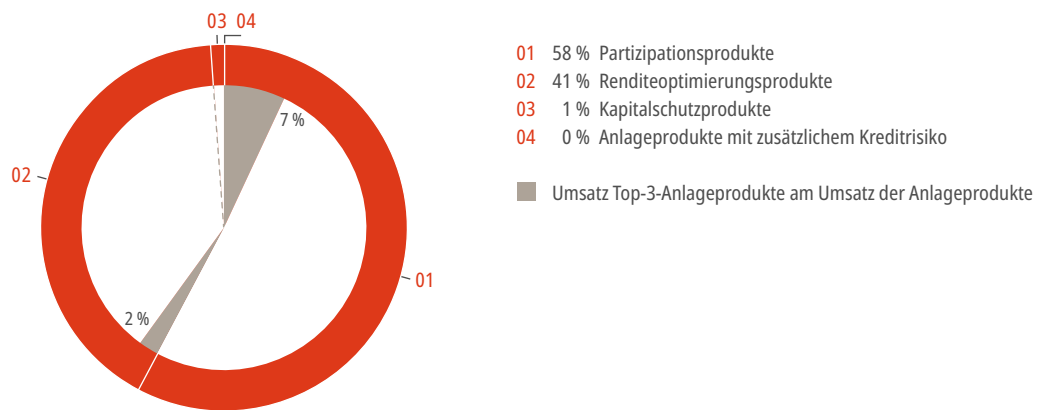
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verteidigten im März die Ranglistenspitze mit einem gegenüber dem Februar gesunkenen Umsatzanteil von 58,28 % (Februar: 63,00 %). An zweiter Position lagen erneut die Renditeoptimierungsprodukte. Ihr Anteil stieg von 36,22 % auf 40,51 %. Die Kapitalschutz-

produkte und die Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko rangierten wie üblich mit grossem Abstand auf den Plätzen drei und vier. Beim Umsatz der Top-3-Produkte am Gesamtumsatz der Anlageprodukte lagen die Partizipationsprodukte mit 7,07 % (Februar: 9,58 %) weiterhin in Front.

#### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat

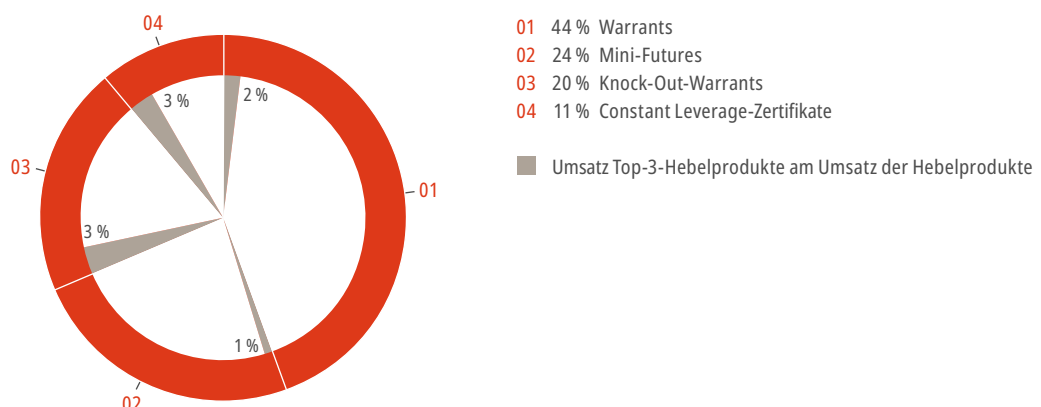


### Hebelprodukte

Die Warrants verteidigten im März die im Januar eroberte Ranglistenspitze. Sie kamen auf einen Marktanteil von 43,98 % (Februar: 40,78 %). Die erneut zweitplatzierten Mini-Futures erreichten 24,42 % (Februar: 31,40 %). Auf Platz drei lagen die Knock-out Warrants mit einem Anteil

von 20,49 % (Februar: 17,12 %). Sie vermochten die unverändert viertplatzierten Constant-Leverage-Zertifikate, deren Anteil von 10,71 % auf 11,11 % stieg, wieder etwas deutlicher zu distanzieren.

#### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 2.5 Neulistings

Im März wurden 15 550 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein kräftiges Plus von 47,95 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (14 472), was einem Anteil von 93,07 % (Februar: 89,84 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 25 Einheiten höheren Anzahl von 1 027 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 6,60 % (Februar: 9,53 %).

An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte mit 23 Neulistings und einem Anteil von 0,15 %.

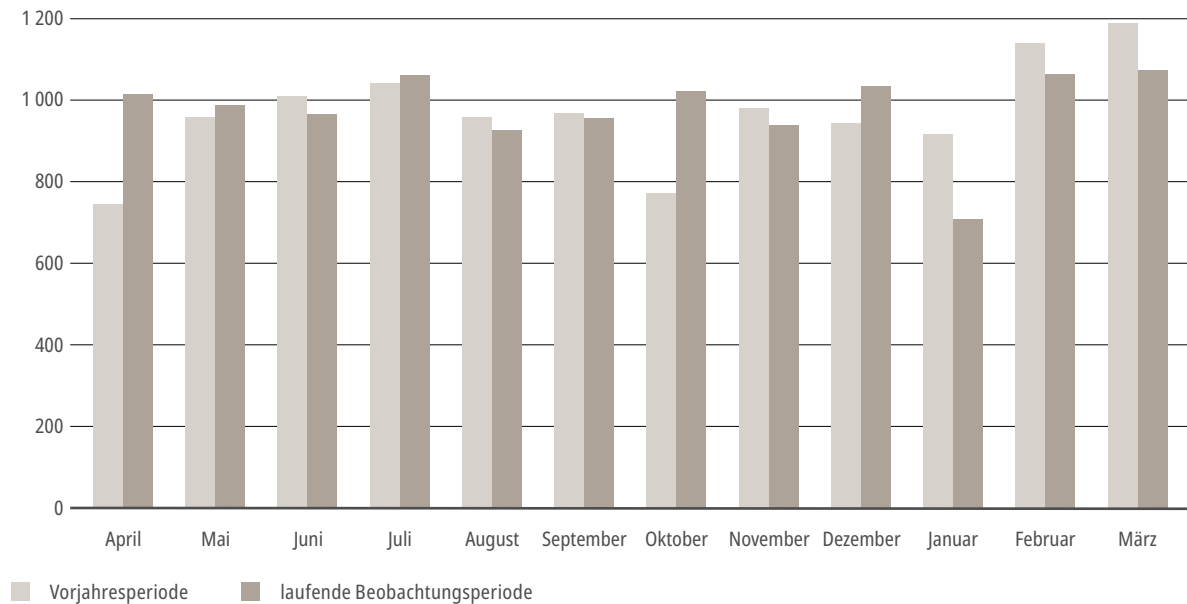
Im Berichtsmonat wurden 1 078 Anlageprodukte und 14 472 Hebelprodukte neu zugelassen. Sowohl bei den Anlageprodukten als auch bei den Hebelprodukten lag dieser Wert über dem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
5 155	Warrant	Hebelprodukte (14 472 / 93,07 %)	42,32 % ↑
5 034	Mini-Future		65,05 % ↑
4 140	Warrant with Knock-Out		55,35 % ↑
143	Constant Leverage Certificate		36,19 % ↑
883	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 027 / 6,60 %)	-1,01 % ↓
65	Reverse Convertible		62,50 % ↑
50	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		35,14 % ↑
21	Discount Certificate		-30,00 % ↓
6	Conditional Coupon Reverse Convertible		500,00 % ↑
2	Barrier Discount Certificate		0,00 % →
12	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (23 / 0,15 %)	-50,00 % ↓
8	Bonus Certificate		14,29 % ↑
3	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
13	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte (23 / 0,15 %)	-7,14 % ↓
8	Capital Protection with Twin-Win		-27,27 % ↓
1	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
1	Capital Protection Certificate with Coupon		0,00 % →
5	Credit linked Note	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (5 / 0,03 %)	66,67 % ↑
<b>15 550</b>		<b>Total 100 %</b>	<b>47,95 % ↑</b>

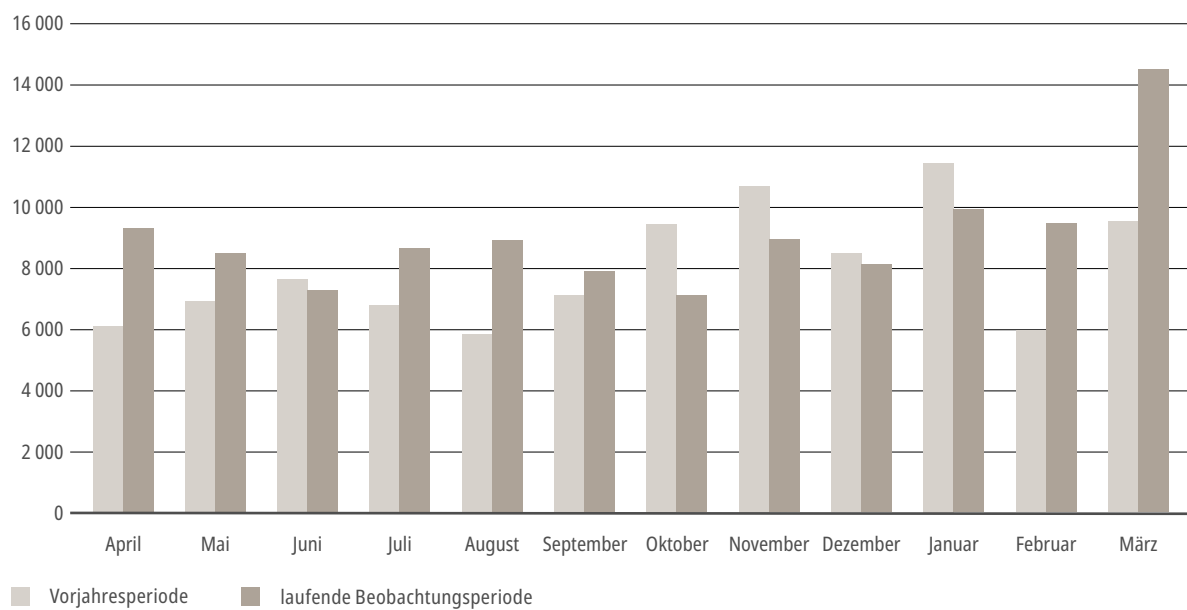
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 2.6 Verfalltermine

Im Juni werden 7 192 oder 11,76 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende März, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Dezember 2025 mit 11,55 % den höchsten und der Juni 2026 mit 3,28 % den niedrigsten prozentualen Anteil auf.

Im April werden wie üblich vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 1 411 respektive 351. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 2 614, das entspricht 85,59 % aller verfallenden Produkte, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 404 Produkten.

### Triple Witch Daten Juni 2025 bis Juni 2026

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. Juni 2025	7 192	11,76 %
Freitag, 19. September 2025	4 566	8,84 %
Freitag, 19. Dezember 2025	5 147	11,55 %
Freitag, 20. März 2026	1 758	4,81 %
Freitag, 19. Juni 2026	1 067	3,28 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 411	Warrant	Hebelprodukte (2 614 / 85,59 %)
684	Mini-Future	
500	Warrant with Knock-Out	
19	Constant Leverage Certificate	
351	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (404 / 13,23 %)
29	Reverse Convertible	
14	Discount Certificate	
6	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
4	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (21 / 0,69 %)
8	Outperformance Certificate	
6	Bonus Certificate	
6	Tracker Certificate	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (11 / 0,36 %)
5	Barrier Capital Protection Certificate	
4	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (4 / 0,13 %)
4	Credit linked Note	

**3 054 (entspricht 4,81 % der handelbaren Instrumente per 30. April 2025)**

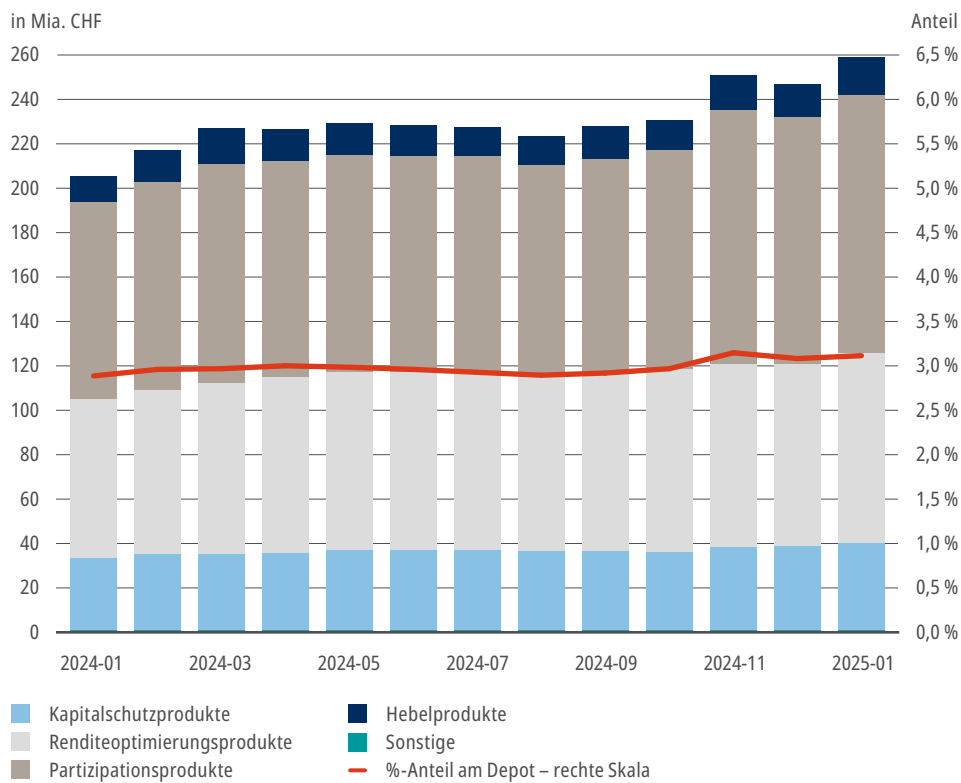
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 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 2025 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,04 % auf 3,16 %. Das Depotwertvolumen erhöhte sich um 4,86 % auf CHF 261,46 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen

weiterhin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 44,48 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 32,64 %, den Kapitalschutzprodukten mit 15,08 % und den Hebelprodukten mit 6,64 %.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Dezember 2024



## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten entwickelten sich im März uneinheitlich. Den niedrigsten Spread wiesen mit 0,53 % erneut die 54 Kapitalschutzprodukte mit Twin-Win auf, während die fünf Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko und bedingtem Kapi-

talschutz mit 1,66 % weiterhin das Schlusslicht bildeten. Der Spread der zahlenmässig grössten Produkttypen Barrier Reverse Convertibles stieg im Vergleich zum Vormonat um 1,25 % während derjenige bei den Tracker-Zertifikaten um 1,92 % sank.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
2	1,31%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (444 / 3,08 %)	-0,90 % ↓
55	0,82%	Capital Protection Certificate with Coupon		-0,05 % ↓
210	0,77%	Capital Protection Certificate with Participation		-0,14 % ↓
123	0,56%	Barrier Capital Protection Certificate		-0,63 % ↓
54	0,53%	Capital Protection Certificate with Twin-Win		1,68 % ↑
50	1,30 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (12 231 / 84,87 %)	-2,03 % ↓
400	1,02 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		3,04 % ↑
73	0,93 %	Barrier Discount Certificate		-3,56 % ↓
10 933	0,81 %	Barrier Reverse Convertible		1,25 % ↑
606	0,76 %	Reverse Convertible		3,26 % ↑
169	0,73 %	Discount Certificate	Partizipationsprodukte (1 627 / 11,29 %)	1,13 % ↑
1 374	0,99 %	Tracker Certificate		-1,92 % ↓
1	0,93 %	Miscellaneous Participation Certificates		-3,99 % ↓
34	0,80 %	Bonus Outperformance Certificate		-2,83 % ↓
3	0,80 %	Twin-Win Certificate		0,02 % ↑
99	0,72 %	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (110 / 0,76 %)	-4,29 % ↓
116	0,67 %	Bonus Certificate		-2,74 % ↓
5	1,66 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		-2,05 % ↓
105	0,72 %	Credit linked Note		-2,48 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien stieg im März von CHF 56,19 Milliarden auf CHF 67,16 Milliarden. 19 der 20 SMI-Titel verzeichneten Umsatzgewinne. Besonders kräftig fielen diese bei Geberit und Swiss Life aus. Lonza erlitt als einziger Titel aus dem SMI eine Umsatzeinbusse. Die höchste Ticketsize ging wieder auf das Konto von Roche,

erneut gefolgt von Zurich Insurance und Nestlé. Die historische Volatilität sank in neun von 20 Fällen. Besonders ausgeprägt waren die Rückgänge bei Nestlé, Swisscom und Zurich Insurance. Eine dreistellige Zunahme gab es einzig bei Richemont.

### Umsatz SMI®-Werte März 2025

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	9 108	13,56 %	16,32 %	26 941	16,63 %
ROG	8 870	13,21 %	21,98 %	42 008	10,73 %
NESN	8 842	13,17 %	5,88 %	36 593	-76,89 %
UBSG	5 638	8,39 %	27,33 %	26 276	73,62 %
CFR	4 400	6,55 %	31,08 %	21 965	193,43 %
ZURN	3 718	5,54 %	22,87 %	37 818	-19,12 %
ABBN	3 435	5,12 %	14,22 %	19 800	-3,80 %
HOLN	3 249	4,84 %	38,29 %	21 595	-22,17 %
SREN	2 951	4,39 %	32,89 %	28 630	19,19 %
SIKA	2 388	3,56 %	26,13 %	21 420	32,98 %
PGHN	1 864	2,78 %	39,03 %	19 850	-11,41 %
LONN	1 845	2,75 %	-8,41 %	18 170	-5,80 %
ALC	1 767	2,63 %	4,74 %	14 247	83,97 %
GIVN	1 696	2,52 %	17,05 %	21 085	33,90 %
GEBN	1 568	2,34 %	78,75 %	18 230	58,05 %
SCMN	1 423	2,12 %	2,54 %	31 085	-19,39 %
SLHN	1 386	2,06 %	42,27 %	17 486	-3,81 %
KNIN	1 135	1,69 %	22,53 %	17 061	-15,67 %
LOGN	1 052	1,57 %	0,94 %	10 923	78,79 %
SOON	824	1,23 %	8,26 %	15 159	14,85 %
	<b>67 158</b>	<b>100.02%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

Der Swiss Market Index® sank im März um 3,12 %. Die höchste Kurssteigerung gelang Geberit mit 4,09 %, gefolgt von Swiss Re mit 3,95 % und Zurich Insurance mit 3,61 %. Grössere Einbussen erlitten Richemont mit 16,65 %,

Logitech mit 16,38 %, UBS mit 13,04 % und Sonova mit 11,25 %. Die Volatilität notierte am Monatsende bei 15,56 % (Februar: 14,02 %). Der Derivate-Umsatz stieg um 15,81 % und die Anzahl der Trades um 28,22 %.

#### 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 2025 (31.03.2025)	12 598,12	15,56	1 503 737 214	0,42	0,01	19 329	0,12	0,11
Februar 2025 (28.02.2025)	13 004,48	14,02	1 298 498 601	0,65	-0,13	15 075	0,45	-0,00
<b>% Veränderung</b>	<b>- 3,12 %</b>	<b>10,98 %</b>	<b>15,81 %</b>			<b>28,22 %</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage sind im März auf breiter Front angestiegen. Den höchsten Wert verzeichnete am Monatsende erneut Richemont mit 40,07 % (Februar: 34,83 %), während die Namenak-

tie von Swiss Life mit 13,10 % (Februar: 10,33 %) abermals die geringste Schwankung aufwies. Die Volatilität des Swiss Market® Index kletterte Ende März auf 12,42 % (Februar: 10,18 %).

#### Volatilität SMI®-Werte März 2025

SMI	8,7	12,4	14,9	60.54%
ABB	13,9	29,6	29,8	98.40%
ALCON	13,5	23,4	24,7	89.09%
GEBERIT	15,9	28,0	28,0	100.00%
GIVAUDAN	13,4	24,3	24,5	99.03%
HOLCIM	15,4	27,6	27,6	100.00%
KÜHNE+NAGEL	14,2	26,8	36,4	56.74%
LOGITECH	20,5	31,5	33,2	86.78%
LONZA	18,2	22,3	38,0	21.03%
NESTLE	11,6	22,2	22,2	100.00%
NOVARTIS	13,4	21,5	21,5	100.00%
PARTNERS GROUP	19,0	29,0	33,4	69.25%
RICHEMONT	20,1	40,1	40,3	98.96%
ROCHE	14,5	20,1	22,8	67.55%
SIKA	15,6	26,8	26,9	99.77%
SONOVA	14,9	20,1	31,4	31.38%
SWISS LIFE	9,7	13,1	22,2	27.17%
SWISS RE	14,8	16,1	28,2	9.65%
SWISSCOM	8,6	16,5	18,9	76.18%
UBS	19,2	34,1	34,1	100.00%
ZURICH INSURANCE	10,2	13,3	16,4	49.66%

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

### 4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	61	↑
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	41	↓
Hensoldt / Renk Group I / Rheinmetall AG	11	↑
Rheinmetall AG	10	↑
Euro STOXX 50 / FTSE 100 / NIKKEI 225 / S&P 500 / SMI	9	↑
Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	8	↓
Nvidia	7	↓
Infineon Technologies	7	↑
UBS	7	↑
Amazon.com / Apple / Microsoft	7	↑

Quelle: payoff.ch, Stand 31.03.2025

### 4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	6 379	↑
Nasdaq 100	4 465	↑
S&P 500	1 775	↑
SMI	1 371	↑
Tesla	1 366	↑
Dow Jones Industrial Average	1 090	↑
Rheinmetall AG	711	↑
Nvidia	578	↑
ThyssenKrupp	444	↑
Gold (USD)	411	↑

Quelle: payoff.ch, Stand 31.03.2025

#### 4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	537	↑
Swissquote Global Defense Index	482	↑
Swissquote Tech Giants Portfolio	226	↓
Swissquote Quantum Computing Index	216	↑
Swissquote Leveraged Cash Dividend Portfolio	207	↑
Swissquote Value Rockstars Index	189	↑
Bitcoin	188	↓
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	188	↑
Swissquote Ambitious Portfolio Index	174	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	164	↑

Quelle: payoff.ch, Stand 31.03.2025

#### 4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX	4 816	↑
SMI	2 649	↑
UBS	1 949	↑
Nasdaq 100	1 843	↑
S&P 500	1 600	↑
Tesla	1 185	↑
Silver (USD)	1 042	↑
Nestlé	1 021	↓
Nvidia	998	↓
Gold (USD)	843	↑

Quelle: payoff.ch, Stand 31.03.2025

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im März stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturier-  
ten Produkte um 2,32 % auf 67 125. Anzahlmässig die  
stärkste Zunahme verzeichnete Leonteq Securities mit 1  
858, gefolgt von der ZKB mit 605 und der Bank Vontobel

tdert gefolgt von UBS und Bank Bär.

Emittent	März 2025	Februar 2025	Januar 2025	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	2 245	2 294	2 225	-2,14 %	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	160	153	148	4,58 %	↑
3 Banque Internationale à Lux.	168	168	169	0,00 %	→
4 Basler Kantonalbank	444	434	427	2,30 %	↑
5 Cornèr Bank	120	120	128	0,00 %	→
6 EFG International	171	180	181	-5,00 %	↓
7 Goldman Sachs	5	5	5	0,00 %	→
8 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
9 J. Safra Sarasin	22	22	21	0,00 %	→
10 JP Morgan	1	1	1	0,00 %	→
11 Julius Bär	10 654	11 197	10 733	-4,85 %	↓
12 Leonteq Securities	4 453	2 595	1 996	71,60 %	↑
13 Luzerner Kantonalbank	255	246	239	3,66 %	↑
14 Morgan Stanley	6	6	6	0,00 %	→
15 Raiffeisen	1 834	1 814	1 848	1,10 %	↑
16 Royal Bank of Canada	14	12	10	16,67 %	↑
17 Société Générale	441	440	440	0,23 %	↑
18 Swissquote Bank SA	422	404	417	4,46 %	↑
19 UBS	17 311	17 032	17 211	1,64 %	↑
20 Vontobel	19 030	18 502	18 146	2,85 %	↑
21 ZKB	9 353	9 958	9 148	-6,08 %	↓
<b>Total</b>	<b>67 125</b>	<b>65 599</b>	<b>63 515</b>	<b>2,33 %</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Vontobel verteidigte im März mit einem leicht gestiegenen Anteil von 34,34 % (Februar: 32,34 %) die im März 2024 übernommene Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der ZKB mit einem Anteil auf 16,79 % (Februar: 17,12 %).

Sie wird dicht bedrängt von der UBS, die im Berichtsmonat einen Anteil von 16,65 % (Februar: 16,11 %) erzielte. Das Führungstrio vereinigte im März einen Anteil von 67,79 % (Februar: 65,56 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	Vontobel	253,96	34,34 %	16 857	↓
2	ZKB	124,19	16,79 %	7 502	↓
3	UBS	123,10	16,65 %	9 444	↓
4	Julius Bär	61,77	8,35 %	4 312	↓
5	Leonteq Securities	41,72	5,64 %	3 028	↓
6	Raiffeisen	33,22	4,49 %	1 048	↑
7	Swissquote Bank SA	27,47	3,72 %	1 345	↑
8	Luzerner Kantonalbank	26,58	3,60 %	1 402	↑
9	Banque Cantonale Vaudoise	17,23	2,33 %	592	↓
10	Basler Kantonalbank	8,17	1,10 %	274	↑
11	EFG International	5,20	0,70 %	53	↓
12	Banque Internationale à Lux.	4,43	0,60 %	54	↑
13	Cornèr Bank	3,25	0,44 %	110	↓
14	Société Générale	2,83	0,38 %	66	↑
15	BNP Paribas	2,48	0,34 %	302	↓
16	J. Safra Sarasin	2,19	0,30 %	30	↓
17	Helvetische Bank	1,65	0,22 %	39	↓
18	Goldman Sachs	0,02	0,00 %	3	→
<b>Total</b>		<b>739,47</b>	<b>100,00 %</b>	<b>46 461</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im März um 42,85 % auf CHF 4,31 Millionen. Leonteq verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 25,97 % (Februar: 37,73 %), erneut gefolgt von der ZKB, die einen Anteil von 21,92 % (Februar: 31,49 %) erreichte.

Auf den dritten Platz stiess erstmals Swissquote vor mit einem Anteil von 18,54 %. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 79 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 66,43 % (Februar: 81,49 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Leonteq Securities	1,22	-1,70 %	25,97 %	31
2	ZKB	1,03	-0,57 %	21,92 %	30
3	Swissquote Bank SA	0,87	249,46 %	18,54 %	18
4	Julius Bär	0,56	270,45 %	11,79 %	8
5	Raiffeisen	0,54	33,67 %	11,48 %	6
6	UBS	0,19	313,84 %	4,10 %	10
7	Vontobel	0,10	-40,35 %	2,07 %	13
8	EFG International	0,08	0,00 %	1,74 %	3
9	Banque Internationale à Lux.	0,06	0,00 %	1,29 %	1
10	Basler Kantonalbank	0,03	0,00 %	0,73 %	2
11	Goldman Sachs	0,02	0,00 %	0,37 %	3
<b>Total</b>		<b>4,71</b>	<b>42,85 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>125</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,64 %	0,27 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im März um 7,20 % auf CHF 164,46 Millionen. Raiffeisen stiess neu an die Ranglistenspitze vor mit einem Anteil von 18,03 %. Auf Platz zwei folgte erneut die UBS mit einem Anteil von 16,51 % (Februar: 18,46 %), gefolgt vom der ZKB, dem Leader des Vor-

monats, mit einem Anteil von 15,19 % (Februar: 19,09 %). Die drei führenden Vertreter vereinigten 49,73 % (Februar: 51,16 %) des Gesamtumsatzes der Kategorie auf sich, während die fünf grössten Emittenten 67,16 % (Februar: 72,40 %) abdeckten.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Raiffeisen	29,66	22,97 %	18,03 %	919
2	UBS	27,15	-17,02 %	16,51 %	867
3	ZKB	24,99	-26,13 %	15,19 %	786
4	Vontobel	16,61	-30,45 %	10,10 %	581
5	Leonteq Securities	12,06	-12,41 %	7,33 %	512
6	Julius Bär	9,86	-15,94 %	5,99 %	328
7	Banque Cantonale Vaudoise	8,16	15,49 %	4,96 %	421
8	Basler Kantonalbank	8,13	70,07 %	4,94 %	272
9	Luzerner Kantonalbank	7,42	-2,29 %	4,51 %	162
10	Swissquote Bank SA	7,30	23,58 %	4,44 %	336
11	EFG International	4,56	-13,07 %	2,78 %	42
12	Banque Internationale à Lux.	4,09	66,60 %	2,49 %	49
13	Cornèr Bank	3,25	-4,19 %	1,97 %	110
14	Société Générale	0,87	20,96 %	0,53 %	18
15	J. Safra Sarasin	0,36	3 358,68 %	0,22 %	4
16	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>164,46</b>	<b>-7,20 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5 407,00</b>
Anteil am Gesamtumsatz				22,24 %	11,64 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 23,25 % auf CHF 236,59 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies erneut Vontobel auf mit einem Anteil von 23,77 % (Februar: 23,20 %), abermals gefolgt von der ZKB mit einem Anteil von 22,97 % (Feb-

ruar: 19,26 %) und neu der UBS mit einem Anteil von 11,84 % (Februar: 12,00 %). Im März entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 58,58 % (Februar: 59,32 %) auf die drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	56,23	-21,39 %	23,77 %	1 379
2	ZKB	54,34	-8,48 %	22,97 %	1 370
3	UBS	28,02	-24,26 %	11,84 %	964
4	Leonteq Securities	26,42	-49,17 %	11,17 %	2 268
5	Swissquote Bank SA	19,30	1,37 %	8,16 %	991
6	Luzerner Kantonalbank	19,16	6,28 %	8,10 %	1 240
7	Julius Bär	16,35	-41,27 %	6,91 %	65
8	Banque Cantonale Vaudoise	9,06	-20,69 %	3,83 %	171
9	Raiffeisen	3,03	1,43 %	1,28 %	123
10	J. Safra Sarasin	1,83	-61,51 %	0,77 %	26
11	Helvetische Bank	1,65	-32,79 %	0,70 %	39
12	EFG International	0,56	-58,28 %	0,24 %	8
13	BNP Paribas	0,29	-35,54 %	0,12 %	14
14	Banque Internationale à Lux.	0,28	0,00 %	0,12 %	4
15	Société Générale	0,07	17,28 %	0,03 %	2
<b>Total</b>		<b>236,59</b>	<b>-23,25 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 664</b>
Anteil am Gesamtumsatz				31,99 %	18,65 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko brach der Handelsumsatz um 61,81 % auf kümmerliche CHF 0,19 Millionen ein. Im März verzeichneten einzig die Bank Vontobel und Leonteq Securities Umsätze in

dieser Nischenkategorie. Gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte und an der Anzahl der Trades lag der Anteil der kleinsten Kategorie bei jeweils 0,03 %.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,18	-63,90 %	94,54 %	11
2	Leonteq Securities	0,01	0,00 %	5,46 %	1
<b>Total</b>		<b>0,19</b>	<b>-61,81 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,03 %	0,03 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 9,25 % auf CHF 333,51 Millionen. Vontobel verteidigte einmal mehr ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 54,23 % (Februar: 52,70 %), erneut gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 20,31 % (Feb-

ruar: 19,07 %) und erneut der ZKB mit einem Anteil von 13,14 % (Februar: 13,68 %). Die zusammen mit der Bank Bär vier grössten Emittenten kamen im März auf einen Umsatzanteil von 98,18 % (Februar: 97,95 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	180,85	12,41 %	54,23 %	14 873
2	UBS	67,74	16,35 %	20,31 %	7 603
3	ZKB	43,83	4,96 %	13,14 %	5 316
4	Julius Bär	35,00	-8,28 %	10,50 %	3 911
5	BNP Paribas	2,19	-59,66 %	0,66 %	288
6	Leonteq Securities	2,01	227,92 %	0,60 %	216
7	Société Générale	1,89	834,75 %	0,57 %	46
8	EFG International	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>333,51</b>	<b>9,25 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 253</b>
Anteil am Gesamtumsatz				45,10 %	69,42 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

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

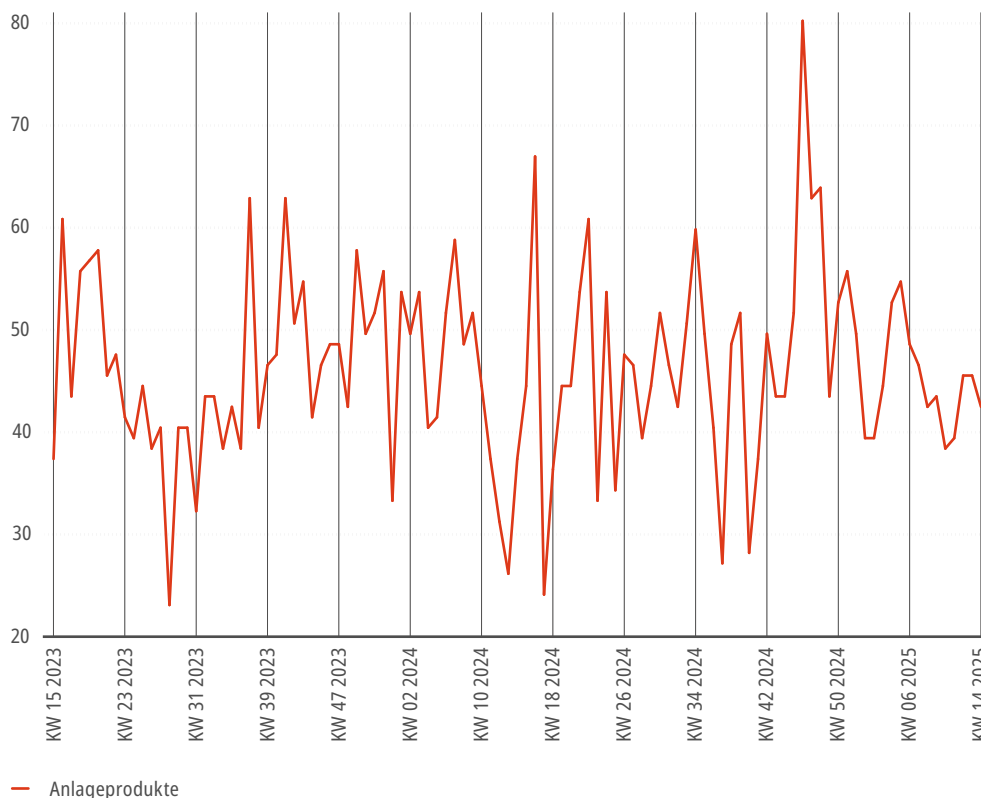
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der

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 10 bis 14 in einer Bandbreite von 39,49 % bis 45,96 %.

#### Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

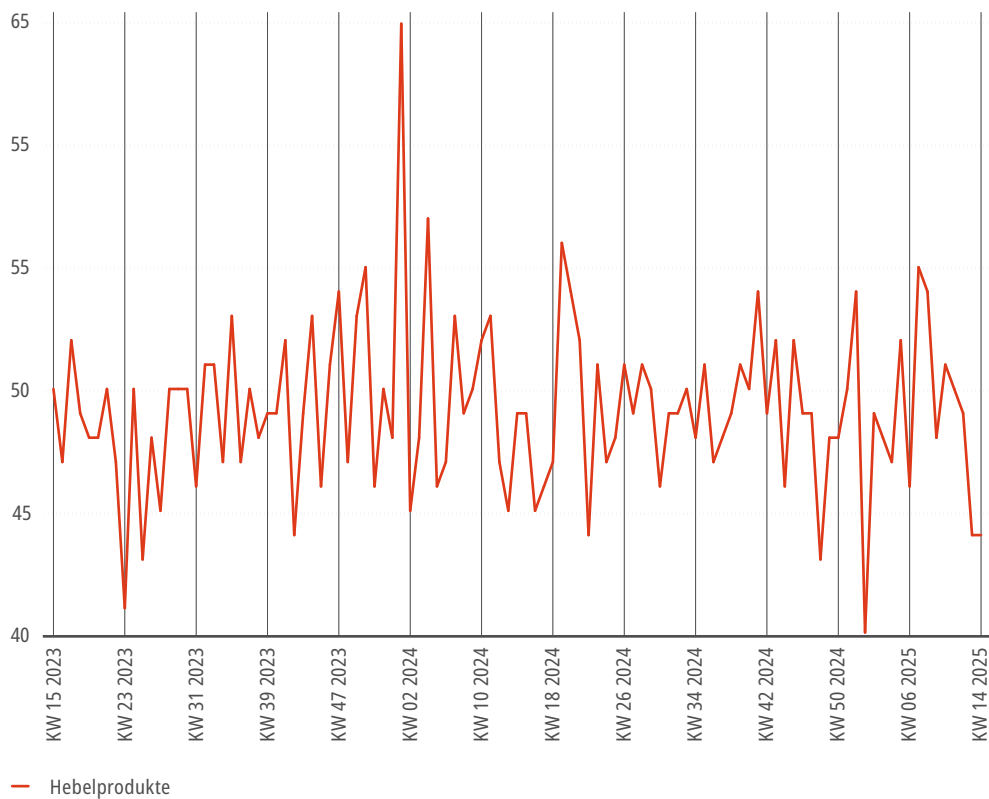


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im März in einer Bandbreite von 44,11 % bis 50,99 %.

### Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.03.2025



**Herausgeber****SIX Swiss Exchange**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

[www.six-group.com/swiss-exchange](http://www.six-group.com/swiss-exchange)

**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-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)

**Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen

und alten Adresse an:

[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)