



16.82  
59.41  
34.73  
12.36  
27.87  
LAST  
12.89  
8.95  
37.18  
97.22  
34.79  
62

19.43  
+1.02  
+0.87  
+1.42  
+2.54  
+0.92  
CHG  
+0.84  
+1.46  
+3.76  
-1.22  
+0.83

+6.12  
+9.92  
+6.12  
+1.57  
+4.52  
+21.3  
7  
+3.82

15.82  
58.21  
34.73  
12.36  
27.87  
12.34  
8.95  
37.18  
LAST  
4.5  
12.89  
92.23  
16.82  
28.41  
29.73

+1.82  
+0.87  
+1.42  
+2.54  
+0.92  
+0.84  
+1.46  
+3.92  
+1.87  
+1.98  
+0.89  
-3.53

payoff

# SCHWEIZER JAHRBUCH<sup>+</sup>

für Strukturierte Produkte

# 2023



NR. 14

## JAHRBUCH<sup>+</sup>

[www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)

# Bleiben Sie am Puls der Märkte!

«payoff» liefert börsentäglich die nötige Transparenz und Hintergrundinformationen, um sinnvolle Anlageentscheidungen zu treffen.



## Kennen Sie unsere neue Webseite?

Von der Idee zum passenden Produkt – alles für Sie als Anleger. «payoff», die führende unabhängige Informationsquelle für smarte Anlagelösungen. Und mit unserem wöchentlichen Newsletter informieren wir unabhängig, verständlich und fundiert. Machen Sie sich jetzt Ihr eigenes Bild auf [payoff.ch](http://payoff.ch).

# payoff

All about investment products

# Ein forderndes Anlagejahr



Auf ein sehr erfolgreiches 2021 an den Märkten, folgt ein ernüchterndes 2022. Auf Jahresbasis konnte einzig der englische Markt die Null mehr oder weniger halten. Auf zweijähriger Basis, sind die Indizes in Europa und Amerika mit einem kleinen Plus von 2% bis 4% ins 2023 gestartet. Einzig die Technologiebörse Nasdaq erlebte 2022 ein Waterloo. Die Strukturierten Produkte konnten einmal mehr ihre Vorteile in volatilen Märkten ausspielen. Stellvertretend erwähne ich hier das «Revival» der Kapitalschutzprodukte. Der Turnover, der an der SIX Swiss Exchange gelisteten Produkte, konnte nicht an die Vorjahre anknüpfen. Enttäuschend ist leider weiterhin, dass die Portfolio-Durchdringungsquote von Strukturierten Produkten bei 3% regelrecht festgetackert ist. In diesem Jahr jedoch mit einer leicht steigenden Tendenz. Dies ist nur eine kleine Auswahl interessanter Zahlen, die uns das Jahr 2022 beschert hat.

Mit unserem Jahrbuch versuchen wir, Sie wieder «up to date» zu bringen und aufzuzeigen, was in den vergangenen Monaten unsere Industrie bewegt und beschäftigt hat. Erfahren Sie alles Relevante zu den führenden Structuring-Plattformen, den Marktanteilen der verschiedenen Anbieter, dem regulatorischen Umfeld und selbstverständlich, jedes Jahr mit Spannung erwartet, wer die Schlüsselfiguren im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte sind.

Das Legal-Update von Ülkü Cibik macht Lust zum Lesen. Wo stehen wir aktuell im regulatorischen Umfeld und welche Herausforderungen stehen unmittelbar vor der Türschwelle. Die Tour d'Horizon gibt ihnen dazu einen perfekten Überblick.

Wir wünschen Ihnen viele spannende Inputs und vor allem Spass beim Lesen!

Auf ein weiteres erfolgreiches Strukturiertes Anlagejahr!

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S. Nussbaumer'.

SERGE NUSSBAUMER  
Chefredaktor payoff

**HERAUSGEBERIN**

payoff Media AG  
 c/o Treforma AG, Schiffbaustrasse 2, 8005 Zürich  
 Telefon +41 79 636 33 44  
 www.payoff.ch

**CHEFREDAKTION**

Serge Nussbaumer

**REDAKTIONSLEITUNG**

Dieter Haas

**DESIGN UND LAYOUT**

Karin Beerli

**ANZEIGEN**

Serge Nussbaumer

**DRUCK**

OSTSCHWEIZ DRUCK  
 Hofstetstrasse 14  
 9300 Wittenbach

**AUFLAGE**

Wird einmal jährlich in gedruckter und elektronischer Form an rund 25'000 Anleger versendet

**RISIKOHINWEIS/DISCLAIMER**

Für die Richtigkeit der über das Jahrbuch verbreiteten Informationen und Ansichten, einschliesslich Informationen und Ansichten von Dritten, wird keine Gewähr geleistet, weder ausdrücklich noch implizit. payoff Media AG unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Informationen zu gewährleisten, doch machen sie keinerlei Zusagen über die Korrektheit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der enthaltenen Informationen und Ansichten. Leser, die aufgrund der in diesem Jahrbuch veröffentlichten Inhalte Anlageentscheide fällen, handeln auf eigene Gefahr, die hier veröffentlichten Informationen begründen keinerlei Haftungsansprüche. Eine Haftung für eventuelle Vermögensschäden, die aufgrund von Hinweisen, Vorschlägen oder Empfehlungen des Jahrbuches aufgetreten sind, wird kategorisch ausgeschlossen.

**FOCUS**

Defensive war Trumpf im Jahr 2022	5
Individualisierung weiter im Trend	9
Beliebte Anlageprodukte im Jahr 2022	12

**INTERVIEW**

Sébastien Neukom, SIX Swiss Exchange	16
--------------------------------------	----

**DIE 30 WICHTIGSTEN KÖPFE**

im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte	18
---	----

**AWARD-REVIEW**

Swiss Derivative Awards 2022	36
------------------------------	----

**SSPA MAP**

Das bewährte Navigationsinstrument	38
------------------------------------	----

**RECHT**

Was früher galt, gilt Morgen wieder!	40
--------------------------------------	----

**ADVERTORIALS**

46

**DIE MARKTFÜHRER**

im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte	52
---	----

**DIE ZAHLEN 2022**

Der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte im Überblick	66
---	----

**WEBADRESSEN**

110

Derivatemarkt Schweiz:

# Defensive war Trumpf im Jahr 2022



Das abgelaufene Finanzjahr stand unter keinem guten Stern. Mit Ausnahme des Energiesektors und einzelner Blue Chips gab es fast nur Verlierer. Geopolitische Krisen, eine anziehende Teuerung und aggressive Leitzinserhöhungen in den USA verhagelten die Stimmung.

DIETER HAAS

Das Januarbarometer hatte wieder einmal den Jahresverlauf korrekt prognostiziert. Sinken die Kurse im ersten Monat des Jahres, führt dies meistens zu einer schwachen Gesamtperformance. Bereits vor dem Ende Februar von Russland ausgelösten Ukrainekrieg gerieten die Finanzmärkte ins Stocken. Dieses für alle überraschende Ereignis verschärfte die Lage an den Energiemärkten. Die stark anziehenden Preise von Rohöl und Gas sowie auch von anderen Rohstoffen heizten die Teuerung massiv an. Das veranlasste die US-Notenbank zu einer bis Ende des Jahres anhaltenden kontinuierlichen Leitzinserhöhung. Da andere Notenbanken sich nur zögerlich anschlossen, führte das in Ländern wie Japan oder im Euroraum zu stark nachgebenden Wechselkursen. Der Teuerungsschub hatte weltweit auch negative Auswirkungen auf die Bondmärkte. Sie waren keine Alternative zu Aktien, wie häufig in der Vergangenheit. Am besten über das ▶

schwierige Finanzjahr kamen Anleger, die auf den Energiesektor bauten. Den Schaden eingrenzen konnten zudem diejenigen, die auf defensive Blue Chips der Sektoren Nahrungsmittel, Gesundheit und Finanz (in

«Ende Dezember waren an SIX Swiss Exchange 53'397 Produkte kotiert.»

erster Linie Versicherungen) vertrauten. Unter den Megatrends stach Biotechnologie positiv hervor. Schwere Zeiten durchlebten Investoren, die mehrheitlich auf Wachstumswerte und Small Caps gesetzt hatten. Einen heftigen Kursrückgang verzeichneten zudem die Kryptoanlagen. Der defensiv strukturierte Schweizer Aktienmarkt hielt sich im internationalen Vergleich ansprechend. Das lag vor allem an den beiden Blue Chips, Novartis und Zurich Insurance, die entgegen dem allgemeinen Trend kursmässig leicht zulegen konnten. Von den drei grosskapitalisierten Werten Nestlé, Novartis und Roche erlitt nur letztere etwas stärkere Verluste als der Gesamtmarkt, dies allerdings nach einem überdurchschnittlich guten Vorjahr. Der Swiss Performance Index schloss am letzten Handelstag des Jahres 2022 bei 13'734.86 Punkten mit 16,91% unter dem Stand von Ende 2021.

**Renditeoptimierungsprodukte auf dem Vormarsch**

SSPA-Präsident Markus Pfister kommentierte die am 10. November veröffentlichten Ergebnisse der von der Boston Consulting Group im Auftrag des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte erstellten Statistik zur Wertschöpfung der Strukturierten Produkte für das 3. Quartal 2022, die börsenkotierte als auch nicht börsenkotierte Strukturierte Produkte umfasst, die in oder für die Schweiz kreiert und national

sowie international abgesetzt werden, wie folgt: «Obwohl die Märkte auch im 3. Quartal weiterhin angespannt blieben, lag der Branchenumsatz nur leicht unter dem Ergebnis des Vorquartals. Die solide Performance des Marktes für Strukturierte Produkte im 3. Quartal zeigte die attraktiven Anlagemöglichkeiten, die Strukturierte Produkte insbesondere in einem volatilen und unsicheren Umfeld bieten. Reverse Convertibles erzielten im 3. Quartal den höchsten Umsatz. Die Anleger haben erkannt, dass Reverse Convertibles in einem volatilen Marktumfeld attraktive Coupons generieren, die weit über dem üblichen Niveau liegen.»

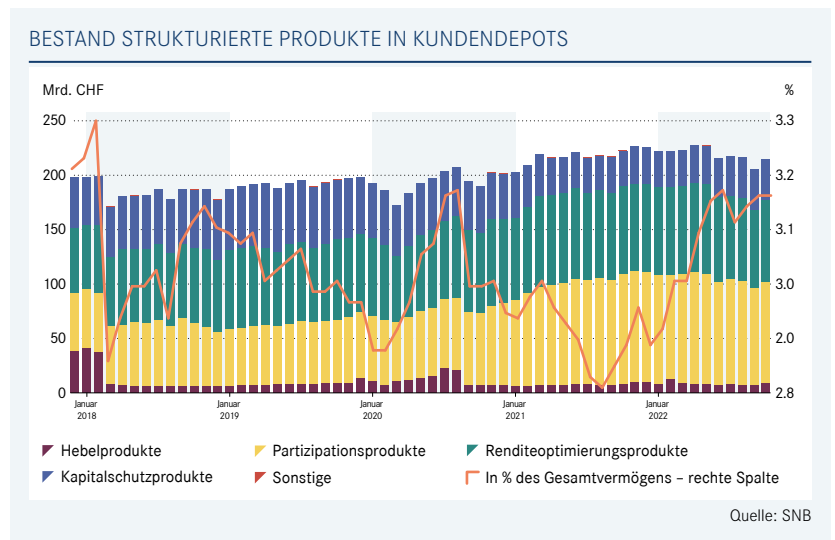
**Statistik der Schweizerischen Nationalbank**

Gemäss der monatlichen Statistik der Schweizerische Nationalbank (SNB) sank der Bestand der Strukturierten Produkte in den Kundendepots in den ersten zehn Monaten des Jahres 2022 um 4,89% auf CHF 217.37 Milliarden. Der relative Anteil der Strukturierten Produkte am Gesamtvermögen

stieg hingegen von 2,89% Ende 2021 auf 3,17% Ende Oktober 2022. Alle Produktkategorien, mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, verzeichneten in der genannten Zeitspanne Umsatzverluste in der Grössenordnung zwischen 1,96% und 9,02%. Nach einer längeren Durststrecke vermochten die Kapitalschutzprodukte ihren Umsatz sowohl absolut als auch relativ auszubauen. Ende Oktober entfielen auf Partizipationsprodukte ein Anteil von 42,5% (Oktober 2021: 44,7%), auf Renditeoptimierungsprodukte einer von 34,5% (Oktober 2021:

«Der Swiss Performance Index büsste im Jahr 2022 16,91% ein.»

36,0%), auf Kapitalschutzprodukte ein Anteil von 17,2% (Oktober 2021: 14,6%) und auf Hebelprodukte einer von 4,2% (Oktober 2021: 3,5%). Trotz eines absoluten Rückgangs zählten auch die Renditeoptimierungsprodukte in den ersten zehn Monaten zu den relativen Gewinnern.



**Sinkende Bedeutung des ausserbörslichen Geschäfts**

Die monatlichen von SIX Swiss Exchange erfassten Handelsumsätze lagen im Jahr 2022 fast durchwegs unter ihren Werten des Vorjahres. Einen wesentlichen Anteil an der sinkenden Nachfrage hatte das ausserbörsliche Geschäft, welches bis 2021 mit einer stetig steigenden Tendenz aufgewartet hatte. Ende Dezember 2022 waren an SIX Swiss Exchange 53'397 (Dezember 2021: 41'887) Produkte kotiert. Dabei entfielen 68,6% der gelisteten Produkte auf Hebelprodukte (Dezember 2021: 61,9%), 27,2% auf Renditeoptimierungsprodukte (Dezember 2020: 32,6%), 3,3% auf Partizipationsprodukte, 0,7% auf Kapitalschutzprodukte und 0,2% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

**Die UBS bleibt Platzhirsch**

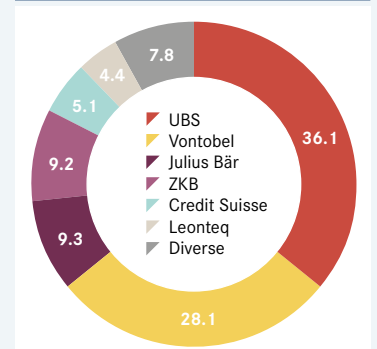
Die Rangliste der Marktanteile wurde auch im Jahr 2022 angeführt von der UBS. Sie wies am Jahresende mit 36,1% (Vorjahr: 38,7%) erneut den höchsten Marktanteil auf, gefolgt von der Bank Vontobel, die auf 28,1% (Vorjahr: 25,1%) kam. Einen Sprung

nach vorne auf Platz 3 machte die Bank Bär mit 9,3% (Vorjahr: 8,2%), gefolgt von der ZKB mit einem Anteil von 9,2% (Vorjahr:

«Die UBS wies Ende 2022 mit 36,1% erneut den höchsten Marktanteil auf.»

8,3%) und die auf Platz 5 vorgerückte Credit Suisse mit einem Anteil von 5,1% (Vorjahr: 4,3%). Erst auf Platz 6 figurierte die im Vorjahr drittplatzierte Leonteq Securities. Sie kam im Jahr 2022 auf einen Anteil von 4,4% (Vorjahr: 9,0%), Der starke Rückgang war grösstenteils auf den grossen Kursrückgang bei den von der Bank stark geförderten Kryptoanlagen zurückzuführen, die zu einem Einbruch der Nachfrage nach Anlage- und Hebelprodukten auf diese Marktnische führte. Die monatlichen Umsatzzahlen weisen allerdings nach wie vor starke Schwankungen auf, ausgelöst durch unterschiedliche Absatzvolumina der Partizipationsprodukte des Marktführers UBS. Das von der Bank Rothschild verwaltete und von der UBS emittierte Strategiezertifikat **AAACCU** war zwar

MARKTANTEIL GRÖSSTE EMITTENTEN 2022 IN% (SCHWEIZ)



Quelle: Avaloq

auch im Jahr 2022 das Anlageprodukt mit dem höchsten Umsatz. Die in den letzten Monaten deutlich sinkende Tendenz hinterliess aber auch bei der UBS ihre Spuren. So verminderten sich deren Anteile stetig und beliefen sich im Dezember nur noch auf 24,6% und lagen damit um 7,4% unter denjenigen der Bank Vontobel.

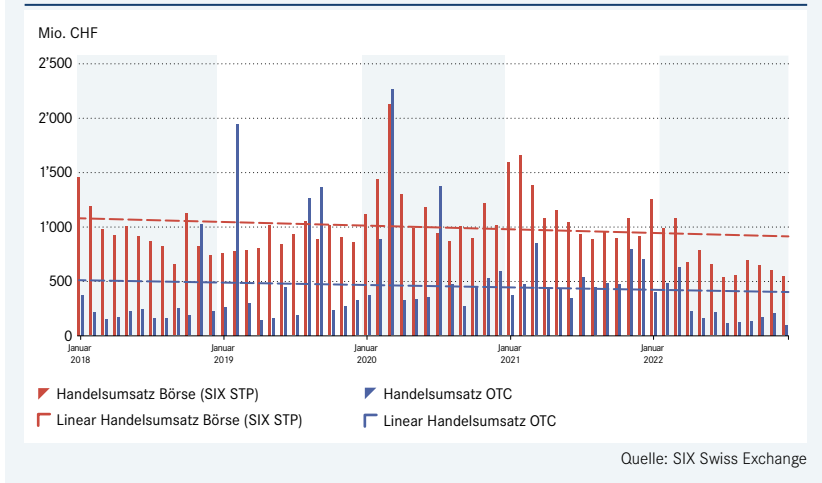
**Die Pfandbesicherung verliert weiter an Bedeutung**

Trotz der schwachen Finanzmärkte setzte sich die rückläufige Tendenz im Geschäft mit der Pfandbesicherung fort. Abgesehen von einem überdurchschnittlichen Umsatz im Februar blieb das Geschäft sehr verhalten. Eine Nachfragebelebung konnte bislang nicht registriert werden, ganz im Gegenteil. Anzahlmässig verminderte sich das Angebot von 236 Ende Dezember 2021 auf 146 Ende Dezember 2022.

**Die Schweiz bleibt Marktleader**

Die Umsätze mit Anlage- und Hebelprodukten an den berichtenden europäischen Finanzmärkten gingen im 3. Quartal 2022 im Quartalsvergleich um 1% und im Jahresvergleich ▶

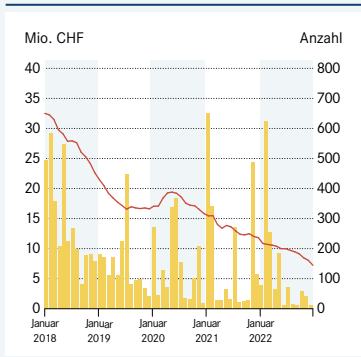
ENTWICKLUNG DER MONATLICHEN STRUKI-HANDELSUMSÄTZE SIX STP UND OTC



um 10% auf Euro 31 Milliarden zurück. Der Umsatz mit Anlageprodukten an den europäischen Handelsplätzen belief sich im 3. Quartal auf EUR 8 Milliarden, das sind 25% des gesamten gehandelten Volumens. Der Umsatz mit Anlageprodukten verringerte sich im Quartalsvergleich um 16% und im Jahresvergleich um 39%. Der Umsatz mit Hebelprodukten (Optionsscheine, Knock-Out Optionsscheine und Faktor-

Optionsscheine) erreichte im Zeitraum Juli bis September Euro 23 Milliarden, was 75% des Gesamtumsatzes entspricht. Er stieg im Jahresvergleich um 6% und im Vergleich zum 2. Quartal um 4%. Ende September wurden an Handelsplätzen in den EUSIPA-Berichtsmärkten 414'250 Anlageprodukte und 1'641'658 Hebelprodukte angeboten. Damit stieg die Zahl der gelisteten Produkte auf Quartalsbasis um 3% und gegenüber dem Vorjahr um 14%. Der Schweizer Derivatmarkt war Ende des 3. Quartals mit einem ausstehenden Gesamtvolumen von EUR 201 Milliarden der grösste, gefolgt von Deutschland mit EUR 61 Milliarden.

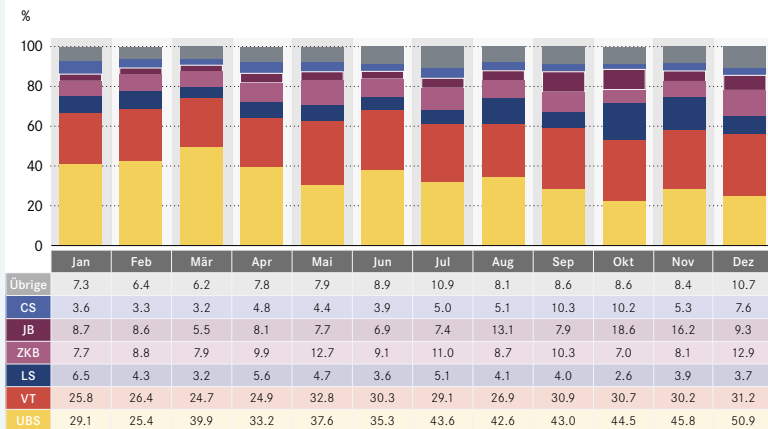
COSI® (MONATSUMSÄTZE, ANZAHL PRODUKTE)



Quelle: Avaloq

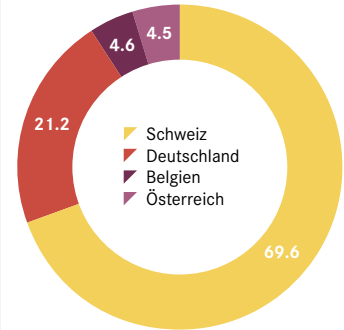
Umsatzmässig lag Deutschland in den ersten neun Monaten 2022 an der Spitze vor Schweden, Italien und der Schweiz. Bei den Kategorien zeigen sich länderspezifische Eigenheiten. So dominieren beim Handelsumsatz in der Schweiz vor allem die Anlageprodukte, während sich in Deutschland, Schweden, Frankreich und Italien vor allem die Nachfrage nach Hebelprodukten grosser Beliebtheit erfreut. ■

MONATLICHER MARKTANTEIL GRÖSSTE EMITTENTEN 2022 (SCHWEIZ)



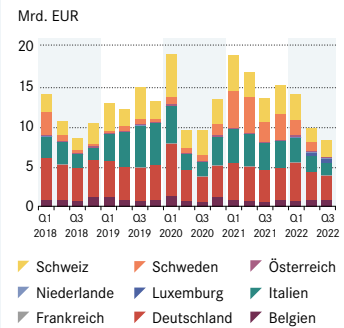
Quelle: Avaloq | Zeitraum: Januar bis Dezember 2022

REGIONALES MARKTVOLUMEN IN EUROPA (IN %)



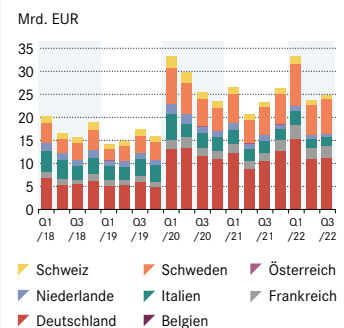
Quelle: Eusipa | Zeitraum: 3. Quartal 2022

UMSATZ ANLAGEPRODUKTE



Quelle: Eusipa

UMSATZ HEBELPRODUKTE



Quelle: Eusipa



# Individualisierung weiter im Trend



Der Ausbau der Produktbaukästen der Emittenten geht mit grossen Schritten weiter. Individualität ist das Zauberwort und treibt die Anbieter an.

Der Umsatz mit Cloudcomputing ist 2021 auf 412.63 Milliarden US-Dollar angestiegen. Im Vorjahr betrug der Umsatz noch USD 270.03 Milliarden. Ein Wachstum von 52.8%. Der erwartete Trend geht ungebremst weiter. Für die Jahre 2022 und 2023 werden USD 490.33 Milliarden resp. USD 591.79 Milliarden erwartet. Solche (relativen) Wachstumsraten gibt es vermutlich nicht, wenn es um Transaktionen auf den Structuring Plattformen geht. Aber der Trend ist auch da deutlich nach «mehr» ausgerichtet.

In diesem Zusammenhang ist es natürlich spannend zu wissen, worauf die verschiedenen Anbieter in der kurzen Vergangenheit und der Zukunft den Fokus legen. Die UBS und CS als Beispiel haben das Angebot im Bereich der OTC Optionen massiv ausgebaut. Die Accumulators und Decumulators sind beide über deren Tool nun auch direkt handelbar.

Die Julius Bär als weiteres Beispiel hat ihren Fokus auf das Optimieren bei der Produkt-

erstellung gelegt. Mittels einfacher Nutzung kann, basierend auf der impliziten Volatilität und Korrelation, der attraktivste Coupon angezeigt werden.

Fokus der Leonteq lag im weiteren Ausbau ihres White-Labeling-Programms. Für dieses Engagement wurden sie an den Swiss Derivative Awards 2022 mit dem Special-Award ausgezeichnet. Für die kommenden Monate liegt der Fokus bei der Leonteq im weiteren Ausbau ihrer Plattform Lynqs. Stichworte wie Massenbewertungen, mehr Produktvarianten und umfassende Bereiche um nur mal drei zu nennen.

Wohlverstanden es handelt sich hier nur um eine kleine Auswahl. Generell gilt, die Entwicklungen gehen ungebremst weiter. Wer steht verliert ist das Motto. Eine Bitte der Redaktion sei an dieser Stelle erlaubt, vergesse nicht den User in der Breite mitzunehmen. Ein zu grosses Angebot oder zuviele Möglichkeiten überfordern gern. Education ist dazu als Stichwort zu nennen. ■

## STRUCTURING PLATTFORMEN IM ÜBERBLICK

	Vontobel	Credit Suisse	Leonteq Securities
<b>Name der Structuring-Plattform</b>	deritrade®	my Solutions	LYNQS
<b>% der über die Plattform gehandelte Produkte (YTD) vom Gesamt Struki-Umsatz</b>	Ca. 60%	Keine Angabe	25% (client execution), 55% (sales execution)
<b>Anzahl täglicher Pricing-Anfragen</b>	~18'000	Keine Angabe	30'000
<b>Mindestvolumen (CHF)</b>	10'000	20'000	100
<b>Angebotene Produkttypen</b>	22 Strukturen aus Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation mit möglichen Zusatzmerkmalen	RC, BRC, Callable BRC, Autocallable RC/BRC, Discount-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, ProNotes, OTC Accumulator/Decumulator, FX OTC Optionen, Securitized & OTC FINER	RC, MRC, BRC, MBRC (Multi BRC) jeweils mit Autocall und Softcall, Multi Chance BRC, KS mt/ohne Cap, Express, Bonus, Capped Bonus, Discount, Airbag, Outperformance, ELN, FCN, Twin Win (mit/ohne Autocall), DCN
<b>Häufigstgenutzte Produkttypen (%-Schätzung)</b>	Renditeoptimierung	BRC, RC & OTC Accumulator/Decumulator	Autocallables (62%), BRC (17%), RC (11%), Outperformance (3%), Bonus (2%)
<b>Mögliche Währungen</b>	AUD, CAD, CHF, CNY, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, HUF, JPY, MXN, NOK, NZD, PLN, SEK, SGD, USD, ZAR und 3 Edelmetalle	EQ: CHF, EUR, USD, GBP, CAD, AUD FX: 21 Währungen und 4 Edelmetalle	AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, RUB, SEK, SGD, USD
<b>Szenariorechner/Visualizer während Structuring</b>	Nein	Nein	Ja (backward und forward simulations)
<b>Mehrere juristische Emittenten wählbar?</b>	BCV, Deutsche Bank, J.P.Morgan, Société Générale, UBS, Vontobel, ZKB, LUKB, BNP	Nein	Leonteq, Leonteq mit AKB Garantie, Leonteq mit Postfinance Garantie, Société Générale, Barclays Plc, Standard Chartered Bank, EFG International Finance (Guernsey) Ltd, Raiffeisen Schweiz, Corner Bank, Banque International à Luxembourg (BIL), BKB
<b>Third-Party Pricings (Independent Provider oder andere Optionsbroker)?</b>	Ja	Nein	Ja
<b>Sprachoptionen der Structuring-Plattform</b>	DE, ENG, FR, IT	EN	DE, EN, FR, IT
<b>Termsheet-Sprachen</b>	DE, EN, FR, IT	Termsheets in EN (Factsheets in EN, DE, FR, IT, ES)	DE, EN, FR, IT, ES, PT (Br)
<b>Zeitdauer Preiskalkulation</b>	1 - 60 Sekunden, je nach Produkttyp und Emittent	1 - 30 Sekunden, je nach Produkttyp und Parameter	1 - 2 Sekunden
<b>Gebührenausschreibung (MIFID/FIDLEG konform)</b>	Ja	Ja	Ja
<b>Depotverbuchung intern/extern</b>	Ja	Ja	Ja
<b>Settlement/Verbuchungsdauer</b>	Wählbar von T+2 bis T+10	T+1 bis T+10	T+5

## ACTIVELY-MANAGED CERTIFICATES

<b>Verfügbarkeit einer AMC-Plattform</b>	Ja	Ja	Ja
<b>Ab welchem Volumen (CHF)?</b>	3 Millionen	2 Millionen	500'000
<b>Kann der Vermögensverwalter direkt auf die AMC-Plattform zugreifen?</b>	Ja	Ja	Ja
<b>Ist ein Rebalancing im AMC-Tool möglich?</b>	Ja	Ja	Ja

Wichtige Hinweise: Trotz grösstmöglicher Sorgfalt bei der Datenakquisition kann keine Garantie für Vollständigkeit und Richtigkeit gegeben werden. Die Plattformen-Leistungen unterliegen ständiger Anpassung. Bitte kontaktieren Sie den jeweiligen Emittenten für tagesaktuelle Informationen oder Leistungsauskünfte.

Julius Bär	Marex	UBS	Société Générale	Zürcher Kantonalbank
Derivative Toolbox	AGILE	SP Investor	SG Markets SP	eTrading Pro
Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe
Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	~8'000
20'000	50'000	EQ: 10'000 FX: 10'000 PM: 10'000	(EUR) 50'000*	20'000
(Barrier) RC (Single, Multi), Autocall (Barrier) RC (Single, Multi, Step-Down), Callable (Barrier) RC (Single, Multi), (Barrier) Conditional Coupon (B)RC (Single, Multi, mit/ohne Memory, Step-Down), Bonus Certificates (Single, Multi, mit/ohne Cap, Wof-Wof oder Wof-Basket), Discount Certificate, FCN (Single, Multi), ELN, FX RC, FX DC, FX CPN, Term Deposits with daily liquidity, Accrual notes	RC, BRC, Autocallable RC/BRC, Expresszertifikat, TwinWin Autocall, Katpitalschutz mit Partizipation/Barriere/Twin-Win/Cap, Note und OTC Format	EQ: Single/Worst of RC und BRC mit/ohne Autocall, DC, BC mit/ohne Cap, OTC Accumulator, OTC Decumulator, OTC Call Option, OTC Put Option FX: RC, DC PM: DC	EQ: RC/BRC, Autocall/Issuer Callable Notes, Discount Certificates, Participation products CREDIT: Credit Linked Notes FX: Dual Currency Notes	BRC, Autocallable BRC, Callable BRC, BRC mit Conditional Coupon, RC, Callable RC, Autocallable RC, FX-DC
Renditeoptimierung	Renditeoptimierung	EQ: BRC (45%) FX: RC (65%)	Keine Angaben	Keine Angabe
EQ: AUD, CHF, EUR, GBP, HKD, SEK, SGD, NOK, USD, JPY, DKK FX: 18 Währungen und 4 Edelmetalle	EUR, USD, CHF, GBP, RUB, CAD, AUD, JPY, HUF, ILS, CZK, PLN, SGD, ZAR	EQ: AUD, CHF, EUR, USD, GBP, SEK, NOK, DKK, JPY, HKD, SGD FX: 20 Währungen und 4 Edelmetalle	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, SEK, USD, CZK, MXN, PLN, SEK, SGD	CHF, EUR, GBP, USD, DKK, CAD, JPY, NOK, AUD, SEK, HKD, SGD, PLN, ILS, inklusive Quanto
Ja	Ja	Teilweise	Teilweise	Ja
Nein	Umsetzung bald realisiert	Ja	Nein	Nein
Nein	Umsetzung bald realisiert	Ja	Nein	Ja
EN	EN	EN	EN, DE, FR, IT	DE, EN
DE, EN	EN	EQ: DE, EN, FR, IT, ES FX: DE, EN, FR, IT, ES, RU, JP, CN	EN	DE, EN, FR, IT, ES
1 - 2 Sekunden	1 - 2 Sekunden	2 - 60+ Sekunden, je nach Produkttyp, Emittent und Parameter	1 - 60 Sekunden, je nach Produkttyp und Parameter	1 - 10 Sekunden
Ja	Nein	Ja	Ja	Ja
Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
EQ: T+5 FX: T+2 & T+1	T+5 (änderbar)	T+1 bis T+10, je nach Produkttyp und Emittent	T+5 (änderbar)	Wählbar T+2 bis T+10
Ja	Nein	Ja	Ja	Ja
Keine Angabe	-	2 Millionen	auf Anfrage	auf Anfrage
Ja	-	Ja	Ja	Ja
Ja	-	Ja	Ja	Ja

\*für aktiengelinkte Produkte

Quelle: Emittentenangaben, payoff.ch

## Beliebte

# Anlageprodukte im Jahr 2022



Die Rangliste der meistgehandelten Anlageprodukte an SIX Swiss Exchange wurde im abgelaufenen Börsenjahr angeführt von den Tracker-Zertifikaten **AAACCU**, **TCMCIU** und **PARIUU**.

DIETER HAAS

Ab dem ersten Handelstag im Januar ging es im Jahr 2022 stetig bergab. Eine kurze Gegenbewegung zu der Talfahrt gab es einzig im März, Ende Juni bis Juli sowie im Oktober und November. Geopolitische Krisen, eine steigende Teuerung, stetig steigende Leitzinsen in den USA und im späteren Verlauf auch in Europa machten den Börsen zu schaffen. Sowohl das Blue Chip Börsenbarometer SMI als auch der alle Schweizer Titel umfassende Swiss Performance Index erlitten zweistellige Verluste von 14,29% respektive 16,91%. Unter den an SIX Swiss Exchange gehandelten Anlageprodukten

vermochte einzig die Kategorie der Kapitalschutzprodukte ihren Umsatz im Jahr 2022 im Vergleich zum Vorjahr zu steigern, und zwar um 30,80%. Alle übrigen verzeichneten Umsatzrückgänge. Am stärksten sank die Nachfrage nach Partizipationsprodukten mit 54,87% gefolgt von den Anlageprodukten mit Referenzschuldern mit 41,34% und den Renditeoptimierungsprodukten mit 25,75%. Die höchsten Umsätze wurden in den ersten drei Monaten erzielt. Dabei wurde zweimal die Milliardengrenze überschritten. Ab dem 2. Quartal sackten die Umsätze deutlich ab. Die tiefsten Werte

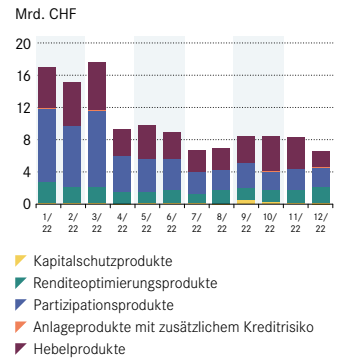
fielen auf die Sommermonate Juli und August. Bei der Entwicklung der relativen Anteile zeigte sich eine Zunahme der Skepsis. So verlor die stärkste Kategorie der Partizipationsprodukte im 2. und 3. Quartal stetig an Zuspruch. Nach einem Rekordhoch von 81,08% im März fiel es bis September auf 30,04%. Gegenläufig war der Trend bei den Renditeoptimierungsprodukten. Diese kamen im März gerade einmal auf einen Anteil von 18,05% und erreichten im Dezember mit 41,73% ihr Jahreshoch. Grosse Schwankungen gab es bei den Kapitalschutzprodukten. Deren Hoch von 9,27% im September fiel mit dem Jahrestief der Börsenindizes zusammen.

**Anhaltende Dominanz der Partizipationsprodukte**

Die zehn monatlich meistgehandelten Anlageprodukte waren auch im Jahr 2022 fest in der Hand der Partizipationsprodukte im Allgemeinen respektive der Tracker-Zertifikate im Speziellen. Nach der starken Nach-

frage im Jahr 2021 fielen alle Tracker-Zertifikate auf Kryptoanlagen aus den Top Ten. Das war dem Kursverfall bei den Kryptoanlagen geschuldet, der sich negativ in den Handelsaktivitäten niederschlug. Die im vergangenen Jahr unter den Top Ten aufgeführten Tracker-Zertifikate **UBTCTQ** (Bitcoin), **KRYPTQ** (Swissquote Multi Crypto Index) und **UETHQ** (Ethereum) erlitten deshalb markante Umsatzrückgänge. Das im Vorjahr auf Platz 7 in der Rangliste geführte Tracker-Zertifikat **KRYPTQ** rutschte am stärksten ab und belegte im Jahr 2022 lediglich Rang 41. Grosse Gewinner waren diversifizierte Tracker-Zertifikate auf Rohstoffe. Daneben konnten sich das Tracker-Zertifikat **AAACCU** der UBS, welches von Rothschild & Co Asset Management Europe aktiv verwaltet wird, das im März 2021 lancierte Tracker-Zertifikat **EMOCIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions Total Return Index und **PARIUU**, ein Tracker-Zertifikat der UBS auf ein Recovery Basket Portfolio, erneut unter den

**HANDELSUMSATZ STRUKTURIERTE PRODUKTE NACH KATEGORIE**



Quelle: SIX Swiss Exchange

Meistgehandelten halten. Wie von uns im Vorjahr erwartet, fand das Tracker-Zertifikat **CSSWCS** auf den CSSwiss Equity Enhanced Call Writing Index wieder Eingang unter die Top Ten. Von den übrigen Anlageprodukten schafften es im Jahresverlauf vier ▶

**DIE ZEHN MEISTGEHANDELTEN TRACKER-ZERTIFIKATE 2022 (IN CHF)**

Ticker	Name	Issuer	Jan 22	Feb 22	Mär 22	Apr 22	Mai 22	Jun 22	Jul 22	Aug 22	Sep 22	Okt 22	Nov 22	Dez 22
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	117'021'900	280'407'598	54'224'501	2'014'210	3'227'963	11'732'706	1'252'963	5'516'298	30'875'216	263'677	212'923	96'796
TCMCIU	CMCI Comp. USD TR Index	UBS	115'213	1'269'202	183'473'804	21'007'644	10'592'703	7'684'912	3'524'319	3'532'976	16'452'021	13'189'854	6'566'093	6'612'268
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	29'852'736	9'866'476	17'441'233	110'353'033	2'673'891	8'588'884	14'378'530	33'904'122	15'456'951	1'934'797	2'579'880	1'137'471
GCMCI	S&P GSCI Const. Mat. Comp. TR Index	UBS	0	11'218'706	82'269'945	0	0	110'933'975	0	0	0	0	7'455'331	0
EMOCIU	CMCI Comp. Emissions EUR TR Index	UBS	5'800'600	35'216'152	65'852'579	2'678'095	19'834'040	7'738'397	362'049	10'089'747	5'664'753	23'086'794	848'347	5'154'736
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CS	15'490'170	9'340'905	12'840'505	21'195'639	5'644'933	9'691'743	6'639'892	6'490'149	8'862'036	24'858'639	13'891'769	12'651'832
ETSMI	SMI Total Return Index	UBS	143'138'869	180'607	266'534	287'255	0	41'968	0	0	95'794	12'105	35'096	661'951
BOOMUU	Bloomberg Commodity TR Index	UBS	18'877'670	5'360'850	17'954'546	483'992	12'048'426	801'504	30'875'423	0	0	48'853	0	0
TCMCI	CMCI Comp. USD TR Index	UBS	4'733'357	533'475	22'498'247	2'535'389	900'856	4'386'824	22'545'929	596'710	22'050'204	218'757	45'174	13'076
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	34'067'056	2'811'621	7'423'520	8'858	0	0	0	9'034'882	94'389	12'300	5'978'400	21'375'956
<b>Total</b>	<b>Partizipationsprodukte</b>		<b>898'798'160</b>	<b>741'342'057</b>	<b>928'144'759</b>	<b>441'167'962</b>	<b>401'918'175</b>	<b>380'377'472</b>	<b>260'828'462</b>	<b>239'664'695</b>	<b>303'583'821</b>	<b>222'845'438</b>	<b>252'437'166</b>	<b>243'712'108</b>
<b>Total</b>	<b>Anlageprodukte</b>		<b>1'169'032'414</b>	<b>956'427'312</b>	<b>1'144'766'099</b>	<b>585'788'725</b>	<b>553'280'502</b>	<b>550'854'646</b>	<b>391'568'547</b>	<b>414'940'639</b>	<b>500'889'340</b>	<b>395'208'136</b>	<b>426'124'655</b>	<b>445'088'249</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange

«Die zehn monatlich meistgehandelten Anlageprodukte waren auch im Jahr 2022 fest in der Hand der Partizipationsprodukte.»

Bonus-Zertifikate in die monatlichen Listen der Meistgehandelten. Ende 2022 konnte allerdings nur noch das Multi Bonus-Zertifikat **Z20DWZ** auf das Index Trio Nestlé, Novartis und Roche gehandelt werden. Des Weiteren fanden drei Discount-Zertifikate, ein Outperformance-Zertifikat, zwei Barrier Reverse Convertible sowie **AFNFCS** ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den SMI und **FR13CS** ein Kapitalschutzprodukt mit Coupon Unterschupf in eine der zwölf Monatslisten. Mit Ausnahme von **AFNFCS**, das erst am 31. März 2025 verfällt, sowie von **FR13CS**, das bis 18. März 2024 gehandelt wird, sind die übrigen genannten Anlageprodukte entweder bereits ausgelaufen oder enden demnächst.

**Die Favoriten des Jahres 2022**

Der Sekundärmarkt an der SIX Swiss Exchange wurde bei den Anlageprodukten auch im abgelaufenen Jahr von wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Das Tracker-Zertifikat **AAACCU** auf das von der Bank Rothschild verwaltete Panier Opéable Portfolio verzeichnete dabei den höchsten Jahresumsatz. Das Gros entfiel dabei auf die Monate Januar und Februar. Platz 2 ging an **TCMCIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index. Das ebenfalls auf diesem Index basierende Tracker-Zertifikat **TCMCI** belegte Platz 9. Es wurde bereits am 5. Juli 2007 an SIX Swiss Exchange liberriert, im Gegensatz zu seinem Nachfolgerprodukt **TCMCIU**, welches am 2. Dezember 2016 das Licht der Welt erblickte. Mit **GCMCI** auf den UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity

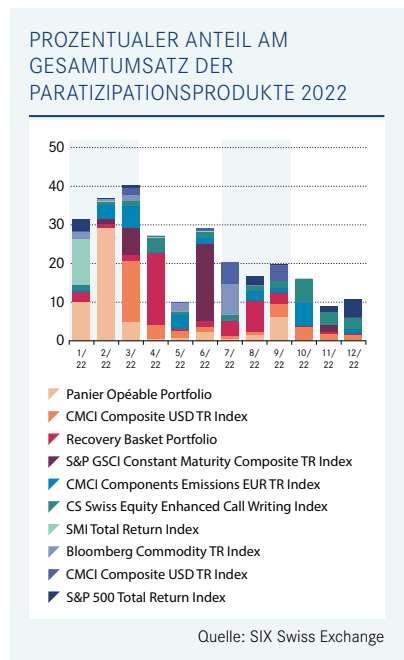
Index und **BCOMUU** auf den Bloomberg Commodity Index platzierten sich zwei weitere Tracker-Zertifikate auf Rohstoffe in den Top Ten. Rohstoffe waren ganz allgemein «the place to be» im abgelaufenen Jahr. Glaubt man den Experten von Goldman Sachs und anderen Finanzinstituten, wird sich dieser Trend auch im Neuen Jahr fortsetzen. Jeden Monat rege gehandelt wurde das drittplatzierte **PARIUU**, ein Tracker-Zertifikat der UBS auf ein Recovery Basket Portfolio. Während einige der Meistgehandelten wie **GCMCI**,

«Gemessen am gesamten Anlageumsatz fällt auf, dass sich die Anteile der zehn meist gehandelten deutlich vermindert haben.»

**BCOMUU**, **ETSMI** und **ETSPX** nur sporadisch in den Monatslisten auftauchten, verliefen die Umsätze bei den beliebten **EMOCIU** und **CSSWCS** im Jahresverlauf wesentlich stabiler. Im Falle des Tracker-Zertifikates **ETSMI** auf den SMI Total Return Index reichte ein herausragender Umsatz im Januar für einen Platz unter den Top Ten. Die Plätze 11 bis 15 belegten die Tracker-Zertifikate **BCBREU** (Brent Oil), **BCCOEU** (Kupfer), **ZXBAAV** (Bitcoin), **CSEDCS** (EU Equity Index Call Writing) und **ZXEABV** (Ethereum).

**Rückläufiger Anteil am Kategorie- und Spartenumsatz**

Die zehn Tracker-Zertifikate wiesen gesamthaft bei den monatlichen Handelsumsätzen in Prozent des Kategorieumsatzes Anteile zwischen 13,67% (Mai) und 48,05% (Februar) auf. Im Unterschied zu früheren Jahren gab es im abgelaufenen Jahr kein alles dominierendes Tracker-Zertifikat. Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen denn auch



ein wesentlich bunteres Bild. Je nach Marktlage war das eine oder andere besonders gesucht. Fast alle unter den meistgehandelten Tracker-Zertifikaten schafften es dabei einmal an die Spitze eines Monats. Dem Jahres-Spitzenreiter **AAACCU** gelang dies im Februar und September. Die Umsatzentwicklung ab dem zweiten Quartal lässt darauf schliessen, dass **AAACCU** im kommenden Jahr vermutlich aus den Top Ten herausfallen wird. Gegenüber 2021 lag der Jahresumsatz bereits um 84,06% tiefer.

Gemessen am gesamten Anlageumsatz fällt auf, dass sich die Anteile der zehn Meistgehandelten deutlich vermindert haben. Nach einem maximalen Anteil von 40,55% im März fiel der Wert im November auf magere 8,83%. Das lag in erster Linie an den rückläufigen Umsätzen der Meistgehandelten. Im Jahre 2021 schafften zwölf Tracker-Zertifikate,

«Folgen die Aktienmärkte ihrem statistischen Muster der letzten 100 Jahre, dann müsste das Jahr 2023 positiv überraschen.»

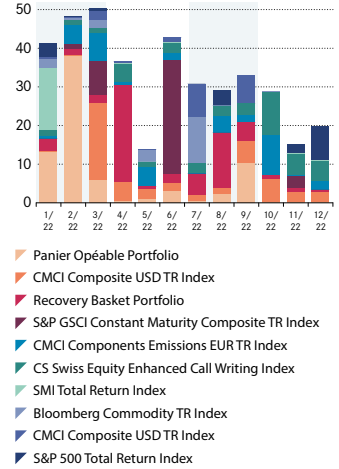
einen Umsatz von über CHF 100 Millionen zu erzielen und **AAACCU** kam sogar auf über CHF 3 Milliarden. Von solchen Werten konnte man im vergangenen Jahr nur träumen. Wegen der schwachen Börsen schafften es dieses Mal nur sieben Tracker-Zertifikate, die Grenze von CHF 100 Millionen zu überschreiten. Die Milliardenumsatzgrenze blieb aber bei allen ausser Reichweite.

**Ausblick**

Die Tracker-Zertifikate **TCMCIU** und **TCMCI** dürften auch im Jahr 2023 zu den Börsenlieblingen zählen. Das gleiche gilt wohl

auch für **CSSWCS** auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index sowie für **EMOCIU**. Neu in den erlauchten Kreis vorstossen dürften Tracker-Zertifikate auf Gold und eventuell Silber. Die Edelmetalle haben gegen Jahresende ein deutliches Lebenszeichen von sich gegeben. Die im Vorjahr verschmähten Kryptoanlagen könnten ebenfalls wieder in der Rangliste auftauchen. Folgen die Aktienmärkte ihrem statistischen Muster der letzten 100 Jahre, dann müsste das Jahr 2023 positiv überraschen. In diesem Fall würde wohl auch das eine oder andere Tracker-Zertifikat auf Aktienindizes oder spezifische Megatrends in die Top Ten vorstossen. Unverhofft kommt, bekanntlich, oft. So gesehen, könnte das Jahr 2023 besser ausfallen, als viele derzeit noch befürchten. Das würde sich zweifellos lebend auf die Umsätze der Anlageprodukte auswirken. ■

PROZENTUALER ANTEIL AM GESAMTUMSATZ DER ANLAGEPRODUKTE 2022



Quelle: SIX Swiss Exchange



«PRIVILEGED INVESTING»

with François Bloch

Jetzt Mitglied werden und profitieren.

**TRADING ALERTS**

Jeden Tag heisse Spekulationstipps mit der dazugehörigen Story.

**MONATLICHER WEBCAST**

Review und Outlook vom Spiritus Rec-tor mit der Möglichkeit des Gesprächs.

**LIVE TRADER CLUB EVENTS**

Austausch und Ideen unter seines-gleichen im gemütlichen Ambiente.

**ENTER NOW**

Membership CHF 240 / Kalenderjahr  
[WWW.THETRADINGROOM.CLUB](http://WWW.THETRADINGROOM.CLUB)

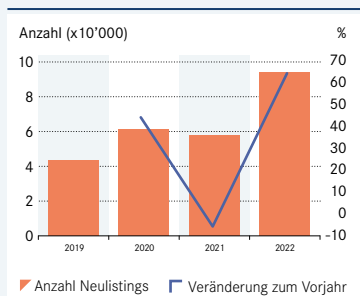
# Exponentielles Wachstum

SERGE NUSSBAUMER

## Herr Neukom, wie beurteilen Sie das Geschäft mit Strukturierten Produkten 2022?

Die geopolitische Lage machte das vergangene Jahr äusserst herausfordernd. Aufgrund der damit einhergehenden Verunsicherung verhielten sich Investoren zurückhaltend. Dennoch haben sich neue Möglichkeiten eröffnet: Durch steigende Zinsen wurde der Handel in kapitalgeschützten Produkten attraktiv und erhöhte deren Nachfrage merklich. Die Anzahl Neuemissionen hat sich gegenüber dem Vorjahr mehr als vervierfacht! Ebenfalls eine höhere Nachfrage konnten wir interessanterweise bei ihrem Gegenpart, den Hebelprodukten, verzeichnen – diese stieg nicht zuletzt auch Dank unserem im Juni 2022 eingeführten Bestandespakete um +65.8% gegenüber 2021. Beide Trends trugen zum neuen Rekord von insgesamt 95'000 neugelisteten Strukturierten Produkten bei.

### ENTWICKLUNG VON NEULISTINGS AN SIX SWISS EXCHANGE



## Wie wichtig ist das Geschäft mit Strukturierten Produkten für SIX Swiss Exchange?

Was für den Markt wichtig ist, ist für uns wichtig. SIX Swiss Exchange bietet Anlegern Zugang zu einem attraktiven Finanzmarkt. Attraktiv wird dieser durch vielseitige und innovative Anlageprodukte wie Strukturierte Produkte – die sie vermehrt nachfragen. Grosser Zuspruch kommt vor allem seitens erfahrenerer Privatanleger, die in vielfältige Themen investiert sein möchten. Als Wachstumssegment mit hohem Potenzial sind Strukturierte Produkte an SIX Swiss Exchange relevant und werden künftig aufgrund der passgenauen Abdeckung der Anlegerbedürfnissen als Alternative zu den traditionellen Anlageklassen eine noch grössere Wichtigkeit erlangen.

## Welches sind die Hauptgründe, dass ein Strukturiertes Produkt an SIX Swiss Exchange gelistet sein sollte?

Da gibt es drei Hauptgründe. Erstens: die hohe Reichweite unserer Börse mit knapp 100 Handelsteilnehmern aus dem In- und Ausland. Dadurch haben Investoren viel mehr die Möglichkeiten, Strukturierte Produkte zu kaufen, da nicht jede Depotbank oder Broker den Handel in nicht kotierten Strukturierten Produkten anbietet. Insbesondere für Privatinvestoren ist dies aufgrund von kundenfreundlicheren Transaktionsgebühren von zentraler Bedeutung. Zweitens: die Ausführungsgeschwindigkeit. Sie ist bei Strukturierten Produkten und vor allem bei Hebelprodukten essentiell – die Quotes werden



### Sébastien Neukom

ist Head Structured Products Sales bei der SIX Swiss Exchange. Zur SIX stiess er im Juni 2016. Er zeichnet sich verantwortlich für die Akquisition neuer Teilnehmer und Produktemittenten im Bereich Strukturierte Produkte sowie für die Weiterentwicklung der Handelsplattformen für kotierte und nichtkotierte Strukturierte Produkte.

viel häufiger aufdatiert –, und nicht zuletzt ist die Fähigkeit einer Börse, komplexe Prozesse skalierbar und vollautomatisiert auszugestalten ein klarer Vorteil. Und drittens: unser volkswirtschaftlicher Auftrag. Als regulierte Börse betreiben wir einen stabilen, fairen und transparenten Marktplatz, der Chancengleichheit und Schutz sämtlicher Teilnehmer bietet. Dass wir diesen Auftrag erfolgreich erfüllen, wird uns auch vom Markt bestätigt: der dreimal in Folge gewonnene, prestigeträchtige SRP Europe Award als «Beste Börse für Strukturierte Produkte und Derivate» in Europa und Grossbritannien ist ein wichtiger Vertrauensbeweis.

## Im Juni 2022 haben Sie die neuen Bestandespakete für Hebelprodukte eingeführt. Worum ging es dabei?

Die wachsende Anzahl an kotierten Produkten mit zunehmender Diversifikation an Basiswerten, unterschiedlicher Ausübungspreise und Produktlaufzeiten, aber auch deren Dekotierung erhöhten den administrativen Aufwand für Emittenten hinsichtlich Aktua-



lisierung und Erweiterung ihres Produktportfolios enorm. Mit der Einführung des Bestandespakete konnten wir eine kundenfreundliche Lösung anbieten, welche einerseits die kommerziellen Aspekte wie auch andererseits die prozesstechnischen Anforderungen der Emittenten anspricht bzw. löst. Das Resultat ist eine starke Zunahme der Kotierungsaktivitäten. Dies bietet Anlegern wiederum grössere Produktauswahl, um an SIX Swiss Exchange für ihre Anlagestrategie passgenaue Instrumente handeln zu können.

#### Was waren die Beweggründe für die Einführung? Provokant gefragt, «nur» eine Marketingstrategie oder eine Rabattaktion?

Weder noch – es geht primär um Effizienzsteigerung. Wir erfüllen damit prozessuale sowie anlagespezifische Anforderungen von Emittenten und Anlegern zugleich und nehmen unseren Auftrag als regulierte Börse wahr, mit innovativen Lösungen und Technologien die Marktinfrastruktur zu betreiben und laufend auszubauen. So stärken wir unsere Marktposition als führende Börse für Strukturierte Produkte in der Schweiz.

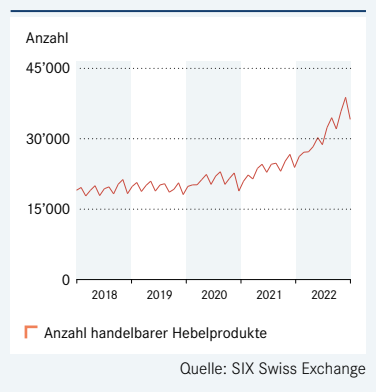
#### Der Erfolg zeigt sich im rasanten Anstieg der gelisteten Hebelprodukte. Wie beurteilen Sie die Einführung?

Nach neun Monaten können wir definitiv von einem Erfolg sprechen. Wir haben jedes Jahr unser Angebot den Marktverhältnissen angepasst und verbessert. Dadurch konnte das Angebot an handelbaren Produkten über die vergangenen sechs Jahre verdoppelt werden. Durch die Einführung der Bestandespakete konnte das Wachstum seit dem letztem Sommer exponentiell gesteigert werden.

#### Sind weitere Bestandespakete geplant? Beispielsweise bei den BRCs?

In Zusammenarbeit mit den emittierenden

#### ENTWICKLUNG DER HANDELBAREN PRODUKTE ÜBER DIE LETZTEN FÜNF JAHRE



Banken nehmen wir laufend Optimierungen vor und denken Weiterentwicklungen unseres bestehenden Angebots an. Und wir haben einige interessante Features in der Pipeline. Diese sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht spruchreif – man darf jedoch gespannt sein.

#### Was sind Ihre Erwartungen und Ziele für 2023 im Umfeld der Strukturierten Produkte?

Für das Jahr 2023 erwarte ich ein investorenfreundlicheres Anlagejahr. Die Anleger dürften grundsätzlich wieder vermehrt in klassischen Anlageprodukten aktiv werden. Aber auch bei den Strukturierten Produkten dürften wir vermehrt Aktivität verzeichnen, insbesondere hinsichtlich der Handelstätigkeit in Hebelprodukten. Und durch die weiter anziehenden Zinsen werden kapitalgeschützte Produkte noch lukrativer, damit verbunden die entsprechende Wiederbelebung gewisser Payoffs. Weiter erwarten wir neue Akteure im Segment, mit belebender Wirkung für die Vielfalt des Produktangebots.

Zum Abschluss, die Durchdringungs-

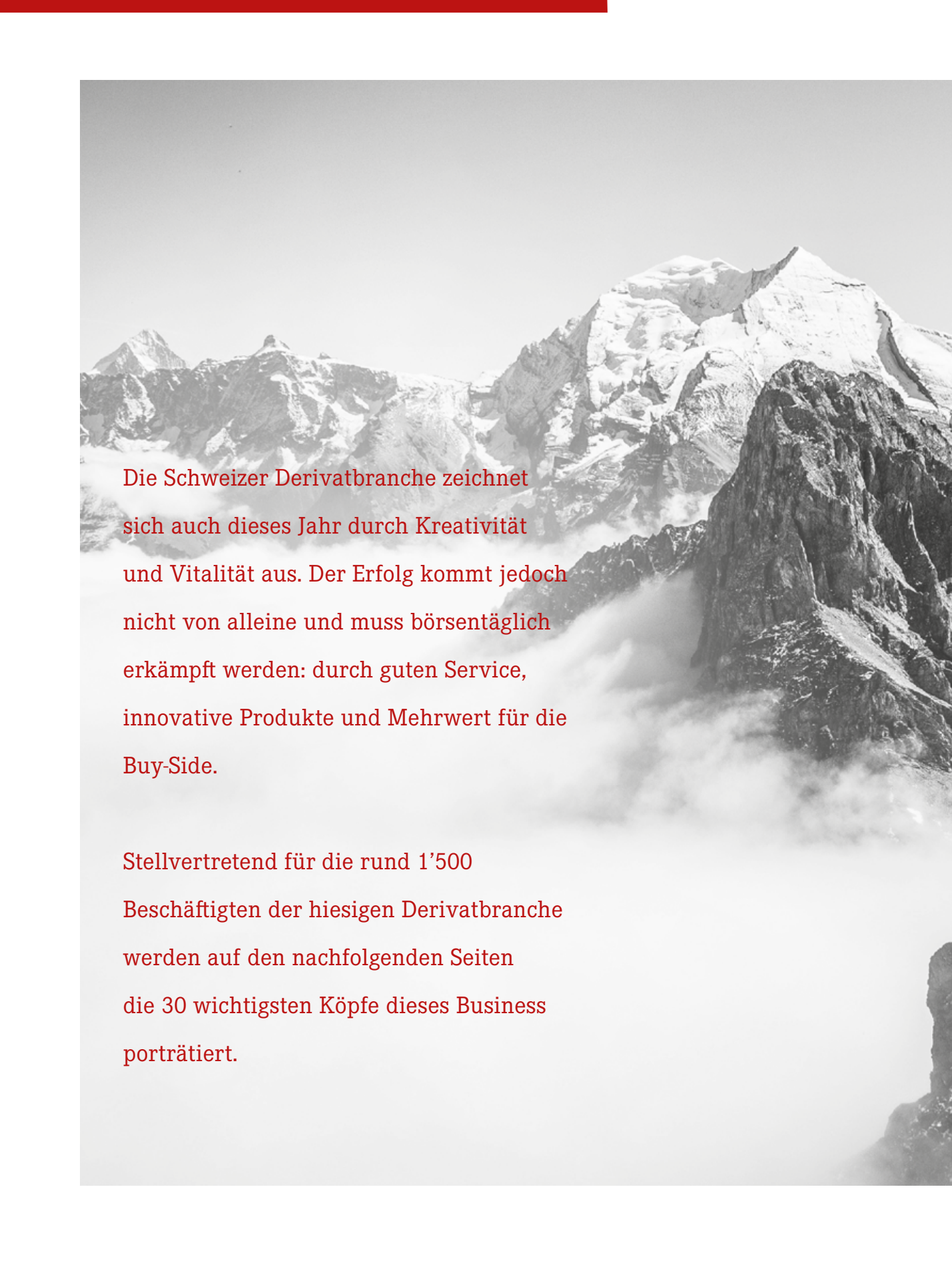
#### quote der Strukturierten Produkte liegt seit Jahren bei ungefähr 3%. Was muss der Markt Ihrer Meinung nach tun, damit diese Quote gegen 4% läuft?

Die höhere Durchdringung entspricht der Suche nach dem heiligen Gral der Branche – begehrt, aber bisher unerreicht. Ein wichtiger Schritt wäre, die Produkte allen Kundensegmenten anzubieten. Dazu braucht es bessere Schulung sowohl für Kundenberater als auch für Anlagekunden. Auf Seite der selbstentscheidenden Kunden sollte der Zugang zu Strukturierten Produkten erleichtert werden – Stichwort mehr attraktive Listings sowie wettbewerbsfähigere Transaktionsgebühren. Denn es gibt weiterhin noch sehr viele spannende Investmentthemen und durch die asymmetrischen Payoffs kann das Rendite/Risiko-Profil eines Portfolios wesentlich verbessert werden. Und bei den Vermarktungsdokumenten sollten die Chancen und der Mehrwert der Produkte höhere Gewichtung erhalten. Die Auslotung des Spannungsfelds zwischen cleverem Marketing unter Einhaltung der rechtlich vorgeschriebenen Risikohinweise birgt immer noch einiges Potenzial. Zuletzt würde es helfen, wenn die Story der Strukturierten Produkte durch nahbare und begeisternde Meinungsmacher in die Welt getragen würde.

Herzlichen Dank! ■

#### Bestandespakete

Diese im Mai 2022 eingeführte Kotierungsfunktion «Active Product Packages» (APP) erlaubt Emittenten die Kotierung einer vordefinierten Anzahl von Produkten zu einem fixen Paketpreis.



Die Schweizer Derivatbranche zeichnet sich auch dieses Jahr durch Kreativität und Vitalität aus. Der Erfolg kommt jedoch nicht von alleine und muss börsentäglich erkämpft werden: durch guten Service, innovative Produkte und Mehrwert für die Buy-Side.

Stellvertretend für die rund 1'500 Beschäftigten der hiesigen Derivatbranche werden auf den nachfolgenden Seiten die 30 wichtigsten Köpfe dieses Business porträtiert.

# die **30** wichtigsten **Köpfe**

im Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte

## **VOTING-PROZESS**

Die 30 wichtigsten Köpfe wurden durch gut 600 Vertreter der Derivatbranche, Vermögensverwaltern und Wirtschaftsjournalisten gewählt. Um auch in diesem Aspekt unabhängig agieren zu können, sind Finanzmedien bei der Nominierung ausgenommen. Jede/r Wählende konnte bei der Abstimmung maximal zehn Personen aus einer Nominierten-Liste seine Stimme geben und zusätzliche Personen auf die Nominierungsliste setzen lassen. Auf Basis dieser Stimmen wurden die Top-30 erstellt.

VONTOBEL/  
SWISS STRUCTURED PRODUCTS ASSOCIATION (SSPA)

MARKUS

**PFISTER**



Markus Pfister ist seit Ende 2019 Präsident der Swiss Structured Products Association (SSPA). Seit 2020 ist er Head of Structured Solutions & Treasury und Member of the Global Executive Board bei Vontobel. Davor war er über 20 Jahre im Bereich Derivate und Strukturierte Produkte in verschiedenen Führungspositionen tätig, die letzten 15 Jahre bei Vontobel. Dort zeichnete er mitverantwortlich für den Aufbau des Geschäfts mit Strukturierten Produkten. Zuerst als Head of Structuring und später als Leiter Financial Products Engineering & Development, bevor er 2019 Chief Operating Officer des Investment Banking von Vontobel wurde. Vor seiner Zeit bei Vontobel war Markus Pfister zwischen 2001 und 2004 Head Global Equities and Derivatives bei der Banca del Gottardo und arbeitete von 1994 bis 2001 bei der Bank Leu, wo er ab 1996 Head of Trading Derivatives war.

CURDIN

ZÜRCHER KANTONALBANK

**SUMMERMATTER**



Curdin Summermatter ist seit 2007 für die Zürcher Kantonalbank im Verkauf Strukturierte Produkte tätig. Davor war er in verschiedenen Abteilungen innerhalb der Bank tätig. Aktuell leitet er die Abteilung Verkauf Strukturierte Produkte über alle Asset Klassen für Banken, Vermögensverwalter und Versicherungen. Berufsbegleitend bildete er sich an der HWZ Zürich zum Betriebsökonom aus und absolvierte den Lehrgang zum Finanzanalysten (CIIA). Curdin Summermatter ist Mitglied in der Kommission für Strukturierte Produkte (KSP) und Mitglied der Arbeitsgruppe «Standards» des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte.

SIX SWISS EXCHANGE  
**BUCK** ANDRÉ



André Buck ist Mitglied der Geschäftsleitung der SIX Swiss Exchange AG und zeichnet sich bei der Schweizer Börse im Bereich Exchanges als Global Head Sales & Relationship Manager für den Vertrieb sämtlicher Asset Klassen, Services und Produkte verantwortlich. Zusätzlich ist er für die Betreuung wie auch für die Akquisition der Börsenteilnehmer zuständig. Weiter verantwortet er den Vertrieb und die Weiterentwicklung von Market Data und Connexor Referenzdaten. Zur Börse stiess er 2009 als Head of Sales & Marketing. Seit 2016 setzt er sein professionelles Wissen als Vorsitzender der Kommission für Strukturierte Produkte ein. Seine Erfahrung hat ihn ebenfalls nach Hong Kong gebracht, wo er seit 2018 als Mitglied des Verwaltungsrates eines internationalen Unternehmens im Bereich Strukturierte Produkte agiert.

RAIFFEISEN SCHWEIZ  
**BUCHER** WILLI F.X.



Willi F. X. Bucher ist seit 2017 verantwortlich für den Bereich Strukturierte Produkte & FX Advisory bei Raiffeisen Schweiz im Department Firmenkunden, Treasury & Markets und ist Vorstandsmitglied bei der SSPA. Er ist KSZ Betriebsökonom und besuchte das Executive Program am Swiss Finance Institute. Seine berufliche Laufbahn begann er bei der Schweizerischen Bankgesellschaft, bei welcher er im Bereich Aktienderivate verschiedene Verkaufs und Handelsfunktionen zu verantworten hatte.

Ab 2001 bis 2005 leitete er den Bereich Equities Sales Trading bei der UBS. Im Jahr 2005 machte sich Bucher selbstständig und bot nach entsprechenden Ausbildungen Einzel- und Teamcoaching an. Von 2008 bis 2017 war er bei der Bank Julius Bär und leitete die Einheit «Structured Products Distribution» bevor er dann zu Raiffeisen wechselte.

LUZERNER KANTONALBANK  
**WOLFERS** SINAH



Sinah Wolfers ist seit Juni 2017 Head Sales Strukturierte Produkte bei der Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) und hat dort den Bereich Strukturierte Produkte von Grund auf mit aufgebaut.

Sinah Wolfers begann 2006 im Bereich der Strukturierten Produkte bei der Swiss Capital Group zu arbeiten, gefolgt von 7 Jahren bei der Zürcher Kantonalbank und 4 Jahren bei der Raiffeisengruppe im gleichen Bereich. Zuletzt leitete sie den Verkauf für Strukturierte Produkte bei Raiffeisen Schweiz.

Sinah Wolfers ist Mitglied der Arbeitsgruppe «Standards» des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (SSPA) sowie der Arbeitsgruppe «Legal&Regulation». Sie studierte Betriebswirtschaft an der Universität Zürich und erwarb dort den Master of Arts in Finance.

LUZERNER KANTONALBANK  
**TOPATIGH** CLAUDIO



Claudio Topatigh ist Leiter des Kompetenzzentrums für Strukturierte Produkte bei der Luzerner Kantonalbank, zu der er im August 2017 stiess. Zuvor war er in leitenden Positionen während vier Jahren bei der Raiffeisen-Gruppe und sieben Jahre bei der Zürcher Kantonalbank im Bereich der strukturierten Anlagelösungen aktiv. Von 1998 bis 2007 trug er als Partner bei der Swiss Capital Group die Verantwortung für die Vermarktung von strukturierten Anlageprodukten. Der studierte Betriebswirtschaftler und Finanzanalyst war ab 1994 im Investment Banking der UBS tätig und leitete dort das Handelsgeschäft für Strukturierte Produkte. Seit Sommer 2010 ist er im Besitz des Master of Advanced Studies in Finance der UZH/ETH.

LEONTEQ SECURITIES  
**DÜRR** MANUEL

Manuel Dürr ist seit 2009 bei Leonteq und leitet seit 2013 den Bereich Public Solutions. Er wurde 2019 zum Managing Director befördert und hat Leonteqs Auftritt, insbesondere im Schweizer Markt, massgeblich mitgeprägt. Während dieser Zeit hat sich Leonteq zu einem führenden Anbieter von börsennotierten Strukturierten Anlageprodukten in der Schweiz entwickelt, ist Zusammenarbeiten mit renommierten Newsportalen für die Lancierung von Tracker-Zertifikaten eingegangen und hat heute eine führende Position beim Angebot von Krypto-Assets in verbriefter Form. Davor war Manuel Dürr bei PricewaterhouseCoopers, Goldman Sachs International und bei Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Schweiz) AG tätig. Manuel Dürr studierte an der Universität Konstanz, an der Copenhagen Business School sowie an der Universität Zürich Ökonomie mit Vertiefungsrichtung Finanzen. Er ist Mitautor des Buches «Optionen, Derivate und Strukturierte Produkte».

BNP PARIBAS (SUISSE) SA  
**BRUNNER** IRENE

Irene Brunner ist seit Mai 2018 Mitglied der Direktion bei BNP Paribas und als Head Sales & Marketing für den Bereich Exchange Traded Solutions Schweiz verantwortlich. Ihr Team kümmert sich um die Kreation und den Vertrieb von börsengehandelten Strukturierten Produkten sowie um die Entwicklung der Emissionsplattform in der Schweiz. Von 2005 bis 2013 war sie bei der Royal Bank of Scotland (vormals ABN Amro Bank N.V.) in London und Zürich tätig, wo sie den Bereich Public Distribution Schweiz & Frankreich leitete und anschliessend bei der Deutschen Bank in Zürich in einer ähnlichen Position. Irene Brunner studierte Betriebswirtschaftslehre in Wien und Paris mit Fokus Finanzwirtschaft und Kapitalmarktforschung. Sie vertritt BNP Paribas im Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte und leitet seit 2010 das EUSIPA Kategorisierungskomitee.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  
**BÖHLER**  
DOMINIQUE



Dominique Böhler begann seine Strukturierte Produkte Laufbahn 2004 bei der Dresdner Kleinwort, zuständig für den öffentlichen Vertrieb Strukturierte Produkte in Frankreich. Nachdem er 2009 zur Commerzbank in der Schweiz wechselte wurde sein Verantwortungsbereich mit ETFs ergänzt. Er ist Mitglied bei verschiedenen Branchenverbänden. Seit Januar 2020 steht er in Diensten von Société Générale. Dominique Böhler ist Absolvent der University of Oxford und der London School of Economics. Er ist verheiratet und Vater eines Sohnes.

INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT  
**BESSON**  
SYLVELINE



Sylveline Besson begann ihre berufliche Laufbahn 1995 bei der Société Générale im Bereich «Interest Rates and Foreign Derivatives». 2001 trat sie Indosuez Wealth Management als Investment Advisor in Genf bei. 2006 wurde sie Leiterin Strukturierte Produkte und 2012 globale Leiterin «Structured Products and OTC Derivatives» der Indosuez Gruppe. 2019 wurde sie Leiterin «Capital Markets» (Forex, Precious Metals, Structured Products, OTC Derivatives, Funds und Direct Access Services) für die Schweiz, Asien, den Nahen Osten und Lateinamerika. Seit Mitte 2022 ist Sylveline für die Weiterentwicklung und Förderung des Angebotes aller Produkte und Services des Wealth Managements verantwortlich, einschliesslich Structured Products, Forex, OTC derivatives, Private Markets, Wealth Structuring, Advisory und Vermögensverwaltung. Im September 2017 wurde sie in die neu geschaffene Position als Buy-Side-Vertreterin in den Vorstand der Swiss Structured Products Association (SSPA) gewählt.



SWISSQUOTE  
**BÜRKI** MARC



Marc Bürki schloss sein Studium als Elektroingenieur an der ETH Lausanne (EPFL) im Jahr 1987 ab und begann seine Karriere als Telekommunikations-spezialist bei der European Space Agency (ESA) in Nordweijk (Holland). Von 1990 bis 2002 war er Mit-eigentümer und Mitgeschäftsführer der Kommuni-kationsagentur Marvel Communications. Im Jahr 1997 hat er Swissquote mitgegründet. Dort betreute er verschiedene Funktionen im Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung. 2002 wurde Marc Bürki zum CEO der Swissquote Group Holding AG und der Swissquote Bank AG ernannt. Beide Funktionen hat er bis heute inne. Seit 2021 ist er Verwaltungsrats-präsident der YUH AG, ein gemeinsames Unterneh-men von Swissquote und PostFinance. Bürki ist zwei-facher Familienvater und passionierter Hobbypilot.

BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
(BCV)  
VINCENZO  
**BOCHICCHIO**



Vincenzo Bochicchio ist seit dem 1. September 2022 bei der Banque Cantonale Vaudoise (BCV) für das struktu-rierte Geschäft (Strukturierung, Handel und Verkauf) verantwortlich. Davor war er als Head of Development & Trading verantwortlich für die Handels- und Geschäfts-entwicklungsinitiativen mit dem Ziel, den Bereich der strukturierten Produkte der BCV aus finanzieller, wirt-schaftlicher und regulatorischer Sicht zu unterstützen. Davor arbeitete er 13 Jahre lang bei Man Investments, wo er verschiedene Funktionen innehatte, wie z.B. als Head of Product Modeling und Global Head of Product Structuring, verantwortlich für das Produktentwick-lungs- und Beratungsgeschäft von traditionellen und alternative Strategien. Davor war er vier Jahre bei Swiss Re Financial Products in New York und London als Strukturierer für die Ideenfindung, Strukturierung und Preisgestaltung von fondsgebundenen Produkten tätig. Er hat ein Diplom in Theoretischer Physik, ein Zertifikat in Betriebswirtschaft und einen Master in Fi-nanzen von der Universität Lausanne.

J. SAFRA SARASIN  
**WALON**  
NICOLAS



Nicolas Walon stiess im 2014 zur Bank J. Safra Sarasin. Er leitet dort das Financial Engineering Team, das mit seinen 20 Experten ihren Kunden strukturierte Produkte und erstklassige Derivate-Lösungen anbietet. Ausserdem ist er Mitglied des Investment-Komitee der Pensionskasse der Bank. Im Jahr 1999 begann Nicolas Walon seine berufliche Laufbahn als Market-Maker für Aktienderivate bei der Crédit Lyonnais in Zürich. Anschliessend hatte er verschiedene Funktionen im Handel mit Aktienderivaten bei führenden Investmentbanken in London und New York inne. In seiner vorangegangenen Stelle bei Barclays hat er erfolgreich den in New York basierten Handel mit Emerging Market Aktienderivaten aufgebaut und betrieben. Nicolas Walon hält einen Abschluss der ISAE Group, einer führenden französischen Hochschule für Luftfahrttechnik sowie einen Masterabschluss in Finance der Universität Paris-Dauphine.

CAT FINANCIAL PRODUCTS  
**PRZIBYLLA**  
ROMAN

Neueinsteiger  
des Jahres



Roman Przybylla ist Chief Distribution Officer und Mitglied der Geschäftsleitung bei CAT Financial Products. Der studierte Diplom-Kaufmann war in den vergangenen 12 Jahren in verschiedenen Führungspositionen im Bereich der Strukturierten Produkte für die HSBC in Düsseldorf sowie die Deutsche Bank und die Commerzbank in Frankfurt tätig und baute dort den digitalen Vertrieb für Zertifikate, Hebelprodukte und ETFs auf. Zuletzt leitete er bei Vontobel in Zürich das Vertriebsteam für Strukturierte Produkte, AMCs und deritrade an Banken in der Schweiz und Liechtenstein. Seit März 2022 ist er nun Partner bei CAT Financial Products und treibt mit seiner internationalen Erfahrung besonders den Vertrieb von Finanzprodukten und Services in- und ausserhalb der Schweiz voran, sowie skaliert dieses an neue Kundengruppen.

SIX SWISS EXCHANGE  
**NEUKOM**  
 SÉBASTIEN

Aufsteiger  
 des Jahres\*



\*Grösste Rangverbesserung

Sébastien Neukom ist Head Structured Products Sales bei der Schweizer Börse. Zur SIX stiess er im Juni 2016. Er zeichnet sich verantwortlich für die Akquisition neuer Teilnehmer und Produktemittenten im Bereich Strukturierte Produkte sowie für die Weiterentwicklung der Handelsplattformen für kotierte und nichtkotierte Strukturierte Produkte. Zuvor war er während rund acht Jahren für die Bank Vontobel in Singapur, Zürich und Frankfurt als Senior Advisor Financial Products tätig. In Singapur war er für den Geschäfts- und Kundenaufbau der Asien Pazifik Region verantwortlich. In Zürich betreute und akquirierte er Banken, Family Offices und externe Vermögensverwalter. Zuvor arbeitete der zweisprachig aufgewachsene Derivate-Spezialist als Händler im Bereich der Eigengeschäfte bei der BEKB. Sébastien Neukom ist seit 2021 Jurymitglied der Swiss Derivative Awards sowie Mitglied der Arbeitsgruppe «Retail» der SSPA.

LEONTEQ SECURITIES  
**RUFLIN**  
 LUKAS



Lukas Ruflin war im Jahr 2007 einer der Gründungspartner von Leonteq und von 2009 bis 2018 im Verwaltungsrat von Leonteq, sowie ab 2015 deren Vizepräsident. Seit Mai 2018 ist Lukas Ruflin CEO von Leonteq, welches sich zu einem etablierten Fintech Unternehmen mit einem führenden Marktplatz für strukturierte Anlagelösungen entwickelt hat. In dieser Zeit wurde Leonteqs Partner-Netzwerk erweitert und die Geschäftstätigkeit in neue Anlageklassen wie Fonds-Derivate und Krypto-Assets ausgedehnt. Zudem wurde Leonteqs Angebot an digitalen Lösungen mit der Lancierung von LynQs, Leonteq's One-Stop-Shop für Strukturierte Produkte, sowie einer neuen AMC-Plattform weiter ausgebaut und jüngst mit einem Spezialaward für das innovative White-Labeling Modell ausgezeichnet. Zuvor hatte Lukas Ruflin von 2004 bis 2012 verschiedene Führungspositionen bei der EFG Bank und bei EFG International inne, unter anderem stellvertretender CFO der EFG International Group und CEO der EFG Bank.

BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
**VAUTHEY** ERIC



Als Leiter des Handels der Banque Cantonale Vaudoise (BCV) in Lausanne ist Eric Vauthey verantwortlich für die Bereiche Devisen, Strukturierte Produkte und Börsen Executions. Direkt nach seiner Banklehre war er als Devisenhändler tätig und hat danach eine Management-Ausbildung (Intercadres Lausanne), den Bankspezialisten bei der Swiss Banking School in Zürich und einen MBA an der IMD Lausanne absolviert. Seine berufliche Laufbahn hat Eric Vauthey bei der Graubündner Kantonalbank gestartet. Anschliessend war er für die Credit Suisse in Toronto tätig, bevor er in den 90ern zur BCV zurückkam. Als Vater von zwei Kindern verbringt er einen Grossteil seiner Freizeit in den Bergen – im Sommer auf den Wanderwegen, im Winter auf oder neben den Pisten.

CREDIT SUISSE  
**VONMOOS** MICHAEL



Michael Vonmoos ist seit 2019 als Leiter Structured Products & Institutional Solutions bei der Credit Suisse verantwortlich für den Vertrieb von Strukturierten Produkten und Derivatelösungen in der Schweiz. Zuvor war er während 6 Jahren im Vertrieb von strukturierten Derivaten an institutionelle Investoren tätig, wo er massgeschneiderte Anlageprodukte in sämtlichen Anlageklassen mitentwickelte und verkaufte. Seine berufliche Laufbahn startete er im Jahre 2007 bei der damaligen Clariden Leu im Financial Engineering von Strukturierten Produkten. Michael hält einen Bachelor in Betriebsökonomie und ist CFA- wie auch CAIA-Charterholder. Der leidenschaftliche Golfer ist verheiratet und Vater zweier Söhne.

BASLER KANTONALBANK  
**CAVKA** DAMIR



Damir Cavka ist als Leiter Derivathandel zuständig für die Emission und den Vertrieb von strukturierten Produkten sowie die Bewirtschaftung der Eigenpositionen. Unter seiner Führung hat die Basler Kantonalbank die Emissionstätigkeit strukturierter Produkte wieder aufgenommen. Damir Cavka blickt zurück auf eine 25-jährige Erfahrung im Eigenhandel mit Derivaten. Nach seiner kaufmännischen Banklehre bei der Privatbank Rahn & Bodmer war Damir Cavka bei verschiedenen Banken im Trading tätig; unter anderem bei der Société Générale, Bank Leu und der Bank Julius Bär. 2001 war er mitverantwortlich für den Aufbau des Derivate Trading Desks bei der Banca del Gottardo in Zürich. Seit 2010 bringt er sein umfassendes Wissen bei der BKB ein. Damir Cavka ist verheiratet und Vater von zwei Töchtern.

BX SWISS  
**BRUGGEMAN** LUCAS



Lucas Bruggeman, gebürtiger Holländer und über 17 Jahren in der Schweiz wohnhaft, ist seit 1. Februar 2020 neuer CEO der BX Swiss AG.

Zuvor war er sieben Jahre beim Fintech Sentifi AG, als Investor und Partner für den Bereich Alternative Daten verantwortlich. Während dieser Zeit wurde Sentifi als Swisscom Startup sowie als Swiss Fintech des Jahres ausgezeichnet. Seine Laufbahn begann Bruggeman 1995 bei der ABN Amro Bank in den Bereichen Handel & Strukturierte Produkte. Von 2011 bis 2013 war er in der Geschäftsleitung der Liechtensteinische Landesbank Schweiz tätig. Bruggeman zählte zu den SSPA Verbandsgründern in 2006 und agierte sieben Jahre als Vorstand. Sein über die Jahre angeeignetes Wissen & Know-how in den verschiedenen Bereichen der Finanzwelt kann er nun als CEO der BX Swiss AG hervorragend einbringen mit dem Ziel «die Schweizer Börse für Privatanleger und KMUs» zu werden.

RAIFFEISEN SCHWEIZ  
**STÜRM**  
ALBERT



Albert Stürm ist seit dem 1. April 2018 bei der Raiffeisen Schweiz tätig und verantwortet als Leiter Advisory & Vertrieb unter anderem den Verkauf von Strukturierten Produkten. Seine langjährige Berufskarriere startete er bei der UBS im Bereich Aktienverkauf. Bei der Merrill Lynch war er mitverantwortlich für den Auf- und Ausbau des Geschäfts für Derivate und Strukturierte Produkte. Die gewonnene Erfahrung konnte er bei Dresdner Kleinwort und Leonteq weiter vertiefen, bevor er bei der Credit Suisse auf der Buy-Side sein Derivat Wissen bei den Kunden Anlagen direkt einsetzen konnte. Albert hat einen Abschluss als Betriebsökonom KSZ und ist Dipl. Finanzanalytiker und Vermögensverwalter (CIIA). Er ist Mitglied der Buy Side Arbeitsgruppe.

UBS  
**ALLET**  
JÉRÔME



Jérôme Allet begann seine berufliche Laufbahn 2011 bei der UBS Investment Bank im Bereich Global Equity Derivatives. 2017 übernahm er die Position des Head Public Distribution Schweiz mit Verantwortung für den öffentlichen Vertrieb von strukturierten Hebel- und Anlageprodukten, die Marketing-Strategie für die Schweiz sowie den Webauftritt UBS KeyInvest. Seit 2018 ist er zusätzlich für White Labelling-Lösungen im Bereich Hebelprodukte in Europa zuständig.

Allet ist Mitglied der Arbeitsgruppe «Standards» des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte. Er hält einen Master in Banking und Finance der Universität St. Gallen sowie einen CEMS Master in International Management der HEC Paris. Jérôme Allet ist verheiratet und Vater einer Tochter.

MLL MEYERLUSTENBERGER LACHENAL FRORIEP AG

CIBIK  
ÜLKÜ

Ülkü Cibik ist Counsel und Head Turkey Desk bei MLL Meyerlustenberger Lachenal Froriep AG, einer führenden Anwaltskanzlei in der Schweiz. Ihre Tätigkeitsschwerpunkte liegen im Banken- und Finanzmarktrecht sowie im Gesellschafts- und Handelsrecht. Sie verfügt über besondere Expertise im Bereich der Strukturierten Produkte und Derivate und ist anerkannte Vertreterin u.a. für die Kotierung von Strukturierten Produkten und Derivaten an der SIX Exchange Regulation. Darüber hinaus berät sie Klienten bei Finanzierungen, in regulatorischen Angelegenheiten und in Projekten im Zusammenhang mit Kryptowährungen/ DLT/ Blockchain. Seit November 2018 ist sie vom Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte (SSPA) für die Unterstützung des Geschäftsbereichs «Legal & Regulation» mandatiert. Zudem ist sie seit 2021 Mitglied der Experten-Jury der Swiss Derivative Awards.

UBS  
WICKI  
THOMAS

Thomas Wicki ist seit Ende 2019 bei der UBS zuständig für den Vertrieb von strukturierten Aktien- und Cross Asset Derivaten an Kunden in der Schweiz. Zuvor leitete er den Verkauf an Institutionelle Kunden. Seine berufliche Laufbahn begann er 2001 bei der UBS, wo er seither in verschiedenen Positionen im Bereich Strukturierte Produkte und Derivate tätig war. Er zeichnete unter anderem für die Einführung des Equity Investors, der elektronischen UBS Plattform zur Gestaltung von massgeschneiderten Strukturierten Produkten, verantwortlich. Seit anfangs 2020 ist er Mitglied des Vorstandes des Verbandes für Strukturierte Produkte (SSPA). Thomas Wicki ist diplomierte Informatik-Ingenieur ETH und CFA Charterholder. Er ist verheiratet und hat zwei Söhne.

HOMBÜRGER  
**HÄBERLI** DANIEL



Daniel Häberli ist seit 2009 Partner bei Homburger, einer führenden Anwaltskanzlei in der Schweiz. Er studierte Rechtswissenschaften an der Universität Zürich, erwarb 1999 das Anwaltspatent und 2001 ein LL.M. in Corporate Law an der New York University Law School. Daniel Häberli ist Mitglied der Teams «Banking & Finance» und «Capital Markets» und betreut in- und ausländische Finanzinstitute bei der Emission und dem Vertrieb von strukturierten Produkten und unterstützt Klienten bei Finanzierungen. Er ist Co-Leiter der Homburger TechGroup und verfügt über Expertise und Erfahrung im Bereich DLT, Tokenisierung von Finanzinstrumenten und DeFi-Projekten. Daniel Häberli leitet seit 2017 im Teilzeit-Mandat beim SSPA den Geschäftsbereich «Legal & Regulation». Seit 2019 ist Daniel Häberli Mitglied der Beschwerdeinstanz der BX Swiss sowie der Arbeitsgruppe «Tokenized Structured Products» der CMTA (Swiss Capital Markets and Technology Association).

SWISSQUOTE  
**PICCOLO** ENZO



Enzo Piccolo arbeitet seit 2014 bei der Swissquote Bank AG. Er ist als Head Sales Swiss DOTS & Plattform zuständig für alle Belange der Partner sowie für das Business Development. Er hat unter anderem den Vertrieb von Swissquote BRC's unter dem Namen «Yield Booster» initiiert. Beim Verband SSPA vertritt er Swissquote in der Retail-Arbeitsgruppe. Seine Karriere begann er 1987 beim Schweizerischen Bankverein in Basel. Während einiger Jahre war er dort als Händler für japanische Warrants und Convertible Bonds tätig. Nach seinem Aufenthalt in London (Bondhandel) wechselte er 1996 zur UBS wo er als Proprietary Trader für europäische und südafrikanische Aktien tätig war. 2010 wechselte er ins Private Banking der Credit Suisse und betreute mexikanische Kunden. Nach der KV-Lehre besuchte er verschiedene Weiterbildungen und absolvierte diverse Händlerprüfungen der SIX, XETRA und an der London Stock Exchange.



CAT FINANCIAL PRODUCTS AG

DAVID  
**SCHMID**

David Schmid ist im Juni 2021 als Partner und Teilhaber bei CAT Financial Products AG eingestiegen. Mit seiner langjährigen, internationalen Erfahrung treibt er die Expansion der Finanzgruppe innerhalb und ausserhalb der Schweiz voran und bringt seine unternehmerischen Ideen in den weiteren Ausbau der Geschäftstätigkeiten der CAT Financial Products AG ein. Von 2008 bis 2012 war er bei Leonteq AG im Aufbau des Vertriebes in der Schweiz beteiligt. Anschliessend betreute er als CEO Asia während vier Jahren die Geschäftstätigkeiten von Leonteq in Hong Kong, Singapur und Japan. Dabei baute David Schmid die Herstellung und den Vertrieb von Finanzprodukten in der Region APAC erfolgreich auf und leitete anschliessend in Zürich als Geschäftsleitungsmittglied von Leonteq AG den globalen Vertrieb und Handel von strukturierten Produkten in der Schweiz, Europa und Asien. Er studierte an der Universität Zürich mit Vertiefung Banking und Finance.

SWISS STRUCTURED PRODUCTS ASSOCIATION  
(SSPA)PETER  
**KELLER**

Peter Keller verantwortet für den SSPA seit 2008 den Bereich Operations & Standards in einem Teilzeit-Mandat. Darüber hinaus ist er als Partner bei Verified Network tätig. VN betreibt eine dezentrale, digitale und globale Plattform für die Ausgabe und den Handel von tokenisierten Vermögenswerten und gewährt Emittenten von digitalen Vermögenswerten Zugang zu Liquiditätspools von dezentralen Finanzplattformen. Bevor sich der Finanzinfrastruktur-experte selbständig machte, stand er während elf Jahren in den Diensten der Schweizer Börse, war als CEO der virt-x in London, und als Mitglied der Gruppenleitung der SIX in Zürich verantwortlich für die in- und ausländischen Kassamarktaktivitäten des Börsendienstleisters. Peter Keller ist verheiratet, Vater von zwei erwachsenen Söhnen und widmet seine Freizeit dem Wasser- Schnee- und Ausdauersport.

VONTOBEL  
**HAUPT** MICHAEL



Michael Haupt ist Senior Advisor Investment Strategies bei der Bank Vontobel AG. Er hat einen Masterabschluss in European Management (M.A.) der Technischen Hochschule Wildau und absolvierte den Lehrgang zum Certified International Investment Analyst (CIIA). Seit 2010 arbeitet er für die Bank Vontobel AG in verschiedenen Positionen in Zürich und Hong Kong. Seine berufliche Laufbahn startete er bei der Partners Group in Zug. Michael beschäftigt sich mit der Entwicklung und dem Vertrieb von Thematischen Investments, bei denen Vontobel zu den führenden Anbietern zählt. Thematisches Anlegen setzt auf Zukunftstrends. Mit anderen Worten: Anleger sollten von einigen der grössten Veränderungen der Menschheit profitieren können.

SWISS STRUCTURED PRODUCTS ASSOCIATION  
(SSPA)  
**STÄHELIN** JÜRIG



Jürg Stähelin ist im Teilzeit-Mandat Geschäftsführer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte. Hauptberuflich ist er als Partner bei IRF, einer der führenden Kommunikations-Agenturen der Schweiz, tätig. Zuvor war er über 15 Jahre als Kommunikations-/Marketing-Verantwortlicher in der Finanzbranche aktiv (Bank Vontobel und Julius Bär Gruppe). Jürg Stähelin studierte Betriebswirtschaft mit Vertiefung Bank und Marketing an der Universität Zürich. 2006 absolvierte er ein Advanced Management Program an der Wharton School in Pennsylvania. Der Kommunikationsexperte ist verheiratet und hat zwei Kinder. Seine Hobbys sind vor allem Sport (Padel, Squash, Golf, Skifahren) und Reisen.

**Ab sofort  
bestellbar**

Die dritte  
Auflage der  
«Welt der  
Strukturierten  
Produkte»



Bestellen Sie noch heute  
das Standardwerk auf  
[www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)

**avalog**  
An NEC Company

Swiss Structured  
Products Association  
**SSPA**

## Swiss Derivative Awards 2022

# Die Oscars der Schweizer Derivat-Branche

Nach zwei Jahren im virtuellen Raum, fanden die 17. Swiss Derivative Awards wieder im Aura mit rund 220 geladenen Gästen statt. Vielen Dank an alle Partner, Gäste und Freunde, die mit uns eine wunderbare Gala gefeiert haben. Rundherum war eine grosse Freude zu spüren, dass sich die Branche wieder in persona treffen und den Abend geniessen konnte. Eine sechsköpfige Jury unter der Leitung von Prof. Dr. Marc Oliver

Rieger kürte aus den eingereichten Hebel- und Anlageprodukten für sieben Kategorien (Aktien, Rohstoffe, Index, Edelmetalle/Währungen sowie Alternative) das beste Produkt des Jahres 2022. Zum dritten Mal wurden dabei Awards für zwei spezifisch auf den Umweltschutz fokussierte Kategorien (ESG und Klimaschutz) verliehen. Der erste Preis beim Research Award ging an Tim Maximilian Baumgartner, der Univer-

sität Ulm für seine Arbeit «What is wrong with the VIX? Expiration Day Effects and Indications of Manipulation». Vier Emittenten – die Leonteq Securities, Luzerner Kantonalbank, Vontobel und Zürcher Kantonalbank – sicherten sich das Prädikat «Top Service». ■



# Die Gewinner 2022



## Aktienprodukt

### ZÜRCHER KANTONALBANK

ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation auf SMI® Index mit 95.00% Kapitalschutz

Symbol: Z21DPZ

## Indexprodukt

### VONTOBEL

Strategic Certificate in CHF auf den Vontobel Inflation Influenced Index

Symbol: PIFUSV

## Produkt auf alternative Basiswerte

### LUZERNER KANTONALBANK

Tracker-Zertifikat auf Yuh Aggressive Portfolio

Symbol: RISKLK

## Research Award

### TIM MAXIMILIAN BAUMGARTNER

Universität Ulm, Masterarbeit

## Market Maker Hebelprodukte

### BANK JULIUS BÄR

## Market Maker Anlageprodukte

### LUZERNER KANTONALBANK

## Rohstoffprodukt

### LEONTEQ SECURITIES

Bonus Outperformance Zertifikat auf Brent Crude Oil und WTI Crude Oil

Symbol: QYFLTQ

## Edelmetall-/Währungs-/Zinsprodukt

### CREDIT SUISSE

Drop-Back Zertifikat auf Gold

Symbol: DBUSCS

## ESG-Produkt

### VONTOBEL

Tracker-Zertifikat in CHF auf den Vontobel Electric Vehicle Basket

Symbol: ZEVSCV

## Produkt im Bereich Klimaschutz

### UBS

ETC auf UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return

Symbol: EMOCIU

## Prädikat «Top Service»

### LEONTEQ SECURITIES

### LUZERNER KANTONALBANK

### VONTOBEL

### ZÜRCHER KANTONALBANK

## Special Award

### LEONTEQ SECURITIES

White-Labeling Programm

11 Kaptalschutz	
<b>Kapitalerschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)</b>	<b>Kapitalerschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)</b>
<b>Markterwartung</b>	<b>Markterwartung</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende Volatilität</li> <li>• Grosse Kursrückschläge des Basiswerts</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückschläge des Basiswerts</li> <li>• Basiswert wird während der Laufzeit die re nicht berühren oder überschreiten</li> </ul>
<b>Merkmale</b>	<b>Merkmale</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>• Kapitalerschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalerschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>• Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike</li> <li>• Auszahlung eines Coupons möglich</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>• Kapitalerschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalerschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>• Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike</li> <li>• Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>• Auszahlung eines Rabatts nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> </ul>
<b>Kapitalerschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)</b>	<b>Kapitalerschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)</b>
<b>Markterwartung</b>	<b>Markterwartung</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückschläge des Basiswerts</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich</li> </ul>
<b>Merkmale</b>	<b>Merkmale</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>• Kapitalerschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalerschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>• Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike</li> <li>• Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>• Auszahlung eines Rabatts nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>• Kapitalerschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalerschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>• Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>• Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> </ul>

12 Renditeoptimierung	
<b>Discount-Zertifikat (1200)</b>	<b>Reverse Convertible (1220)</b>
<b>Markterwartung</b>	<b>Markterwartung</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> </ul>
<b>Merkmale</b>	<b>Merkmale</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>
<b>Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)</b>	<b>Barrier Reverse Convertible (1230)</b>
<b>Markterwartung</b>	<b>Markterwartung</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>
<b>Merkmale</b>	<b>Merkmale</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>• Kapitalerschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalerschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>• Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>• Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> </ul>

14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	
<b>Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)</b>	<b>Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)</b>
<b>Markterwartung</b>	<b>Markterwartung</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>
<b>Merkmale</b>	<b>Merkmale</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> <li>• Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> <li>• Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt</li> <li>• Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgeltung</li> <li>• Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalkückzahlung höher, aber eine Maximalkückzahlung höher, als bei einem Reverse Convertible (1220) mit</li> </ul>

14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	
<b>Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)</b>	<b>Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)</b>
<b>Markterwartung</b>	<b>Markterwartung</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>
<b>Merkmale</b>	<b>Merkmale</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> <li>• Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit: begrenzt</li> <li>• Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt</li> <li>• Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgeltung</li> <li>• Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalkückzahlung höher, aber eine Maximalkückzahlung höher, als bei einem Reverse Convertible (1220) mit</li> </ul>

### Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

**Asiatische Option**  
Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt.

**Autocallable**  
Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle («Autocall Trigger»), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.

**Bedingter Coupon**  
Es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), das der Coupon nicht ausbezahlt wird (z.B. wenn der Basiswert unter oder über einen Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann (Memory Coupon).

**Cappt Partizipation**  
Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und kann einen Mindestrückkaufpreis aufweisen.

**Europäische Barriere**  
Nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.

**Invars**  
Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert.

**Lock-in**  
Wird das Lock-in Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem im Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.

**Look-back**  
Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase).

**Überproportional**  
Überproportionale Beteiligung an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts ab dem Strike.

**Partizipation**  
Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswerts profitiert. Dies kann 1:1, über- oder unterproportional sein.

**Partieller Kapitalschutz**  
Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.

**Softcallable**  
Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung.

**TCM / COSI**  
TCM (auf Englisch: Triparty Collateral Management) umfasst die Risikodeckung und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz. Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instrument «COSI») ist durch den Sicherungsgüter zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert.

**Variabler Coupon**  
Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

### 14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (Anleihen Dritter, Unternehmens- oder Staatsanleihen) mit ähnlichem Laufzeiten verwendet. Dieses zusätzliche Risiko ermöglicht es dem Emittenten, verbesserte Konditionen anzubieten. Gleichzeitig erhält der Anleger die Möglichkeit, das Ausstossrisiko auf das Risiko des Kreditrisikos (Default-Risiko) im Vergleich zu anderen Produktkategorien (z.B. hier besonders wichtig) nicht nur die Entwicklung des Basiswerts, sondern auch die Bonität des Referenzschuldners zu beobachten. Eine Investition in solche Produkte empfiehlt sich, wenn ein vorzeitiger Ausfall des Referenzschuldners als ausserst unwahrscheinlich erachtet wird.

### Credit Linked Notes (1400)

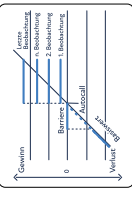
Eine Credit Linked Note fällt in die Anlageklasse der Kreditverweise oder strukturierten Produkte und wird daher auch als synthetische Unternehmensanleihe bezeichnet, die das Kreditrisiko eines ausgewählten Schuldners «investierbar» macht. Der Anleger agiert als Verkäufer, während eine parastatistische Primie (Coupon) als Käufer des Kreditrisikos (Default-Risiko) agiert. Der Anleger tritt, weitere Couponzahlungen und die Rückzahlung des gesamten oder eines Teils des Kapitals gefährdet kann. Entsprechend ist daher die Zahlungsfähigkeit des Referenzschuldners, im Gegensatz zu einer Aktientanlage wird die Rückzahlung nicht von der Marktvolatilität oder dem Einfluss schlechter Nachrichten beeinflusst – solange kein Kreditereignis eintritt.

### Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)

**Markterwartung**

- Steigender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität

**Merkmale**



**Markterwartung**

- Steigender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

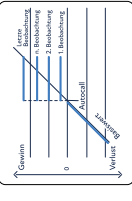
- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

### Reverse Convertible (1220)

**Markterwartung**

- Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität

**Merkmale**



**Markterwartung**

- Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

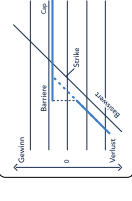
- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

### Discount-Zertifikat (1200)

**Markterwartung**

- Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität

**Merkmale**



**Markterwartung**

- Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

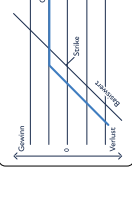
- Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

### Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

**Markterwartung**

- Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**



**Markterwartung**

- Seiwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

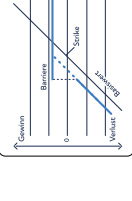
- Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

### Barrier Reverse Convertible (1230)

**Markterwartung**

- Steigender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**



**Markterwartung**

- Steigender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

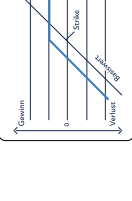
- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

### Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)

**Markterwartung**

- Steigender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**



**Markterwartung**

- Steigender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Gewinnmöglichkeit: begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

ansonsten gleichen Produktkonditionen

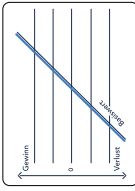
- Niedrige Basiswerte (Worst-of) ermöglichen ansonsten bessere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

### 13 Partizipation

#### Tracker-Zertifikat (1300)

##### Markterwartung

- Steigender Basiswert



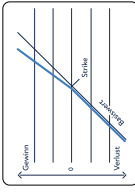
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswertes
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts 1:1 (angepasst um Bezugsverhältnis und allfällige Gebühren)
- Basiswert kann dynamisch verwaltet werden

#### Outperformance-Zertifikat (1310)

##### Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität



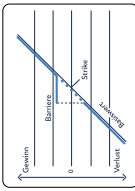
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswertes
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts 1:1 (angepasst um Bezugsverhältnis und allfällige Gebühren)
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strikes 1:1

#### Bonus-Zertifikat (1320)

##### Markterwartung

- Schwärs, tendierender oder steigender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



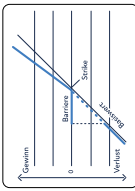
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswertes
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike (Bonus-Level), sofern Barriere nicht berührt wurde
- Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei grösserem Risiko ein höheres Bonus-Level oder eine tiefere Barriere

#### Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)

##### Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



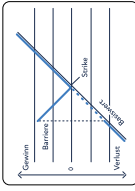
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswertes
- Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Strike
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike (Bonus-Level), sofern Barriere nicht berührt wurde
- Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Outperformance-Zertifikat
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei grösserem Risiko ein höheres Bonus-Level oder eine tiefere Barriere oder eine höhere Beteiligung am Basiswert

#### Twin-Win-Zertifikat (1340)

##### Markterwartung

- Steigender oder leicht sinkender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswertes
- Gewinnmöglichkeit sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basiswert
- Kursverlust im Basiswert werden bis zur Barriere in Gewinne umgewandelt
- Mindestrückzahlung entspricht dem Nominal, sofern Barriere nie berührt wurde
- Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei grösserem Risiko tiefere Barrieren

ansonsten gleichen Produktkonditionen

- Niedrige Basiswerte (Worst-of) ermöglichen ansonsten bessere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

der bedingte Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible. Je niedriger der Basiswert (Worst-of) mit gleichem Volatilitätsrisiko, desto höher die Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrücklage des Basiswerts möglich
- Die Volatilität des Basiswerts ist höher als bei einem Reverse Convertible
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
- Bedingter Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

Renditeoptimierung-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)

- Basiswert tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Hohe Volatilität des Basiswerts
- Kein Kreditereignis des Referenzschuldners
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, erhält man den Basiswert gelindert (oder eine Barabgeltung, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird das Nominal zurückbezahlt, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Je nach Ausprägung des Produkts kann entweder ein Coupon oder ein Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert gewährt werden
- Ein Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein
- Niedrige Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei grösserem Risiko höhere Coupons, höhere Discounts oder tiefere Barrieren
- Gewinngewichtlimit (Cap)
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

Partizipations-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1430)

- Steigender Basiswert
- Kein Kreditereignis des Referenzschuldners
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

Die Swiss Derivative Map® dient nicht als Entscheidungsgrundlage für einen Anlageentscheid in ein Finanzinstrument und ist eine Empfehlung für ein Finanzinstrument durch die Swiss Structured Products Association (SSPA). Swiss Structured Products Association ist eine Vereinigung von Investoren, die Schäden die aus oder im Zusammenhang mit der Verwendung der Swiss Derivative Map® und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen entstehen können. Die Swiss Structured Products Association SSPA, SIX und Avolag geben keine Zusicherung ab in Bezug auf die Richtigkeit, Vollständigkeit und Verständlichkeit der Swiss Derivative Map® und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen. Die Swiss Derivative Map® und die darin enthaltenen Informationen und Aussagen können jederzeit geändert werden.

© Swiss Structured Products Association SSPA, Zürich, Quelle: [www.sspa.ch](http://www.sspa.ch), Januar 2023. Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX und Avolag erstellt. Die Rechte am Layout bleiben den oben erwähnten Parteien vorbehalten. Die SSPA Swiss Derivative Map® darf in vollständer gestalterischen Form ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung durch die Urheber wieder vollständig oder teilweise nachgedruckt oder verbreitet werden. Weitere Exemplare dieser Publikation können kostenlos unter [www.sspa.ch/produkte](http://www.sspa.ch/produkte) angefordert werden.

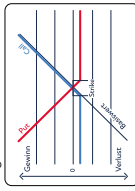
## Hebelprodukte

### 20 Hebel

#### Warrant (2100)

##### Markterwartung

- Warrant (Call): Steigender Basiswert, steigende Volatilität
- Warrant (Put): Sinkender Basiswert, steigende Volatilität



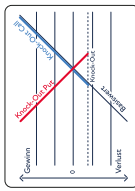
##### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eignen sich zur Spekulation oder zur Laufzeitende ansteigend
- Regelmässige Überwachung erforderlich (täglich Zertwertverlust (gegen Laufzeitende ansteigend))
- Gewinngewichtlimit begrenzt (Cap)
- Regelmässige Überwachung erforderlich

#### Warrant mit Knock-Out (2200)

##### Markterwartung

- Knock-Out (Call): Steigender Basiswert
- Knock-Out (Put): Sinkender Basiswert



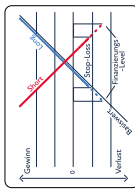
##### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eignen sich zur Spekulation oder zur Absicherung
- Regelmässige Überwachung erforderlich (täglich Zertwertverlust (gegen Laufzeitende ansteigend))
- Verfallen sofort wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird
- Kein Einfluss der Volatilität und geringer Zertwertverlust

#### Mini-Future (2210)

##### Markterwartung

- Mini-Future (Long): Steigender Basiswert
- Mini-Future (Short): Sinkender Basiswert



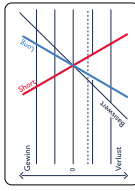
##### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eignen sich zur Spekulation oder zur Absicherung
- Regelmässige Überwachung erforderlich (täglich Zertwertverlust (gegen Laufzeitende ansteigend))
- Beim Erreichen des Stop-Loss wird ein allfälliger Restwert zurückbezahlt
- Kein Einfluss der Volatilität

#### Constant Leverage-Zertifikat (2300)

##### Markterwartung

- Long: Steigender Basiswert
- Short: Sinkender Basiswert



##### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Ein allfälliger Stop Loss und/oder Anpassungsmechanismus verhindert, dass der Wert des Produkts negativ wird
- Häufige Richtungswechsel des Basiswertes wirken sich negativ auf die Produktperformance aus
- Durch ein regelmässiges Resetting wird der konstante Hebel gewarnt
- Regelmässige Überwachung erforderlich



# Was früher galt, gilt Morgen wieder?

Nun ist definitiv Schluss mit den Übergangsfristen des FIDLEG. Der wohlbekanntere vereinfachte Prospekt wird zur Geschichte und die Vermögensverwalter dürfen ohne FINMA-Lizenz ihre Geschäftstätigkeit nicht mehr weiterführen. Was die Branche jedoch wieder bzw. weiter beschäftigt, ist die Abgrenzung der strukturierten Produkte von kollektiven Kapitalanlagen und das Thema Nachhaltigkeit.

ÜLKÜ CIBIK, MLL MEYERLUSTENBERGER LACHENAL FRORIEP AG, ZÜRICH  
Zu Jahresbeginn wurde nun das Kapitel der Übergangsfristen definitiv beendet und die Vorschriften des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) und der Finanzdienstleistungsverordnung (FIDLEV) wurden endgültig umgesetzt.

Der vereinfachte Prospekt wird somit auf dem Markt per 1. Januar 2023 nun definitiv ausser Betrieb gesetzt und stattdessen wird das Basisinformationsblatt verwendet, das Kleinanlegern auf leicht verständliche Art und Weise die Merkmale des komplexen Finanzinstruments aufzeigen soll nebst Kosten und Risiken. Die entsprechende Übergangsfrist war damals vom Bundesrat um ein Jahr bis Ende 2022 verlängert worden.

Mit Inkrafttreten des FIDLEG und der FIDLEV im Jahre 2020 und nach Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) der entsprechenden Aufsichtsorgane waren alle Grundlagen geschaf-



«Es sind aber auch schon bereits wieder Neuerungen in der Gesetzgebung geplant, die auch die strukturierten Produkte betreffen.»

fen, damit sich die unabhängigen Vermögensverwalter bewilligen lassen können. Auch hier gilt nun definitiv ernst und die FINMA-Lizenz ist ab dem 1. Januar 2023 zwingend erforderlich, um die Geschäftstätigkeit als unabhängiger Vermögensverwalter weiterführen zu können.

Es sind aber auch schon bereits wieder Neuerungen in der Gesetzgebung geplant, die auch die strukturierten Produkte betreffen. Mit der Vernehmlassung zur Änderung der Kollektivanlageverordnung (KKV) soll die Etikettierung wieder eingeführt werden, welche hilfreich für die Abgrenzung von strukturierten Produkten zu kollektiven Kapitalanlagen war und mit dem FIDLEG aufgehoben wurde. Ebenfalls erwähnenswert im Folgenden scheinen die Entwicklungen punkto Nachhaltigkeit. Auch wenn im Schweizer Finanzmarktrecht bislang noch keine rechtlichen Bestimmungen vorliegen, hat sich in der Zwischenzeit in der Schweiz doch so einiges im Selbstregulierungsbereich bewegt.

#### **FIDLEG: DER ENDGÜLTIGE ÜBERGANG UND EIN SCHRITT ZURÜCK IN DIE ZUKUNFT?**

Die Übergangsfristen sind nun endgültig passé. Mit den letzten verlängerten Übergangsfristen gehören nun per 1. Januar 2023 die alten Regelungen der Vergangenheit an. Mit der Eröffnung der Vernehmlassung der Kollektivanlageverordnung (KKV) im September 2022 werden jedoch bereits wieder

alte Gepflogenheiten betreffend die strukturierten Produkte wiedereingeführt. Geht nun die Reise zurück in die Zukunft?

#### **Das Ende des vereinfachten Prospekts**

Die einzige Übergangsfrist, welche vom Bundesrat in letzter Minute noch verlängert wurde, war die Pflicht zur Erstellung und Abgabe eines Basisinformationsblattes (BIB) an den Kunden, sobald ein Produkt auch an Privatkunden angeboten wird. Damit konnte der herkömmliche vereinfachte Prospekt weiterhin verwendet werden anstelle des BIB. Am 1. Januar 2023 wurde aber auch diese Übergangsfrist verstrichen und ab sofort kann nur noch ein Schweizer Basisinformationsblatt oder ein gleichwertiges ausländisches Dokument verwendet werden. Das Key Information Document (KID) nach der PRIIPs-Verordnung (PRIIPs KID) wird gemäss FIDLEV als ein solches gleichwertiges Dokument qualifiziert. Da für Pro-

«Die Übergangsfristen sind nun endgültig passé.»

dukte, die auch am EU-Markt angeboten werden, ohnehin ein PRIIPs KID erstellt werden muss, ist der aktuelle Ansatz der Industrie weiterhin, das PRIIPs KID zu benutzen und ein BIB nur dann zu erstellen, wenn für das entsprechende Produkt kein PRIIPs KID erforderlich bzw. verfügbar ist. Dies nicht nur, um zusätzlichen Kosten zu entgehen, sondern vor allem, um Haftungsrisiken zu vermeiden, die namentlich dann entstehen könnten, wenn Diskrepanzen zwischen den beiden Dokumenten bestehen.

An dieser Stelle sei darauf hinzuweisen, dass das UK PRIIPs KID aktuell nicht als ein gleichwertiges ausländisches Dokument gilt gemäss FIDLEV und daher nicht

als Alternative zum Schweizer BIB verwendet werden darf. Ob sich dies in Zukunft nicht ändern wird, ist nicht auszuschliessen.

#### **Vermögensverwalter und Trustees**

Der Bewilligungsprozess der Vermögensverwalter und Trustees war im vergangenen Jahr wegen einem wichtigen Grund in aller Munde. Bis Ende Jahr 2022 mussten nämlich Trustees und Vermögensverwalter eine Bewilligung der FINMA beantragen und dafür nachweisen, dass sie einer Aufsichtsorganisation (AO) angeschlossen sind. Bis zum Entscheid über die Bewilligung können sie ihre Tätigkeit fortführen, sofern sie auch einer Selbstregulierungsorganisation angeschlossen sind.

Trotz mehrmaliger Ermahnungen der Behörde haben aber hunderte Akteure den vergangenen 30. Juni (bis zu welchem ein Gesuch für die FINMA Bewilligung bei der AO eingereicht hätte werden sollen) ungenutzt verstreichen lassen; dieser galt als Vorfrist, weil der Bewilligungsprozess im Schnitt sechs Monate in Anspruch nimmt. Am 11. August 2022 hat die FINMA eine erneute Mitteilung für Trustees und Vermögensverwalter erlassen, in welcher sie erste Massnahmen bei verspäteten Gesuchen adressierte:

*«Institute, die ihr Gesuch bis jetzt noch nicht bei einer AO eingereicht haben, nehmen das Verpassen der Übergangsfrist selbstverschuldet in Kauf. Als Konsequenz wird für diese Institute eine allfällige Fristerstreckung grundsätzlich nicht in Frage kommen.»*

*Die FINMA hat bereits Abklärungen wegen möglicher Tätigkeit ohne Bewilligung eingeleitet und erste Strafanzeigen erstattet sowie Institute auf die Warnliste gesetzt. Die FINMA verfolgt Verstösse gegen die Finanzmarktge- ▶*



#### Ülkü Cibik

ist Counsel bei MLL Meyerlustenberger Lachenal Froriep AG, Zürich, einer führenden Anwaltskanzlei in der Schweiz. Ihre Tätigkeitsschwerpunkte liegen im Bereich Banken- und Finanzmarktrecht sowie im Gesellschafts- und Handelsrecht. Ülkü Cibik verfügt u. a. über besondere Expertise im Bereich der Strukturierten Produkte und Derivate und begleitet in- und ausländische Emittenten bei der Emission, Kotierung, Regulierung und Vertrieb von Strukturierten Produkten. Darüber hinaus berät sie Klienten bei Finanzierungen mittels syndizierten und bilateralen Krediten sowie in regulatorischen Angelegenheiten und arbeitet regelmässig an Projekten im Zusammenhang mit Kryptowährungen/DLT/Blockchain. Seit November 2018 ist Ülkü Cibik beim SSPA für die Unterstützung des Geschäftsbereich «Legal & Regulation» mandatiert.

*setze konsequent und wird dies auch bei den Vermögensverwaltern und Trustees tun, welche die Übergangsfrist vom 31. Dezember 2022 verpassen.»<sup>1</sup>*

Damit endete im Dezember 2022 die Übergangsfrist für die Bewilligung für Vermögensverwalter und Trustees endgültig.

### **Geplante Wiedereinführung des «Labelling» in Bezug auf strukturierte Produkte**

Im Rahmen der geplanten Änderung der Kollektivanlagenverordnung (KKV) kam die Wiedereinführung der Etikettierung von strukturierten Produkten wieder ins Spiel. Gemäss Gesetzesentwurf Art. 5 Abs. 7 E-KKV soll ein strukturiertes Produkt nach Art. 70 FIDLEG dann nicht als kollektive Kapitalanlage gelten, wenn es als strukturiertes Produkt gekennzeichnet ist und die Anlegerinnen und Anleger in den Doku-

### «Wiedereinführung der Etikettierung von strukturierten Produkten»

menten des strukturierten Produkts darauf hingewiesen werden, dass das strukturierte Produkt keine kollektive Kapitalanlage ist und keiner Bewilligung der FINMA bedarf.

Zur Begründung der Anpassung wird im Erläuterungsbericht festgehalten, dass damit die Rechtssicherheit erhöht würde. Die Abgrenzung zwischen strukturierten Produkten und kollektiven Kapitalanlagen erfolge anhand der Kriterien von Art. 7 Kollektivanlagegesetz (KAG) i.v.m. Art. 5 Kollektivkapitalanlageverordnung (KKV). Die Abgrenzung anhand dieser materiell-rechtlichen Kriterien sei im Einzelfall allerdings schwierig. Insbesondere bei den sogenannten *Actively Managed Certificates (AMC)*, welche einer kollektiven Kapitalanlage sehr ähnlich sind, sei die Vornahme einer materiell-rechtlichen Abgrenzung anspruchsvoll und aufwändig. Daher sei wieder auf die formell-rechtliche Abgrenzung

zurückzukehren, wie sie vor FIDLEG galt.<sup>2</sup> Diese Regelung kommt bekannt vor und wurde bis zum Inkrafttreten des FIDLEG im Jahre 2020 von der FINMA so praktiziert und auch in einer Mitteilung festgehalten. Mit der Archivierung der genannten FINMA-Mitteilung im Jahre 2020 war aber nicht klar, ob diese Handhabung weiterhin gelten solle oder nicht. Nun will der Gesetzgeber offensichtlich Ordnung schaffen.

Problematisch scheint und schien diese Praxis jedoch bereits in der Vergangenheit insofern, als keine rechtliche Grundlage für diese Etikettierung auf Gesetzesebene bestand und besteht. Umso mehr ist fraglich, ob eine solche Anpassung der Verordnung gerechtfertigt und überhaupt notwendig ist. Zumindest vor dem Hintergrund, dass gemäss bestehender Gesetzgebung eine solche Etikettierung ohnehin im Prospekt enthalten sein muss und im BIB ebenfalls angegeben wird, dass es sich beim strukturierten Produkt nicht um eine kollektive Kapitalanlage handelt. Zudem bleibt eine formell-rechtliche Abgrenzung offensichtlichen Umgehungslösungen und Missbrauchsfällen ohnehin vorbehalten. Es wird sich zeigen, ob die vorgesehene Änderung in der Verordnung auch so umgesetzt wird und die Reise wieder zurück in die Zukunft gehen wird.

### **NACHHALTIGKEIT IM SCHWEIZER FINANZMARKT – WAS IST DER AKTUELLE STAND?**

#### **Gesetzliche Bestimmungen in der Schweiz**

<sup>1</sup> [www.finma.ch/de/news/2022/08/20220811-meldung-am-02-22/](http://www.finma.ch/de/news/2022/08/20220811-meldung-am-02-22/)

<sup>2</sup> [www.news.admin.ch/news/message/attachments/73217.pdf](http://www.news.admin.ch/news/message/attachments/73217.pdf)

<sup>3</sup> Das Schweizer Obligationenrecht sieht hingegen für eine nachhaltige Unternehmensführung schon seit 1. Januar 2022 nichtfinanzielle Berichterstattungs- und Sorgfaltspflichten für bestimmte Unternehmen vor. Zudem hat der Bundesrat im November 2022 die entsprechende Vollzugsverordnung zur Klimaberichterstattung für grosse Schweizer Unternehmen verabschiedet und auf den 1. Januar 2024 in Kraft gesetzt. Die Verordnung soll Offenlegungspflichten über aussagekräftige und vergleichbare Daten über Klimabelange präzisieren.

In der Schweiz wurden im Bereich des Finanzmarktrechts zwar immer noch keine verbindlichen Gesetzesgrundlagen zur Regulierung eines nachhaltigen Finanzmarktes erlassen – weder auf Gesetzes- noch auf Verordnungsstufe.<sup>3</sup>

Jedoch haben diverse Akteure, darunter auch der Bundesrat, sich weiter mit diesem wichtigen Thema auseinandergesetzt und sich proaktiv dafür eingesetzt. Ziel ist, die Schweiz zu einem führenden Standort für nachhaltige Finanzdienstleistungen zu machen. Unter anderem hat der Bundesrat am 29. Juni 2022 die Swiss Climate Scores lanciert. Diese sollen Klimatransparenz bei Finanzanlagen einführen, die Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz vergleichbare und aussagekräftige Informationen verschaf-

fen sollen, inwieweit ihre Finanzanlagen mit den internationalen Klimazielen vereinbar sind. Effiziente Anlageentscheide sollen somit gefördert werden. Die Verwendung der

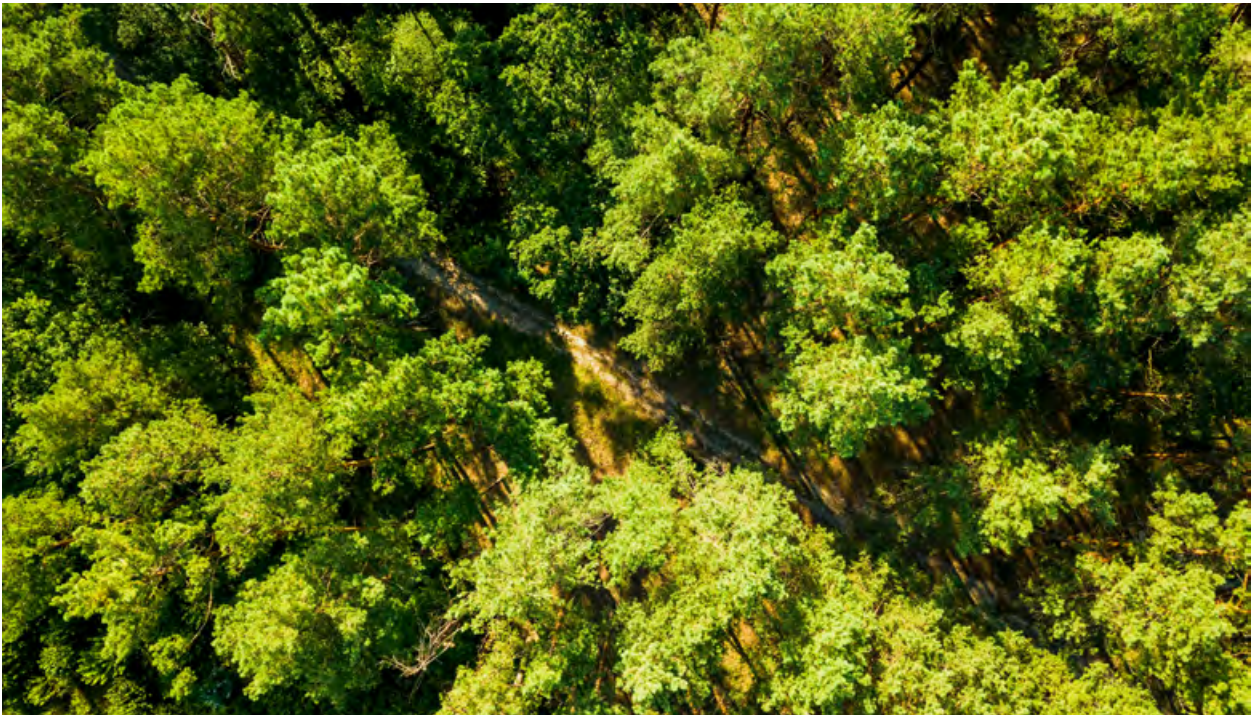
«Die Verwendung der Swiss Climate Scores ist zurzeit freiwillig, jedoch wird den Finanzmarktakteuren – wo sinnvoll – empfohlen»

Swiss Climate Scores ist zurzeit freiwillig, jedoch wird den Finanzmarktakteuren – wo sinnvoll – empfohlen, diese bei Finanzanlagen und Kundenportfolien anzuwenden. Um die Best-Practice Marke beizubehalten, sollen die Swiss Climate Scores regelmässig überprüft und bei Bedarf angepasst werden.

Der Bundesrat hat dafür das Eidgenössische Finanzdepartement (EFD) in enger Zusammenarbeit mit dem Eidgenössischen Departement für Umwelt, Verkehr, Energie und Kommunikation (UVEK) beauftragt, um bis Ende 2023 den Stand der freiwilligen Einführung durch die Schweizer Finanzmarktakteure zu untersuchen.

Am 16. Dezember 2022 hat der Bundesrat den Bericht für einen nachhaltigen Finanzplatz verabschiedet. Dabei soll der Schweizer Finanzplatz seine Position mit 15 Massnahmen für die Jahre 2022 bis 2025 als einer der weltweit führenden Standorte für nachhaltige Finanzen weiter ausbauen.

Weiter hat der Bundesrat an einer Sitzung vom 16. Dezember 2022 das weitere Vorgehen ▶



zur Vermeidung von Greenwashing im Finanzmarkt festgelegt. In einem Positionspapier hat der Bundesrat eine Präzisierung vorgenommen, wonach Finanzprodukte oder -dienstleistungen nur dann als nachhaltig angeboten werden sollen, wenn sie mit mindestens einem spezifischen Nachhaltigkeitsziel verträglich sind oder dazu beitragen, ein Nachhaltigkeitsziel zu erreichen. Somit vertritt der Bundesrat den Standpunkt, dass es für das Funktionieren des Marktes ein klares, allgemeines Verständnis braucht, wann ein Finanzprodukt oder eine Finanzdienstleistung als nachhaltig angeboten

### «Auch die FINMA beschäftigt sich aktiv mit dem Thema Nachhaltigkeit.»

werden kann. Für eine bestmögliche Umsetzung dieses Standpunktes des Bundesrates bezüglich Greenwashing-Prävention wurde eine Arbeitsgruppe unter der Leitung des EFD beauftragt. Das EFD wird dem Bundesrat bis Ende September 2023 das weitere Vorgehen vorschlagen.

#### FINMA-Regulierung

Auch die FINMA beschäftigt sich aktiv mit dem Thema Nachhaltigkeit. Der Fokus liegt dabei auf den potentiellen Finanzrisiken und Fragen des Kundenschutzes.

Im Einklang mit ihren strategischen Zielen und ihrem gesetzlichen Auftrag verfolgt die FINMA mittelfristig vier Stossrichtungen:

1. Integration von Klimarisiken in der Aufsichtspraxis,
2. Transparenz über Klimarisiken,

3. Bekämpfung von «Greenwashing» und
4. Weitere potentielle Nachhaltigkeitsrisiken.

Diverse Aufsichtsmittelungen wurden bereits in der Vergangenheit zur Prävention und Bekämpfung von Greenwashing und zur Offenlegung über Klimarisiken von der FINMA veröffentlicht.

#### Selbstregulierung

Nicht nur auf Bundesebene und seitens der FINMA gab es relevante Neuerungen und Anstösse im Bereich Nachhaltigkeit. Vieles wurde auch im Rahmen der Selbstregulierungen vorangetrieben.

So hat beispielsweise die Schweizer Bankiervereinigung (SBVg) neue Mindestvorgaben für die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in der Anlage- und Hypothekarberatung eingeführt<sup>4</sup>. Bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung wurde eine neue Richtlinie für Finanzdienstleister erlassen, welche den Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung vorsieht und welche rechtlich an das FIDLEG angelehnt ist.

Kundinnen und Kunden werden künftig nach ihren ESG-Präferenzen gefragt und die ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen damit in Einklang gebracht. Die ebenfalls neue Richtlinie für Anbieter von Hypotheken zur Förderung der Energieeffizienz sieht vor, dass Anbieter von Hypotheken in der Beratung zur Immobilienfinanzierung die langfristige Werterhaltung und somit auch die Energieeffizienz des zu finanzierenden Gebäudes mit Kundinnen und

Kunden thematisieren.

Diese neuen Selbstregulierungen sind für Mitglieder der SBVg verbindlich. Nicht-Mitglieder können sich freiwillig anschliessen. Beide Selbstregulierungen traten per 1. Januar 2023 in Kraft, wobei verschiedene Übergangsfristen gelten.

Auch die Schweizer Verbände sind derzeit daran ESG-Leitlinien zu erfassen, welche Mindestanforderungen für strukturierte Produkte und Kollektivvermögen festlegen sollen, die ESG-Kriterien berücksichtigen und als solche gekennzeichnet sind.

#### Ausblick

Wenn auch dieses Jahr noch keine verbindliche Gesetzesregelungen betreffend Nachhaltigkeit am Finanzmarkt erlassen wurden, gab es nichtsdestotrotz verschiedene Bewegungen in die richtige Richtung. Ob wir be-

### «Bis dahin eilen sicherlich die Selbstregulierungen zur Hilfe»

reits nächstes Jahr über verbindliche Gesetzesregelungen in diesem Bereich verfügen werden, bleibt abzuwarten. Bis dahin eilen sicherlich die Selbstregulierungen zur Hilfe. Die Reise für eine wettbewerbsfähige und nachhaltige Schweizer Wirtschaft geht auf jeden Fall in die richtige Richtung.

Im Übrigen sind Produkte-Emittenten sind nach wie vor gut beraten, auch die rechtlichen Entwicklungen in der EU im Auge zu behalten: Es ist im Einzelfall abzuklären, ob man durch eine Tätigkeit in der Schweiz unter den Geltungsbereich des EU-Rechts fallen könnte. ■

<sup>4</sup>Swiss Banking, 28.06.2022, [www.swissbanking.ch/de/medien/statements-und-medienmitteilungen/bankiervereinigung-fuehrt-selbstregulierungen-im-bereich-sustainable-finance-ein](http://www.swissbanking.ch/de/medien/statements-und-medienmitteilungen/bankiervereinigung-fuehrt-selbstregulierungen-im-bereich-sustainable-finance-ein)

Der Börsentalk

# znüni

Erst reden, dann handeln!



Roman Przibylla

Serge Nussbaumer

Neuer  
Podcast  
Jeden  
Mittwoch

Leichte Börsenkost  
für **mehr Rendite**



# Regelbasiertes Investieren – eine neue Dimension?

MICHAEL N. GROSSO – UBS INVESTMENT BANK

Das regelbasierte Investieren gewinnt weiter an Popularität. Ursprünglich war dieser Bereich eine Nische im Finanzwesen, die sich häufig auf die Gewinnung von «Alpha» aus

«Regelbasiertes Investieren heisst, von vorteilhaften Merkmalen des aktiven Handels zu profitieren.»

den Märkten konzentrierte und von Akademikern und quantitativ versierten Praktikern beherrscht wurde. Heute ist er allerdings viel weiter verbreitet und die entsprechenden Techniken werden in der Branche auf breiter Basis verwendet. In diesem Artikel erörtern wir die wahrscheinlich «nächste Dimension» des regelbasierten Investierens, nämlich die Anwendung algorithmischer Methoden zur Erleichterung des Zugangs zum Markt-Beta über verschiedene Anlageklassen hinweg.

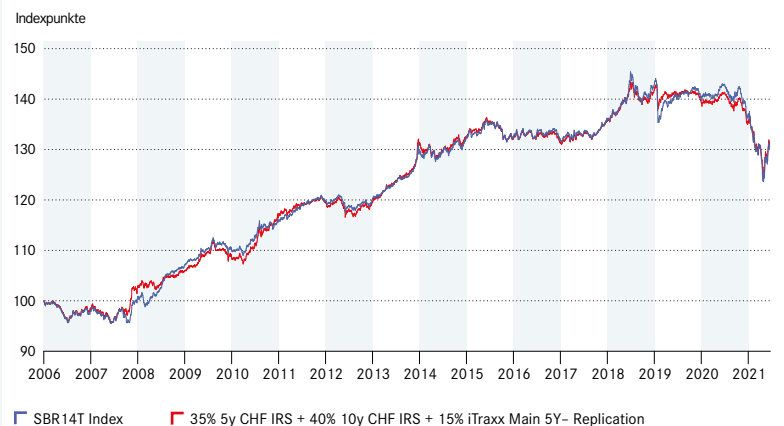
In ihrem Bestreben, oft komplexe Strategien zu entwickeln, um Alpha aus den Finanzmärkten zu gewinnen – was wir auch als alternative Renditequellen oder alternative Risikoprämien bezeichnen können – haben Vermögensverwalter und Investmentbanken ihre Handelsplattformen weiterentwickelt. Vereinfacht ausgedrückt bedeutet dies, dass Banken nun Aktienoptionen, Zinsswaps, Kreditindizes oder Devisentermin-

geschäfte einfach und auf systematische Weise handeln können, um nur einige Beispiele zu nennen. Wir befinden uns jetzt in einer interessanten Phase, in der wir diese Ressourcen nutzen können, um den Aufbau von Portfolios nicht nur für den Zugang zu alternativen Risikoprämien, sondern auch für den Standardmarktzugang oder den «Beta»-Zugang zu unterstützen.

Nehmen wir das Beispiel der Absicherungsgeschäfte. Um eine bekannte alternative Renditequelle, den Volatilitäts-Carry, zu erschliessen, mussten die Investmentbanken die Möglichkeit entwickeln, systematisch mit Aktienoptionen zu handeln. Ein Port-

foliomanager beispielsweise, der einen Teil seines Aktienengagements absichern möchte, könnte einfach eine Bank beauftragen, systematisch schützende Put-Optionen zu kaufen. Warum kann das im Gegensatz zu einer einfachen Put-Kaufstrategie hilfreich sein? Regelbasiertes Investieren heisst, von vorteilhaften Merkmalen des aktiven Handels zu profitieren, wie die Nutzung kurzzeitiger Gelegenheiten, ohne dabei die Hauptvorteile des passiven Investierens aufzugeben, also die Beibehaltung der Strategie, eine weitgehende Unabhängigkeit vom Timing und niedrigere Gebühren. Im Falle der Absicherungsgeschäfte ermöglicht der systematische Kauf von schützenden Put-Optionen

NACHBILDUNG DES SWISS BOND INDEX



Quellen: UBS, Markit, Bloomberg, SIX Swiss Exchange

unserem Portfoliomanager eine Verringerung der Abhängigkeit vom Investmentpfad sowohl bei Auszahlungen (geringere Abhängigkeit vom Timing) als auch bei den Prämienzahlungen (Mittelung der Kosten).

Ein weiteres Beispiel ist der Kreditschutz. Während der Obligationsmarkt den weltweit grössten Kapitalmarkt darstellt, kann der Handel mit Anleihen ziemlich hohe Reibungskosten verursachen, bis das angestrebte Risikoprofil in Bezug auf die Hauptrisikokomponenten Duration und Kreditrisiko erreicht ist. Um die Duration und das Kreditrisiko zu steuern, handeln Fixed-Income-Manager seit Langem mit OTC- oder börsennotierten Instrumenten. Ähnlich wie in unserem vorangegangenen Beispiel könnte ein Vermögensverwalter nun einfach eine Bank beauftragen, systematisch mit Kreditindizes (CDS-Indizes) zu handeln, um zum Beispiel sein Kreditrisiko zu verringern. Auf den Märkten sind inzwischen verschiedene regelbasierte Kredit- und Zinsswap-Indizes verfügbar, die häufig von Banken angeboten und von Drittanbietern berechnet werden. Diese Indizes sind daher den bekannten Aktienbenchmarks wie dem EURO STOXX 50® sehr ähnlich. Im Diagramm auf der linken Seite zeigen wir, was mit Investitionen in solche Indizes erreicht werden kann. Indem man nur 3 regelbasierte Indizes handelt, einen rollierenden 5-Jahres- und 10-Jahres-Durationsindex in CHF sowie einen rollierenden Kreditindex (iTraxx Europe Main), könnte man den Swiss Bond Index (SBI) nachbilden, den von der SIX Swiss Exchange berechneten und führenden Investment-Grade-Index für in Schweizer Franken emittierte Anleihen, der mehrere hundert Anleihen abbildet. Dabei kann ein Portfoliomanager durch einfache Änderung der Gewichtungen in den drei Indizes die Duration oder das Kreditprofil

des so geschaffenen SBI-Proxys leicht ändern.

UBS hat ein umfassendes Toolkit geschaffen und entwickelt es laufend weiter, das sowohl alternativen als auch traditionellen Vermögensverwaltern den Zugang zu Portfoliobausteinen über Anlageklassen hinweg ermöglicht. Systematische Strategien wie Rolling Collars für die Aktienabsicherung, Call-Overwriting oder Put-Underwriting für einen defensiven Ansatz für ein Aktienen-

### «Finanzinnovationen erfordern häufig die Schaffung neuer Finanzinstrumente.»

agement, Zinsvolatilität und die oben genannten Durations- und Kredittracker oder Rohstoffmarkt-Anlagemethoden zur Minimierung der Rollkosten sind Beispiele für Engagements, die jetzt in Partnerschaft mit einer Bank auf operativ effiziente Weise beschafft werden können.

Finanzinnovationen erfordern häufig die Schaffung neuer Finanzinstrumente. Die Umwandlung von bisher ausserbörslich gehandelten Instrumenten und schwer zugänglichen Engagements in leicht investierbare Anlagen durch den Einsatz von gut konzipierten Methoden oder sogar öffentlichen Indizes ist sicherlich eine Finanzinnovation. Wir entdecken also eine «neue Dimension» des regelbasierten Investierens, die diesmal nicht auf die Alpha-Generierung, sondern auf die Schaffung von Bausteinen für die Portfoliokonstruktion in verschiedenen Anlageklassen ausgerichtet ist. Es wird wahrscheinlich einige Zeit dauern, bis diese Innovationen auf breiter Basis angenommen werden, aber die Vorteile dürften für sich sprechen und die Produktakzeptanz erhö-

#### Michael N. Grosso

begann seine Karriere 2013 bei der Barclays Investment Bank und konzentrierte sich auf Strukturierte Produkte für den Schweizer Privatkunden-Markt. Er kam 2019 zu UBS, um die institutionellen Lösungen für Banken und den Vertrieb quantitativer Anlagestrategien zu entwickeln. Derzeit ist Michael für das Team Structured Products & Solutions für Privatbanken bei UBS verantwortlich. Er hat einen MSc in Financial Engineering von der Universität Lausanne, ist verheiratet und lebt in Zürich, Schweiz.

hen, zumal die damit verbundenen Kosten sinken. Regelbasiertes, systematisches oder algorithmisches Investieren müssen nicht nur Schlagworte sein. Die von Vermögensverwaltern und Investmentbanken entwickelte Technologie kann die Wirtschaftlichkeit und das Verhalten von Portfolios ergänzen und verbessern, und zwar nicht nur gegenüber der Volatilität von Aktien oder festverzinslichen Wertpapieren, sondern gegenüber anderen Anlageklassen oder Anlagestilen. Und daraus erwachsen im Jahr 2023 und darüber hinaus interessante und flexible Instrumente für das Portfoliomanagement. ■



#### Products & Solutions für Privatbanken

Telefon +41 44 239 75 79

Website [ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest)

E-Mail [ol-banks-solutions-ch@ubs.com](mailto:ol-banks-solutions-ch@ubs.com)

# Credit Suisse «Quantum» – Die intuitive Online-Plattform zur Verwaltung von AMCs



**Stefan Weber**  
Head Public Distribution  
Structured Products,  
Credit Suisse

Mit der Online-Plattform «Quantum» der Credit Suisse werden Anlageideen investierbar gemacht. Quantum basiert auf neuester Technologie und ermöglicht eine effiziente Verwaltung von Anlagelösungen wie Actively Managed Certificates (AMC) und Actively Managed Swaps (AMS). Professionelle Investoren können mit Quantum eine gewünschte Anlagestrategie flexibel, kosteneffizient und transparent umsetzen. Dabei profitieren sie von Best-in-Class-Ausführungskapazitäten der Credit Suisse an über 40 Börsenplätzen weltweit.

Unsere Kunden können sich auf ihre Asset-Allokation fokussieren und gleichzeitig ihren Verwaltungsaufwand reduzieren, indem die komplette Ausführung und Administration der Strategie an die Credit Suisse delegiert wird. Gleichzeitig bietet die Quantum-Plattform volle Transparenz in Bezug auf die aktuelle und historische Allokation, Ausführungspreise, Kosten sowie Performanceberechnungen und Sekundärmarktpreise.

Eine umfassende Bibliothek von interaktiven Performance & Risk Analytics ermöglicht eine zeitgemässe und effiziente Analyse von Performance- und Risikokennzahlen mit zahlreichen Download-Möglichkeiten.

Mit Quantum kann das umfassende Strukturierungswissen der Credit Suisse genutzt werden, um massgeschneiderte Anlagelösungen für die individuellen Bedürfnisse ausarbeiten zu lassen. Neben Strukturen wie Tracker-Zertifikaten (AMCs) können auch Warrants oder Kapitalschutzprodukte mit aktiver Verwaltung lanciert werden. Für spezielle Bedürfnisse bieten sich beispielsweise auch Swaps (AMS) oder eine Emission via Special Purpose Vehicle (SPV) an.

Die Einsatzmöglichkeiten sind vielfältig und reichen von thematischen Investments bis zu Hedging- und taktischen Overlay-Strategien, welche unter anderem für das Management von Aktienmarkt- oder Durationsrisiken von Vermögensverwaltungsmandaten eingesetzt werden. Ob eine Strategie als «long-only» oder mit einem täglich dynamisch anpassbarem Leverage ausgestattet werden soll, wird beim Aufsetzen der Strategie individuell und unter Berücksichtigung der Bedürfnisse festgelegt. Ebenso steht eine FX-Hedging Toolbox zur Absicherung von Währungsrisiken zur Verfügung.

## **Breites Multi-Asset Anlageuniversum**

Die Credit Suisse bietet aktiv gemanagte Lösungen für ein umfassendes Anlageuniversum über sämtliche Anlageklassen hinweg. Dies bietet AMC-Managern Zugang zu einer Vielzahl von Instrumenten wie beispielsweise Aktien, Anleihen, Futures, Optionen, Swaps, Benchmarkindizes, FX Forwards, CDS Indizes sowie ETFs, Anlagefonds, Alternativen Anlagen und anderen nicht-linearen Produkten. Ebenfalls zur Verfügung stehen proprietäre Anlageinhalte der Credit Suisse wie beispielsweise systematische Options- oder Risikoprämien-Strategien.

## **Neueste Web-Technologie**

Quantum bietet eine webbasierte, benutzerfreundliche Schnittstelle mit allen Informationen, die zur Verwaltung der eigenen Strategie benötigt werden. Transaktionen können im Online-Portal entweder direkt erfasst oder in Tabellenformat hochgeladen werden, was besonders bei einer grösseren Anzahl an Portfoliotransaktionen vorteilhaft sein kann. Des Weiteren stehen andere Anbindungslösungen – beispielsweise via FTP oder API – zur Verfügung.

Quantum verfügt über eine umfassende Bibliothek an interaktiven Performance & Risk Analytics Widgets. Die Widgets (siehe Abbildung 1) können individuell ausgewählt



und vom Benutzer konfiguriert werden. So kann beispielsweise die Strategieperformance über flexibel definierbare Zeiträume nach Sektor, Land, Währung bis auf Stufe Einzeltitel mit nur ein paar Klicks aufgeschlüsselt und exportiert werden.

Neben der webbasierten Berichterstattung bietet die Credit Suisse auch ein kundenspezifisches Reporting an, welches auf die spezifischen Anforderungen abgestimmt werden kann, einschliesslich Anpassung der Inhalte, des Datenformats und der Liefermethode.

### Platzierung von Rebalancing-Aufträgen

Anweisungen zu Neugewichtungen inklusive Details zur Ausführungsmethode (z.B. «On the Close» oder «VWAP») können bequem

via Online-Plattform aufgegeben werden, mit zusätzlicher Excel Upload-Funktionalität für grössere Portfolios. Eingebaute Checks bezüglich der definierten Anlagerichtlinien prüfen die Trade-Akzeptanz bereits bei Übermittlung der Aufträge. Änderungen oder Stornierungen von Instruktionen sind möglich, sofern noch keine Aufträge am Markt platziert wurden. Der aktuelle Status von Aufträgen kann im «Orderbuch» jederzeit eingesehen werden. Alle historischen Aufträge sind zudem auf einer Zeitachse übersichtlich einsehbar und dokumentiert.

### Handel im Sekundärmarkt

Sobald das AMC im Sekundärmarkt gehandelt wird, können Käufe und Verkäufe via die üblichen Handelskanäle und Depotbanken erfolgen. Die Aufträge können zu NAV

oder Intraday via Geld/ Brief-Kurse erfolgen, je nach Kundenwunsch.

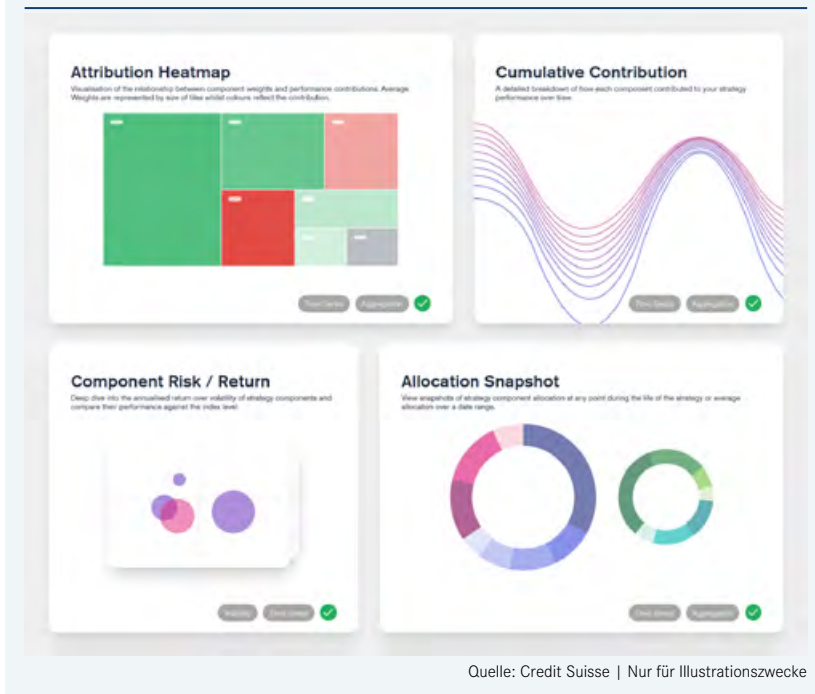
Haben wir Ihr Interesse geweckt? Gerne zeigen wir Ihnen Quantum in einer Live-Demo. ■



Credit Suisse Quantum Team	
Telefon	+41 44 335 76 10*
Website	<a href="http://derivative.credit-suisse.com/amc">derivative.credit-suisse.com/amc</a>
E-Mail	<a href="mailto:list.quantumsolutionsswitzerland@credit-suisse.com">list.quantumsolutionsswitzerland@credit-suisse.com</a>

\*Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass Gespräche auf dieser Linie aufgenommen werden. Wir gehen von Ihrem Einverständnis aus.

ABBILDUNG 1: ANALYTICS WIDGET EXPLORER



Die bereitgestellten Informationen dienen Werbezwecken. Sie stellen keine Anlageberatung dar, basieren nicht auf andere Weise auf einer Berücksichtigung der persönlichen Umstände des Empfängers und sind auch nicht das Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Finanzanalyse. Die bereitgestellten Informationen sind nicht rechtsverbindlich und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion dar. Diese Informationen wurden von der Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der CS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Die CS gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt, sofern rechtlich möglich, jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger. Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Aktien können Marktkräften und daher Wertschwankungen, die nicht genau vorhersehbar sind, unterliegen. Strukturierte Derivate sind komplexe Anlageprodukte und können mit hohen Risiken verbunden sein. Sie sind nur für Anleger geeignet, die alle damit zusammenhängenden Risiken verstehen und in der Lage sind, sie zu tragen. Copyright © 2023 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.



solche Fortschritte nicht möglich. Der technologische Wandel und die Innovationen in der Finanzbranche sind also nicht nur das Ergebnis von Fortschritten in der Technologie, sondern auch ein Zeichen für das Potenzial und die Fähigkeiten von Menschen, die Visionen und Ideen in die Tat umsetzen.

«Bei **ALWAYS AHEAD** geht es nicht nur darum immer einen Schritt voraus zu sein – **ALWAYS AHEAD** ist unsere Mission. Es steht für neuartige Produkte und moderne Technologien. Wir schaffen Wert durch Innovation. Seit 2008 sind wir ein Team aus Experten und wollen immer die beste Lösung für unsere Kunden. All das für das eine Ziel – eines der schnellsten und innovativsten Unternehmen am Finanzmarkt zu sein.»

Wir von CAT Financial Products sind seit 2008 einer der führenden Schweizer Anbieter von Anlagelösungen und Technologien im Markt für Strukturierte Produkte. Wir bieten unsere Lösungen Vermögensverwaltern, Banken und institutionellen Anlegern über eine der innovativsten Service- und Technologieplattformen an. Wir verbinden das Beste aus beiden Welten: Mensch und Maschine.

**Erfahrung trifft auf Unternehmertum**  
Wir sind ein Team aus über 45 erfahrenen Experten und top ausgebildeten Talenten mit Sitz in Zürich, Genf, Lugano und Bern. Wir begleiten unsere Kunden von der Idee bis zum fertigen Produkt und darüber hinaus. Ausgezeichneter Service steht dabei für uns an erster Stelle. Wir hören unseren Kunden zu, strukturieren Wünsche und Erwartungen, schlagen geeignete Lösungen vor und finden danach im Markt den besten Preis. Damit ist aber längst noch nicht Schluss. Wir begleiten unsere Kunden schon immer auch im Sekundärmarkt und sind stets an ihrer Seite.

Die Welt verändert sich rasant. In den nächsten zehn Jahren werden wir mehr technologische Entwicklungen sehen, als in den vergangenen 100 Jahren. Auch die Finanzbranche bleibt davon nicht unberührt. Deshalb ist es wichtig, einen unabhängigen Partner an seiner Seite zu haben, der Wert durch Innovation schafft und immer einen Schritt voraus ist. Das sind wir, das ist CAT Financial Products.

Die Fähigkeit, möglichst schnell über viele Informationen zu verfügen und diese auch nutzen zu können, ist für Marktteilnehmer schon immer sehr zentral. So feierte das «Wall Street Journal» im Jahre 1889 fast schon überschwänglich, das Telegrafennetz und das transatlantische Unterseekabel, da Preise nun überall nahezu gleichzeitig verfügbar waren. Für die Strecke zwischen Boston und New York wurden nur noch 30 Sekunden benötigt, und die Übermittlung nach Europa brauchte weniger als fünf Minuten. Für uns heute ist das kaum noch vorstellbar. Informationen und Preise werden in Millisekunden ausgetauscht. Doch der Wandel an den Finanzmärkten ist kein neues Phänomen, sondern eine Konstante. Seit der Entstehung der Finanzmärkte entwickelt sich diese stetig weiter. Wir sind diesem Wandel aber nicht ausgeliefert, sondern gestalten die Märkte aktiv mit. Und das ist zentral: Innovationen wie diese sind nicht nur auf die Fähigkeiten von Maschinen zurückzuführen, sondern auch auf die Vision und das Engagement der Menschen, die sie vorantreiben. Ohne die Kreativität und das Denken «outside the box» von Finanzexperten und Technologieentwicklern wären



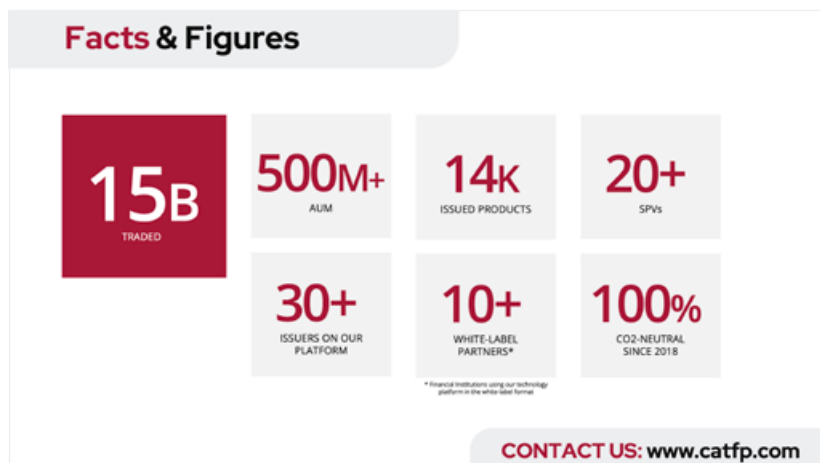
**Roman Przibylla**  
Partner CAT Financial Products

«Wir schaffen Wert durch Innovation. Eine offene Unternehmenskultur, in der Mitarbeiter gezielt gefördert werden und die Möglichkeit haben, ihre Ideen einzubringen um gemeinsam an neuen Lösungen zu arbeiten, ist hierfür eine wichtige Voraussetzung. Diese Kultur leben wir als Team.»

Kunden sind für uns Partner, die sich auf uns verlassen können. In guten Zeiten haben wir gemeinsam Spass, in schlechten Zeiten stehen wir zusammen. Der Markt hat so viele Facetten und auch wir haben keine Glaskugel. Aber wir können auf die täglichen Veränderungen mit Erfahrung und Schnelligkeit reagieren. Wir arbeiten in jedem Marktumfeld schnell und verständlich passende Ideen aus, bewahren auch in schwierigen Phasen einen kühlen Kopf und finden am Ende immer eine Lösung, die Mehrwert generiert. Darauf können sich unsere Kunden stets verlassen.

### Technologie sinnvoll einsetzen

Nichtsdestotrotz hat der Einsatz von Technologie auch im Markt für strukturierte Produkte Einzug gehalten. Wir als CAT Financial Products haben diese Entwicklung frühzeitig erkannt. Bereits 2009 haben wir die weltweit erste Reporting- und Lifecycle-Software CUGLOS für Strukturierte Produkte entwickelt und eingeführt. Denn es gibt durchaus Anwendungsfälle, bei denen neben dem persönlichen Kontakt auch neueste Technologie sinnvoll eingesetzt werden kann. Lifecycle-Management-Systeme können beispielsweise dazu beitragen, den Überblick über die verschiedenen Produkte und deren Lebenszyklus zu behalten. CUGLOS analysiert und überwacht dabei durchgehend mehr als 14'000 Strukturierte Produkte. Wichtige Risiko-Kennzahlen werden hierbei mithilfe von komplexen Berechnungsverfahren ermittelt. Diese Kennzahlen können



beispielsweise Auskunft über das Risiko-profil eines Produkts oder einer Anlagestrategie geben und somit bei der Entscheidungsfindung von Kunden helfen. Durch die zusätzliche Integration von Push-Benachrichtigungen können Kunden über wichtige Ereignisse, wie beispielsweise Barriere-Ereignisse, vorzeitige Fälligkeiten oder Veränderungen im Risikoprofil, in Echtzeit informiert werden. Auch bei der Suche nach dem besten Preis für Strukturierte Produkte spielt Technologie eine wichtige Rolle. Kunden können auf einer Plattform schnell und unkompliziert den aktuellen Marktpreis einsehen und das für sie günstigste Angebot wählen. Insgesamt kann man also sagen, dass Innovationen wie CUGLOS im Markt für strukturierte Produkte dazu beigetragen haben, die Transparenz und Effizienz zu erhöhen und Kunden mehr Möglichkeiten bei der Auswahl und dem Management ihrer Investitionen zu bieten.

### Wir schaffen Wert durch Innovation

Innovationen schaffen somit Mehrwert für Kunden. Durch den Einsatz von neuen Technologien oder das Entwickeln von neuen Produkten und Dienstleistungen kann ein

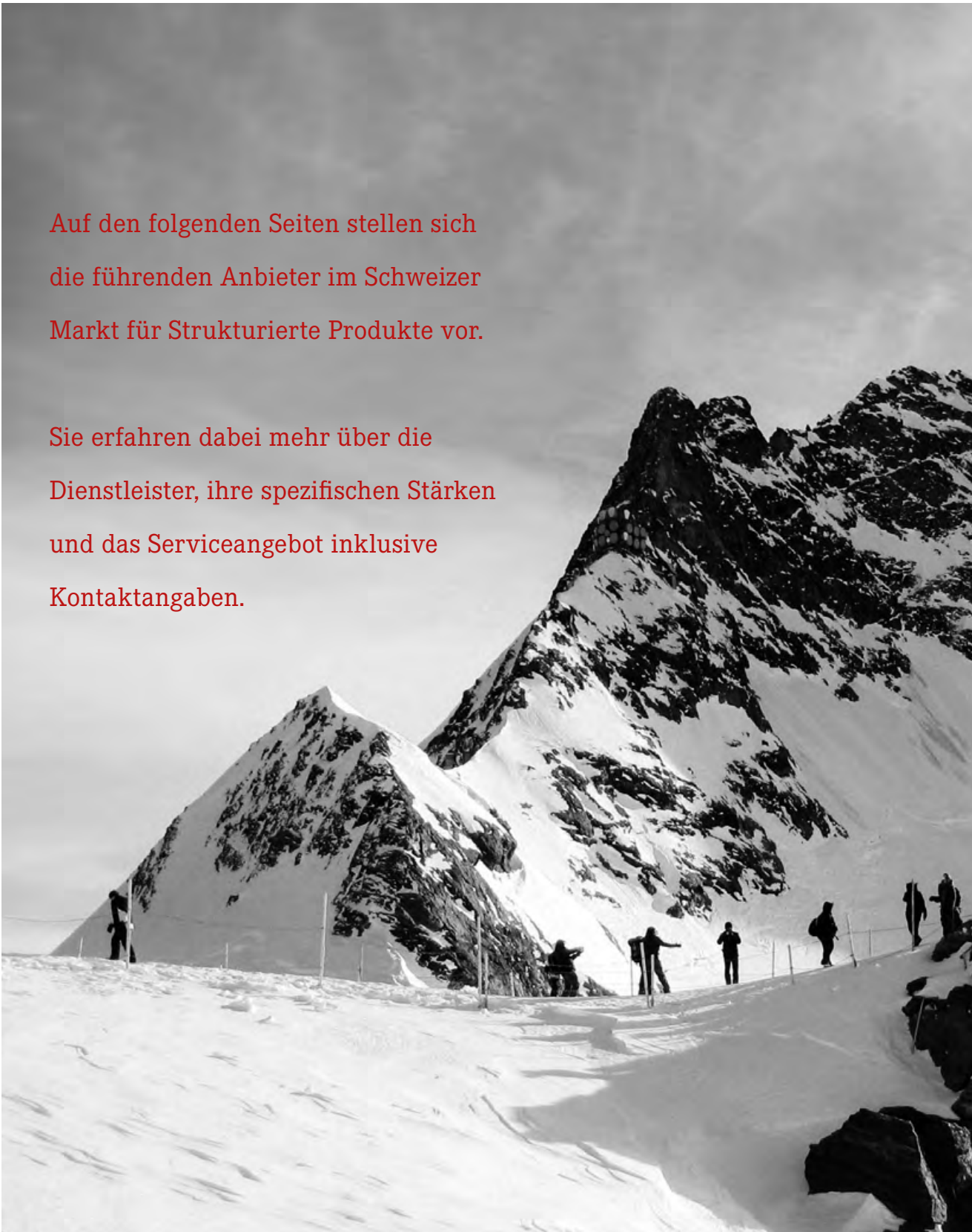
besonderes Anlageerlebnis geschaffen werden. Innovationen wie diese kommen aber nicht einfach von alleine. Sondern dafür müssen Unternehmen eine kontinuierliche Innovationskultur schaffen. Dies setzt voraus, dass Mitarbeiter die Möglichkeit haben, ihre Ideen einzubringen und gemeinsam an neuen Lösungen zu arbeiten. Eine offene Unternehmenskultur, die Fehler als Chance zur Verbesserung sieht, und die Bereitschaft, Risiken einzugehen, sind dabei wichtige Voraussetzungen. Diese Kultur leben wir als Team. Wir schaffen Wert durch Innovationen. Sie sind für uns eine wichtige Investition in die Zukunft. Sie sind der Treibstoff für den Erfolg. Wer in Innovationen investiert, investiert in seine Zukunftsfähigkeit und setzt auf Wachstum und Erfolg. Das sind wir, das ist CAT Financial Products – immer einen Schritt voraus. ■



CAT FINANCIAL PRODUCTS

Auf den folgenden Seiten stellen sich die führenden Anbieter im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte vor.

Sie erfahren dabei mehr über die Dienstleister, ihre spezifischen Stärken und das Serviceangebot inklusive Kontaktangaben.





# die **Marktführer**

im Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte



«Entdecken Sie Ihr Potenzial in strukturierten Produkten.»

### Für Sie in Basel aktiv am Finanzplatz Schweiz

Seit 1899 engagiert sich die Basler Kantonalbank für ihre Kundinnen und Kunden. Sie ist zudem die Eigentümerin der Bank Cler. Die Dienstleistungen und Produkte werden in der gesamten Schweiz angeboten. Der Konzern BKB zählt zu den zehn grössten Schweizer Bankengruppen. Dabei verfügt er über eine gut diversifizierte Ertragsstruktur sowie einer Gesamt-Kapitalquote von 18,1 % (Stand: 30.6.2022).

### Strukturierte Produkte abgestimmt auf Ihre Bedürfnisse

Finden Sie die für Ihr Portfolio passenden Alternativen, um Ihr Emittenten-Risiko zu diversifizieren. Bilden Sie Ihre Markterwartung punktgenau ab dank unseren strukturierten Produkten. Sie haben Zertifikate in den Produktkategorien Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation zur Auswahl. Dabei stehen Ihre Bedürfnisse, die mit einem umfassenden Angebot abgedeckt werden können, im Vordergrund.

### Für Ihre Sicherheit: Rating AA+

Ihnen als Experte ist bestimmt eine solide und nachhaltige Finanzpartnerin wichtig.

Die renommierte Ratingagentur Standard & Poor's bewertete uns erneut mit dem Rating AA+ (Stand: 22.09.2022). Zudem ist unser Zertifikat «Open End Total Return Tracker» auf den SPI einzigartig. 2019 wurde es zum zweiten Mal bei den Swiss Derivative Awards ausgezeichnet.

### Ihre persönliche Beratungspartnerin: klar, sicher und mit Engagement

Mit der Basler Kantonalbank haben Sie jemanden an Ihrer Seite, der Ihre Interessen vertritt und Sie kompetent berät. Zudem wählen Sie eine Bank, die ökonomisch, ökologisch und sozial handelt. Lassen Sie uns über Ihre Möglichkeiten sprechen. Schenken Sie uns Ihr Vertrauen, damit wir Sie weiterbringen können. Kontaktieren Sie uns noch heute. ■



**Basler  
Kantonalbank**

Adresse	Basler Kantonalbank Strukturierte Anlageprodukte Postfach 4002 Basel
Rating	AA+ (Standard & Poor's)
Produkte	1'000*
Telefon	+41 61 266 30 36
Website	<a href="http://www.bkb.ch/geschaeftskunden">www.bkb.ch/geschaeftskunden</a>
E-Mail	<a href="mailto:derivatives@bkb.ch">derivatives@bkb.ch</a>
Kontakt	Damir Cavka

Diese Angaben dienen ausschliesslich Werbezwecken.  
\*Stand Ende 2022



«Die Credit Suisse bietet ein ganzheitliches, innovatives und beständiges Strukturierte-Produkte-Offering, das alle Anlageklassen umfasst.»

Die Credit Suisse ist einer der weltweit führenden Finanzdienstleister. Die Bank ist eines der führenden Institute in der Vermögensverwaltung, mit ausgeprägten Kompetenzen im Investment Banking und im Asset Management und einer starken Präsenz im Heimmarkt Schweiz. Für ihre Kunden ist die Credit Suisse ein zuverlässiger, flexibler und langfristiger Partner.

Im Bereich Strukturierte Produkte offeriert die Credit Suisse privaten sowie institutionellen Kunden in der Schweiz seit über 25 Jahren eine breite Palette an Anlageprodukten und Dienstleistungen. Die Credit Suisse bietet ein ganzheitliches, innovatives und beständiges Strukturierte-Produkte-Offering, welches alle Anlageklassen umfasst. Die Basiswerte sind beispielsweise Aktien, Rohstoffe, Devisen, festverzinsliche Anlagen und Anlagefonds. Sämtliche Kategorien des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (SSPA) werden im Emissionsgeschäft abgedeckt: Kapitalschutz, Renditeoptimierung, Partizipation und Hebel. Die Credit Suisse war 2022 wiederum einer der führenden Emittenten im Bereich börsenkotierter Renditeoptimierungsprodukte<sup>1</sup>. Dank der flexiblen Gestaltung von Struk-

turierten Produkten kann die individuelle Markterwartung und Risikobereitschaft eines Anlegers in den Produkten abgebildet werden. Richtig eingesetzt sind Strukturierte Produkte eine wertvolle Ergänzung für jedes Portfolio. Der Beratungsprozess der Credit Suisse thematisiert zunächst die Eignung («suitability») eines Produkts für eine bestimmte Käuferschaft. Entsprechend der Risikofähigkeit des Kunden wird das passende Produkt identifiziert, das dessen Anlagewunsch entspricht und im Kontext des bestehenden Portfolios sinnvoll ist.

Die Credit Suisse offeriert für ihre Kunden auch massgeschneiderte Produkte. Aktiv verwaltete Zertifikate wie AMCs stehen ebenso zur Verfügung wie das Online-Tool My Solutions, wo Produkte in Echtzeit gestaltet, simuliert und gehandelt werden können. My Solutions wurde bereits kurz nach Markteinführung mit dem Banking Technology Award «Best Internet Banking Service» ausgezeichnet und das Angebot wird laufend ausgebaut. ■

**CREDIT SUISSE** 

Adresse	Credit Suisse AG Uetlibergstrasse 231 8070 Zürich
Rating	A3 (Moody's)* A- (Standard & Poor's)*
Gelistete Produkte	1'497*
Telefon	+41 44 335 76 00**
Website	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a> <a href="http://www.credit-suisse.com/mysolutions">www.credit-suisse.com/mysolutions</a>
E-Mail	<a href="mailto:structured.products@credit-suisse.com">structured.products@credit-suisse.com</a>
Kontakt	Structured Products Sales Team

\*Stand Ende 2022

\*\*Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche auf unseren Linien aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

<sup>1</sup>Quelle: Marktreport SIX Strukturierte Produkte



«Eine führende Schweizer Privatbank mit Fokus auf Solidität, Stabilität und Nachhaltigkeit.»

Die Bank J. Safra Sarasin AG ist eine der führenden Private-Banking-Gruppen der Schweiz. An mehr als 25 Standorten in Europa, Asien, dem Mittleren Osten, Lateinamerika und der Karibik vertreten, verwaltet die der Nachhaltigkeit verpflichtete Bankengruppe Kundenvermögen von über CHF 200 Milliarden und beschäftigt rund 2'300 Mitarbeiter. Das Eigenkapital des Konzerns liegt bei CHF 5.9 Milliarden (per 30.06.2022) und übersteigt somit deutlich die regulatorischen Anforderungen. Die Bank befindet sich zu 100% im Besitz der Familie Safra, die eine langfristige Strategie verfolgt und dabei stets die Kunden, die Solidität und die Stabilität im Auge behält. 2021 feierte die Gruppe ihr 180 jähriges Bestehen, deren Wurzeln bis ins Jahr 1841 zurückreichen.

Mit ihrem Kompetenzzentrum für nachhaltige Anlageprodukte hat sie vor mehr als 30 Jahren Pionierarbeit geleistet und ist heute Marktführerin in diesem Bereich in der Schweiz. In Bezug auf ihre Anlageprodukte und Dienstleistungen setzt sich J. Safra Sarasin Asset Management ehrgeizige Klimaziele und strebt bis 2035 ein klimaneutrales Ergebnis der verwalteten Vermögen an.

Die langjährige Erfahrung der Bank mit nachhaltigen Investments spiegelt sich in der Anlageberatung und Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden wider. Als Emittent von Strukturierten Produkten kann das Derivate-Team auf das Know-how des hauseigenen Nachhaltigkeitsresearchs zurückgreifen. Dieses Wissen fließt regelmässig in die emittierten Anlageprodukte ein und zeigt sich am breiten Angebot themenbasierter «Actively Managed Certificates».

Der Schwerpunkt der Aktivitäten liegt im Private Banking, wo der Anlageerfolg der Kunden mit strukturierten Produkten und derivativen Anlagelösungen im Mittelpunkt steht. Digitalisierung wird weiterhin ein Schwerpunkt im Jahr 2023 sein. Sie wird durch die langfristige Zusammenarbeit mit ausgewählten Partnern erreicht, die die Werte der Bank J. Safra Sarasin teilen: hohe Kundenorientierung und Servicequalität zahlen sich hier aus. Die Bank J. Safra Sarasin ist zudem aktives Buy-Side-Mitglied im Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte (SSPA). ■



## J. Safra Sarasin

Adresse	Bank J. Safra Sarasin AG Elisabethenstrasse 62 4002 Basel
Rating	A (Standard & Poor's)
Gelistete Produkte	15*
Telefon	+41 58 317 48 78
Website	<a href="https://derivatives.jsafrasarasin.com">derivatives.jsafrasarasin.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:derivatives@jsafrasarasin.com">derivatives@jsafrasarasin.com</a>
Kontakt	Nicolas Walon David Rey Boris Rosak Olivier Metzger Ramazan Uluçay Mark Matern

\*Stand per 16.12.2022





«Strukturierte Produkte werden auf individuelle Kundenbedürfnisse zugeschnitten und können auf verschiedenen Basiswerten beruhen.»

Die Ursprünge der Bank Julius Bär reichen bis ins Jahr 1890 zurück. Seither betreut und berät die renommierte Schweizer Wealth-Management-Gruppe anspruchsvolle Privatkunden, Family Offices und Vermögensverwalter rund um den Globus. Ihre Kundenbeziehungen basieren auf Partnerschaft, Kontinuität und gegenseitigem Vertrauen. Heute ist Julius Bär die führende Wealth-Management-Gruppe der Schweiz, deren wichtigste operative Gesellschaft die Bank Julius Bär & Co. AG ist.

Innerhalb der Julius Bär Gruppe nimmt die Bank die zentrale Funktion als Emissionshaus für derivative Anlageprodukte wahr. Die Bank zählt – gemessen am gehandelten Börsenvolumen in diesem Bereich – zu den vier grössten Marktteilnehmern des Landes.

Die Bank Julius Bär & Co. AG hat sich als einer der bedeutendsten Anbieter von strukturierten Produkten und Warrants in der Schweiz etabliert, dies bei einer gesunden Bilanzstruktur und hohen Eigenkapitalquote. Die breite Palette innovativer Produkte und Dienstleistungen sowie die umfassende und konsequent auf die Kundenanliegen ausgerichtete Beratung machen die Bank zu

einem attraktiven Partner für private und institutionelle Investoren.

Mit der Derivative Toolbox steht eine webbasierte Structuring-Plattform zur Verfügung. Diese ermöglicht es den eigenen Kundenberatern, Drittbanken sowie auch externen Vermögensverwaltern, innert kürzester Zeit und ihren Markterwartungen entsprechend, strukturierte Lösungen individuell aufzusetzen und direkt zu handeln.

Anleger, die gezielt in bestimmte Themen oder Märkte investieren möchten, finden bei der Bank ein umfangreiches Angebot an Tracker-Zertifikaten. Weiter ermöglichen aktiv verwaltete Zertifikate (AMCs) professionellen Anlegern eine rasche, effiziente, kostengünstige und dynamische Umsetzung ihrer individuellen Anlagestrategie. Mit der interaktiven Plattform EPIC (Electronic Platform for Investment Certificates) haben externe Vermögensverwalter die Möglichkeit, ihre Julius Bär-Zertifikate in Echtzeit zu verwalten.

Ein Team von verlässlichen und erfahrenen Derivatespezialisten bittet einen umfassenden und erstklassigen Service. ■

## Julius Bär

Adresse	Bank Julius Bär & Co. AG Postfach 8010 Zürich
Rating	Aa3 (Moody's)
Gelistete Produkte	5'236*
Telefon	+41 58 888 81 81
Website	<a href="https://derivatives.juliusbaer.com">derivatives.juliusbaer.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:derivatives@juliusbaer.com">derivatives@juliusbaer.com</a>
Kontakt	Structured Products Sales Team

\*Stand per 31.12.2022



«Die Plattform für  
Strukturierte Produkte  
und innovative  
Anlagelösungen.»

### Leonteq

Leonteq ist ein Schweizer Fintech-Unternehmen mit einem führenden Marktplatz für strukturierte Anlagelösungen. Basierend auf einer eigenentwickelten modernen Technologie, bietet Leonteq derivative Anlageprodukte und Dienstleistungen an und tritt als direkte Emittentin von eigenen Produkten wie auch als Partnerin von anderen Finanzinstituten auf. Der Hauptsitz befindet sich in Zürich mit 13 weiteren Standorten in Asien, Europa und dem Mittleren Osten.

### Strukturierte Produkte

Leonteq ist ein führender Emittent von börsennotierten strukturierten Produkten in der Schweiz und bietet eines der grössten Universen an strukturierten Produkten, darunter über 2'000 Basiswerte (Aktien, Indizes, börsengehandelte Fonds, Währungen, Zinsen, Rohstoffe sowie Krediteinzelwerte) und mehr als 90 Payoffs.

Jährlich wickelt Leonteq mehr als 40'000 Neuemissionen und über 260'000 Sekundärmarkttransaktionen auf der Plattform ab (Stand 2021), die sowohl öffentliche Angebote als auch Privatplatzierungen bereits ab einem Investitionsbetrag von CHF 1'000 ermöglicht.

### Innovative Anlagelösungen

Als Anbieter von innovativen Anlageprodukten verfügt Leonteq über das umfassendste Universum von Krypto-Assets in verbriefter Form mit insgesamt 30 Krypto-Assets. Zudem wurde Leonteq im Jahr 2022 als Benchmark-Administrator anerkannt und bietet Zugang zu eigenen Indizes. Ebenfalls letztes Jahr hat Leonteq das neue ETP+ Label eingeführt, welches Anlegern mehr Sicherheit bietet.

### Hochtechnologisierte Plattform

Die Technologieplattform von Leonteq basiert auf modernster Infrastruktur und neusten Programmiersprachen. Alle Komponenten wurden von Branchenexperten innerhalb des Unternehmens entwickelt. Die Plattform ermöglicht Effizienz entlang der gesamten Wertschöpfungskette, verfügt über 10 verschiedene Emissionspartner und kann täglich über 100'000 Produktdokumentationen erstellen.

### Digitaler Marktplatz LynQs

LynQs ist Leonteq's digitaler Marktplatz für strukturierte Produkte für professionelle Investoren und ermöglicht die Preisermittlung, Strukturierung und Emission von Anlageprodukten in Echtzeit. Der einzigartige One-Stop-Shop präsentiert neue Anlageideen

und ermöglicht das Verwalten von Emittenten übergreifenden Produkte-Portfolios. Mit dem AMC Modul können Indexsponsoren massgeschneiderte Indexlösungen erstellen. ■



Adresse	Leonteq Securities AG Europaallee 39 8004 Zürich
Rating	BBB- mit positivem Ausblick (Fitch)
Gelistete Produkte	6'033*
Telefon	+41 58 800 10 0
Website	<a href="http://www.sp.leonteq.com">www.sp.leonteq.com</a> <a href="http://www.leonteq.com">www.leonteq.com</a> <a href="http://www.leonteq.com/lynqs">www.leonteq.com/lynqs</a>
E-Mail	<a href="mailto:info@leonteq.com">info@leonteq.com</a>
LindedIn	

\*Stand per 31.12.2022 (Auf der Leonteq Plattform)



«Strukturierte Produkte aus dem Herzen der Schweiz.»

Besuchen Sie unsere Website:  
[strukturierteprodukte.lukb.ch](http://strukturierteprodukte.lukb.ch)

Die 1850 gegründete Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) ist die führende Bank im Kanton Luzern und gehört zu den grössten Kantonalbanken der Schweiz. Die LUKB als Universalbank zeichnet sich durch Kundennähe und Leistungsstärke aus und ist damit für private wie auch institutionelle Kunden eine Bank erster Wahl. Seit 2018 tritt die LUKB als Emittentin für Strukturierte Produkte auf, welche ausschliesslich in der Schweiz emittiert werden. Das Kompetenzzentrum für Strukturierte Produkte agiert von Zürich aus. Die Emissionstätigkeit hat zum Ziel, den hohen Ansprüchen unserer Kundschaft zu entsprechen.

Die hohe und überdurchschnittliche Bonität der LUKB sowie ein erfahrenes Spezialistenteam bilden eine solide Grundlage für die eigenständige Emission strukturierter Anlagelösungen. Diese Qualitäten geben unseren Kunden die Gewissheit, eine **kompetente und sichere Partnerin** an ihrer Seite zu haben. Das AA-Rating der Agentur Standard & Poor's bestätigt diese Sicherheit.

Das Produkteangebot ist darauf ausgerichtet, die Bedürfnisse unserer Kunden bestmöglich abzudecken. Die LUKB stellt regelmässig ein Angebot an Zeichnungsprodukten zur Verfügung und bietet zudem massgeschneiderte Anlagelösungen, abgestimmt auf die individuellen Wünsche der Kunden. Die enge Zusammenarbeit zwischen Sales und Trading ermöglicht dabei einen zeitnahen und persönlichen Service. So lassen sich z.B. mit aktiv verwalteten Zertifikaten (AMCs) einfach, effizient und kostengünstig auch individuelle Anlagestrategien gemäss den eigenen Wünschen umsetzen. Dank diesen Leistungen sowie durch die Bereitstellung der mehrsprachigen Produkt-Dokumentation kann die LUKB einen schweizweit erstklassigen Service bieten.

Dank der übersichtlichen und informativen Website, sowie dem wöchentlich erscheinenden Newsletter, können Sie sich einfach über unsere Neuemissionen und Sekundärmarktprodukte informieren. Das Team der Luzerner Kantonalbank freut sich auf Ihre Kontaktaufnahme. ■

## Luzerner Kantonalbank

Adresse	Luzerner Kantonalbank AG Strukturierte Produkte Claridenstrasse 22 8002 Zürich
Rating	AA (Standard & Poor's)
Produkte	2'520*
Telefon	+41 44 206 99 55
Website	<a href="http://strukturierteprodukte.lukb.ch">strukturierteprodukte.lukb.ch</a>
E-Mail	<a href="mailto:strukturierteprodukte@lukb.ch">strukturierteprodukte@lukb.ch</a>
Kontakt	Michele Giampà Tobias Keienburg Silvan Räber Robin Vogel Sinah Wolfers

\*Stand per 09.01.2023



«Marex Financial Products ist der erste Emittent von Strukturierten Produkten mit einem Investment Grade Rating von S&P, der nicht an eine Bank gebunden ist.»

**We.Make.Derivatives.**

Marex Financial Products ist ein Emittent von strukturierten Produkten und seit 4 Jahren im Schweizer Markt tätig.

Wir sind Teil der Marex Gruppe, einem führenden, weltweit operierenden Finanzdienstleister mit 29 Standorten und mehr als 1'800 Mitarbeitern in Europa, Nord- und Südamerika, Asien sowie Australien. Marex Financial Products hat ein schnell anpassbares Derivate Solutions System entwickelt, welches sich durch massgeschneiderte Cross Asset Lösungen auszeichnet. Dies bietet Kunden diverse Investmentlösungen zur Diversifikation und unterstützt in der Erreichung der Investmentziele.

Der Emittent unserer Wertpapiere ist Marex Financial, der durch ein BBB Investment Grade Rating von S&P Global ausgezeichnet ist und eine gesunde CET-1-Kapitalquote von 17.48%\* aufweist. Das gesamte Vermögen der Firma beläuft sich auf mehr als \$ 4.4 Milliarden und wir sind der einzige Emittent von strukturierten Produkten mit einem Investment Grade Rating von S&P, der unabhängig von einer Bank agiert.

**Durchschlagende Technologie**

Unsere innovative Cross Asset Plattform, AGILE, erlaubt uns eine breite Auswahl von Investmentprodukten zu emittieren, von Apple Inc. bis hin zu Zink. Wir sind der erste Emittent der ein Autocall Barrier Reverse Convertible auf Kryptowährungen wie Bitcoin und Ether lanciert hat. Zudem haben wir unsere Expertise in der Kryptowelt mit der Ausgabe von Cash and Carry Produkten auf Bitcoin und Ether erneut unter Beweis gestellt. Ein Cash and Carry Trade ermöglicht es Anlegern von der Differenz zwischen dem Spot- und dem Futures-Preis (Contango) beispielsweise von Ethereum zu profitieren und eine feste Rendite zu erzielen, ohne den Preisbewegungen von Ethereum ausgesetzt zu sein. Des Weiteren ist es uns wieder gelungen unsere Kryptokompetenz mit der Emission einer DeFi Note unter Beweis zu stellen.

Unsere proprietäre Technologie erlaubt uns einen flexiblen und effizienten Service anzubieten. Unser Ziel ist es Strukturierte Produkte günstiger, schneller und transparenter anzubieten. ■



Adresse	Marex Financial Products 155 Bishopsgate London EC2M 3TQ Grossbritannien
Rating	BBB (Standard & Poor's)
Gelistete Produkte	+8'000*
Telefon	+44 208 050 35 62
Website	<a href="http://www.marexfp.com">www.marexfp.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:zurich@marexfp.com">zurich@marexfp.com</a>
Kontakt	Martin Kummer Omar Sharif

\*Stand Januar 2022



«Morgan Stanley ist bereits seit 1973 in der Schweiz präsent und die erste Adresse für Anlagelösungen.»

Eine lokale Präsenz, verbunden mit einem globalen Kapitalmarktzugang, einer innovativen und strategischen Ausrichtung, sowie der strikte Fokus auf Bedürfnisse der Kunden haben Morgan Stanley zu einer der führenden Adressen in der Schweiz gemacht.

Als Emittent strukturierter Produkte bietet Morgan Stanley massgeschneiderte Lösungen für die Bedürfnisse unserer institutionellen Kunden an. Abgedeckt werden die Anlageklassen Aktien, Indizes, Rohstoffe und Edelmetalle sowie Zinsen, CDS und Währungen. Dazu kommt eine grosse Anzahl von Basiswerten und Ausgestaltungsmöglichkeiten. Auch Multi-Asset-Strategien strukturieren wir nach Wunsch der jeweiligen Kundenbedürfnisse. Hier überzeugt Morgan Stanley besonders durch die weltweite Präsenz in Prime Brokerage und elektronischem Handel. Schweizer Banken und Vermögensverwaltern, die US-Kunden betreuen, bieten wir SEC-registrierte Wertpapiere im massgeschneiderten Format an.

Neben Anlage Zertifikaten und Anleihen konzentriert sich Morgan Stanley darauf,

das Angebot an Hebelprodukten vielseitig auszugestalten. Die Palette von rund 160'000 Produkten reicht von Optionsscheinen, Mini Futures und Turbos bis hin zu Faktor Zertifikaten. Anleger können aus allen Anlageklassen und aus mehr als 1'400 verschiedenen Basiswerten wählen. Bei den Indizes findet man neben den Standardindizes auch ein breites Angebot an Branchenindizes. Besondere Beachtung finden ausserdem speziell zusammengestellte Themenindizes, mit denen aktuelle Anlageideen auf einfache Weise investierbar und somit für den Anleger zugänglich gemacht werden.

Morgan Stanley wurde bei den Zertifikate Awards bereits im zweiten Jahr in Folge mit dem ersten Platz im Bereich Hebelprodukte geehrt. ■

## Morgan Stanley

Adresse	Morgan Stanley & Co. International plc London Niederlassung Zürich Beethovenstrasse 33 8002 Zürich
Rating	Aa3 (Moody's) A+ (Standard & Poor's)
Angebote Assetklassen	Aktien, festverzinsliche Anlagen, Rohstoffe, FX, CDS
Mögliche Währungen	G10 u. selektierte
Juristische Emittentin	USA, Niederlande, Grossbritannien
Telefon	+41 44 588 10 16
Website	<a href="https://www.zertifikate.morganstanley.com">zertifikate.morganstanley.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:swiss@ms.com">swiss@ms.com</a>
Kontakt	Clementine Declercq Antonia Korda-Stracke Sinclair Wachs

\*Stand per 09.01.2023



«Raiffeisen Schweiz steht für Swissness, Sicherheit und Servicequalität.»

Die Raiffeisen Gruppe ist die führende Schweizer Retailbank. Die dritte Kraft im Schweizer Bankenmarkt zählt rund 2 Millionen Genossenschafterinnen und Genossenschafter sowie 3,62 Millionen Kundinnen und Kunden. Die Raiffeisen Gruppe ist an 806 Standorten in der ganzen Schweiz präsent.

Raiffeisen Schweiz ist seit 2013 im Markt für Strukturierte Produkte tätig. Mit unserem Angebot stehen wir für Swissness, Sicherheit und Servicequalität. Als Raiffeisen-Gruppe verfügen wir über das dichteste Bankennetz der Schweiz und beweisen damit, dass Kundennähe und regionale Verankerung in den jeweiligen Sprachregionen zu unseren Kernanliegen zählen.

#### Ratings und Emittentendetails

Raiffeisen Schweiz wird von S&P mit A+ und Fitch AA- bewertet und gehört damit zu den Top Adressen in der Schweiz. Die ausgezeichnete Bonität ist das Resultat der nachhaltigen und soliden Geschäftspolitik der Genossenschaftsbank. Produkte werden direkt von Raiffeisen Schweiz

(RCH) sowie von Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam (RNL) mit Garantin Raiffeisen Schweiz emittiert.

#### Servicequalität

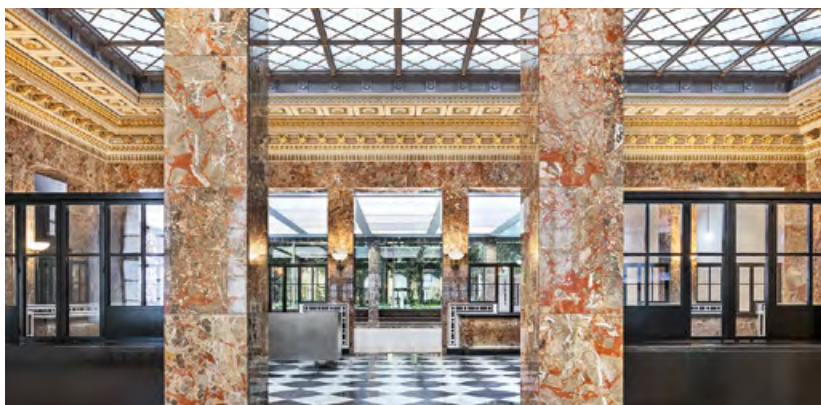
Unsere Servicequalität zeigt sich in der hochstehenden Beratungsleistung, in der grossen Produktinnovation sowie dem effizienten Market Making. Hierfür wurden wir bereits sechsfach mit dem Swiss Derivative Award ausgezeichnet:

- 2020 sowie 2021 für «Top Service»
- 2018 den Swiss Derivative Award für das «Beste Rohstoffprodukt»
- 2015 für «Top Service» und «Bestes Währungs-/Zinsprodukt»
- 2014 erhielt Raiffeisen (vormals Notenstein Privatbank) das Prädikat für «bestes Edelmetallprodukt» ■

## RAIFFEISEN

Adresse	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft Strukturierte Produkte The Circle 66 Postfach 8058 Zürich-Flughafen
Rating	A+ (Standard & Poor's) AA- (Fitch) Prime (ISS ESG)
Gelistete Produkte	1'600*
Telefon	+41 44 226 72 20
Website	<a href="https://raiffeisen.ch/structuredproducts">raiffeisen.ch/structuredproducts</a>
E-Mail	<a href="mailto:structuredproducts@raiffeisen.ch">structuredproducts@raiffeisen.ch</a>
Kontakt	Willi F.X. Bucher

\*Stand Dezember 2022



«Profitieren Sie von der Expertise des grössten Emittenten im Schweizer Markt\* – täglich umfassende Informationen unter [ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest)»

UBS bietet DAS globale Anlageökosystem für Investitionen, in dem Menschen und Ideen zusammengebracht und Chancen eröffnet und in die Tat umgesetzt werden. UBS bietet vermögenden, institutionellen und Firmenkunden weltweit sowie Privatkunden in der Schweiz finanzielle Beratung und Lösungen an. Als weltweit führende Vermögensverwalterin bietet UBS Anlagelösungen, Produkte, eine wirkungsvolle Vordenkerrolle, ein umfassendes und breit diversifiziertes Asset Management, eine fokussierte Investmentbank sowie Bankdienstleistungen für Privat- und Firmenkunden in der Schweiz. UBS konzentriert sich auf Geschäftsfelder, in denen sie sich durch eine starke Wettbewerbsposition in den Zielmärkten auszeichnet.


Mit UBS Strukturierten Produkten stehen Anlegern viele Investitionsmöglichkeiten offen. Nicht nur bezüglich Risikobereitschaft, Ertrags- und Markterwartungen haben Sie die Wahl; Sie können auch aus einer grossen Anzahl unterschiedlicher Anlageklassen und Basiswerten das für Sie passende Instrument auswählen.

Auf der Website UBS KeyInvest finden Sie Ihr passendes Strukturiertes Produkt von UBS mit Echtzeit-Preisen und allen weiteren produktspezifischen Informationen.

Premium Tools wie SP Investor, UBS Neo und die marktführende Plattform für AMC Lösungen ermöglichen es Anlegern massgeschneiderte Produkte zu kreieren oder im täglichen Börsengeschehen ausgewogenere Anlageentscheidungen treffen zu können. Ein breites Newsletter-Angebot und ein dedizierter LinkedIn-Channel mit aktuellen Beiträgen, Marktkommentaren und passenden Anlagelösungen runden das Service-Angebot ab.

Mit qualitativ hochstehenden Produkten gewinnt UBS nicht nur interessierte Kunden, sondern auch nationale und internationale Preise. An der Derivatebörse SIX Structured Products Exchange wurden 2022 insgesamt 4.4 Milliarden Schweizer Franken in Produkten von UBS umgesetzt, was einem Marktanteil von 36.1%\* entspricht. ■



Adresse	UBS AG Postfach 8098 Zürich
Rating	A+ (Standard & Poor's) Aa3 (Moody's) AA- (Fitch)
Gelistete Produkte	17'282*
Telefon	+41 44 239 76 76
Website	<a href="https://ubs.com/keyinvest">ubs.com/keyinvest</a>
E-Mail	<a href="mailto:keyinvest@ubs.com">keyinvest@ubs.com</a>
Kontakt	Jérôme Allet
Follow us on LinkedIn!	
*Quelle: SIX Swiss Exchange Stand per 03.01.2023	



«In allem was wir tun orientieren wir uns am Weiterkommen unserer Kunden»

Vontobel ist ein global agierendes Investmenthaus mit Schweizer Wurzeln. Spezialisiert sind wir auf Vermögensverwaltung, aktives Asset Management und Anlagelösungen. Wir folgen einem kundenzentrierten digitalen Geschäftsmodell, handhaben Risiken mit Bedacht und bringen unsere Kunden mit überzeugenden Leistungspaketen voran. Denn wir denken innovativ und agieren vorausschauend. Wir schaffen Chancen und verfolgen diese entschlossen.

Seit über 30 Jahren sind wir einer der führenden Anbieter von Strukturierten Produkten in Europa. Unser Marktanteil in der Schweiz lag 2022 über 28% (SIX). Zahlreiche Auszeichnungen belegen unsere Innovationskraft, Vielfalt und unseren Service in diesem Bereich.

Als innovative und kompetente Emittentin bieten wir Anleger in der Schweiz ein breites Universum von über 30'000 Produktlösungen auf alle Anlageklassen und Produktkategorien an (SIX & Swiss DOTS). Dabei ist für uns zentral, die Bedürfnisse unserer Kunden von Grund auf zu verstehen. Wir nutzen

unser Expertenwissen um Trendbrüche, Risiken und Opportunitäten frühzeitig zu erkennen und daraus erfolgversprechende Lösungen für Sie zu entwickeln.

Vontobel Digital Investing bündelt verschiedene Anlagelösungen für Privatanleger und fokussiert sich unter anderem auf das erfolgreiche Endkundengeschäft mit Strukturierten Produkten. Von Themen und Trends über Anlage- und Hebelprodukte bis hin zu breit diversifizierten und aktiv verwalteten Portfolios bietet Digital Investing ein umfangreiches Spektrum an Investmentlösungen für Privatpersonen. Mit den Online-Plattformen und Mobile-Apps wird Investieren zum Erlebnis. Ob Sie Ihre Anlagen von Spezialisten betreuen lassen möchten oder Ihr Portfolio mit Strukturierten Produkten selbst verwalten – bei Digital Investing ist beides möglich.

In allem was wir tun orientieren wir uns am Weiterkommen unserer Kunden. Ihr Mehrwert ist unser Antrieb. Unsere Produkt- und Plattformspezialisten stehen Ihnen gerne zur Verfügung und freuen sich über Ihre Kontaktaufnahme. ■

## Vontobel

Adresse	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 8022 Zürich
Rating	Counterparty Risk Assessment A2 (Moody's)
Gelistete Produkte	16'600*
Telefon	00800 93 00 93 00
Website	<a href="http://www.derinet.com">www.derinet.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:zertifikate.ch@vontobel.com">zertifikate.ch@vontobel.com</a>
Kontakt	Vivien Sparenberg

\*Stand per 09.01.2023 (SIX)





«Strukturierte Produkte der Zürcher Kantonalbank stehen für Service und Qualität.»

**Die Zürcher Kantonalbank ist eine der führenden Universalbanken der Schweiz und weist eine langjährige Erfahrung im Derivatbereich auf.**

Wir offerieren ein umfassendes Produktangebot von rund 4'000 kotierten Hebelprodukten sowie rund 2'100 kotierten Anlageprodukte aus den Kategorien Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation. Zum einen umfasst das Produktuniversum standardisierte Produkte gemäss der Klassifizierung des SVSP wie z.B. BRCs, Bonus-Zertifikate und Tracker-Zertifikate. Mit einer breiten Auswahl an Themen kann der Anleger seine taktische oder strategische Asset Allokation einfach und kostengünstig mit statischen oder dynamischen Tracker-Zertifikaten umsetzen. Zum anderen konstruieren wir Lösungen, um individuelle Bedürfnisse zu befriedigen, z.B. individuelle Portfolioabsicherungen mit massgeschneiderten Zertifikaten.

Unser Produktangebot deckt die ganze Breite an Basiswerten von Aktien bis Zinsen ab. Unsere Lösungen bieten nachhaltige und

qualitativ hochstehende Strukturierte Produkte zu attraktiven Konditionen. Zusätzlich bieten wir mit unserer Handelsplattform eTrading Pro unseren Kunden die Möglichkeit, massgeschneidert Strukturierte Produkte bereits für geringe Volumen selbst abzuschliessen. Zu unseren Kunden gehören Banken, Stiftungen, Pensionskassen und Vermögensverwalter, die gesamthaft aus Zürich betreut werden: Mit der Konzentration von Structuring, Sales und Trading können schnell und effizient neue Produktideen erzeugt und umgesetzt werden. Der Handel der Zürcher Kantonalbank stellt einen liquiden und kompetitiven Sekundärmarkt an der SIX Structured Products Exchange, welcher Investoren Liquidität und Transparenz bietet.

Über Neuemissionen sowie attraktive Produkte im Sekundärmarkt können Sie sich mit unserem E-Mail Newsletter informieren lassen. ■



Adresse	Zürcher Kantonalbank Josefstrasse 222 Postfach 8010 Zürich
Rating	AAA (Standard & Poor's) Aaa (Moody's) AAA (Fitch)
Gelistete Produkte	6'100*
Telefon	+41 44 293 66 65
Website	<a href="http://www.zkb.ch/derivate">www.zkb.ch/derivate</a>
E-Mail	<a href="mailto:derivate@zkb.ch">derivate@zkb.ch</a>
Kontakt	Julian Engelfried Constantin Dormann Eliah Sherif Simon Steigmeier Curdin Summermatter François Zinder

\*Stand per 31.12.2022

Der statistische Teil des Jahrbuchs deckt die wichtigsten Themen der an SIX Swiss Exchange gehandelten Strukturierten Produkte ab.

Die Daten geben Auskunft über das Marktgeschehen. Sie erhöhen das Verständnis für die jüngsten Entwicklungen und weisen auf Trends im inländischen Markt hin.





die  
**Zahlen**  
2022

Der Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte  
im Überblick

# Der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte 2022 im Überblick

Alle Angaben und Daten beziehen sich auf an SIX Swiss Exchange kotierte Derivate.

TOTAL TURNOVER VON STRUKTURIERTEN PRODUKTEN  
in Milliarden CHF

**12'132**

DURCHSCHNITTLICH  
AKTIVE PRODUKTE 2022

SIX **50'255**

BX Swiss **20'886**

Swiss Dots **71'284**

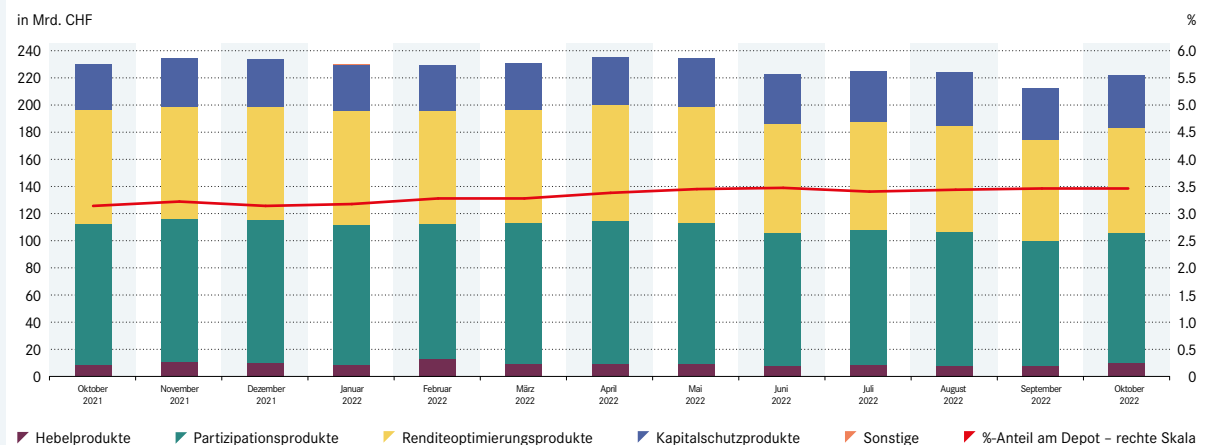
TURNOVER VON PRODUKTEN  
AUF KRYPTOWÄHRUNGEN  
rund CHF Mio.

**382**

**9.75**

DURCHSCHNITTLICHER  
SPREAD OVERALL IM 2022

## STRUKTURIERTE PRODUKTE IN DEN KUNDENDEPOTS DER BANKEN



TOP 5 BASISWERTE  
GEMESSEN AM TURNOVER

1. DAX Index
2. S&P 500 Index
3. SMI
4. StrategiQ Global Opportunities Portfolio
5. UBS CMCI Composite TR Index

4'832  
Single

4'156  
Multi-Asset

464  
Index

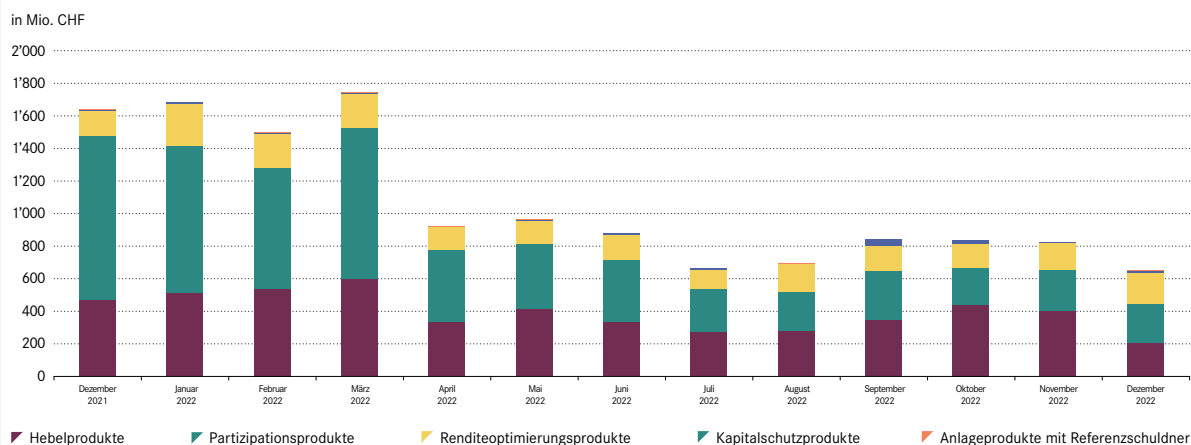
389  
Basket

107

Customized Index

ZUSAMMENSETZUNG  
AKTIVER UND GELISTETER  
PRODUKTE

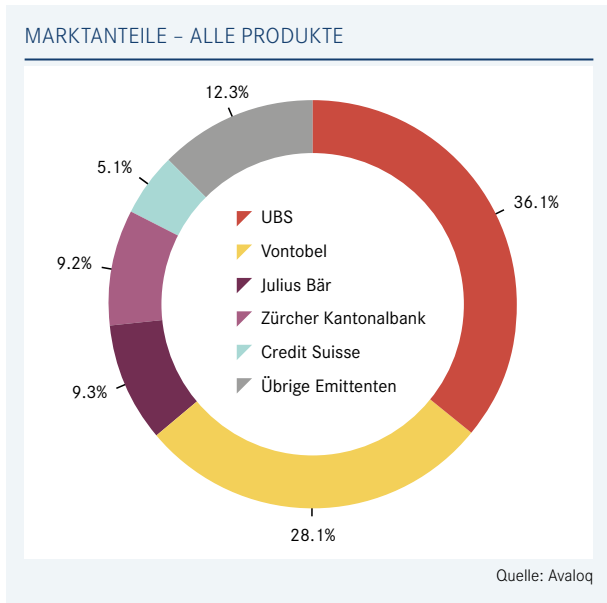
HANDELSUMSÄTZE (BÖRSENHANDEL)



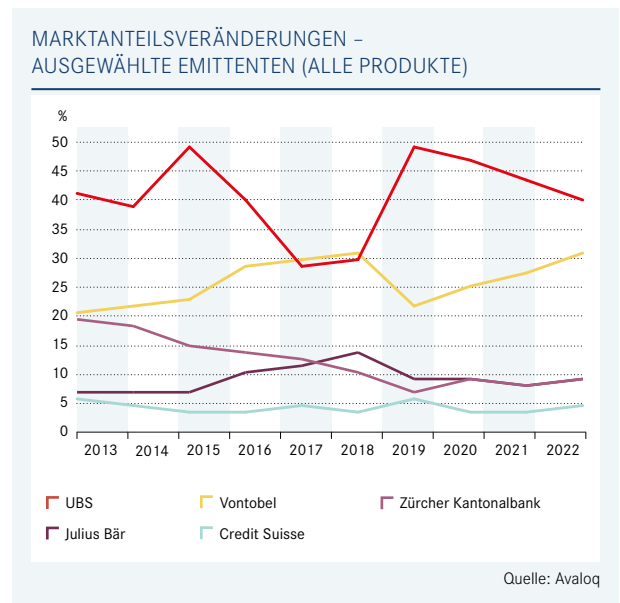
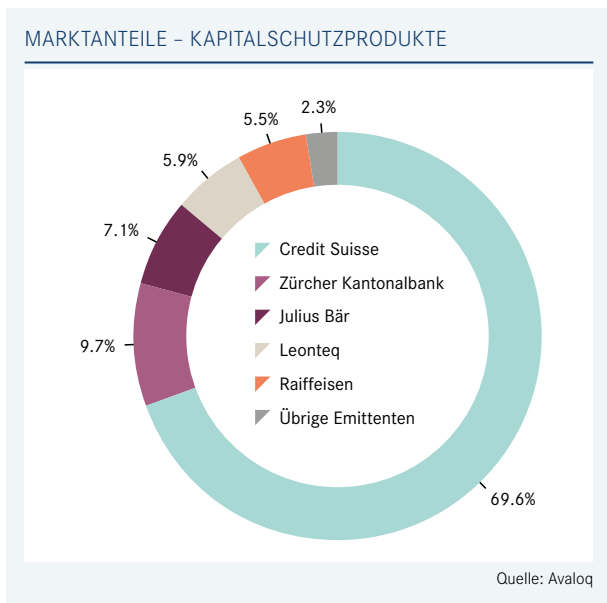
Quelle: SIX Swiss Exchange

# Marktanteile 2022

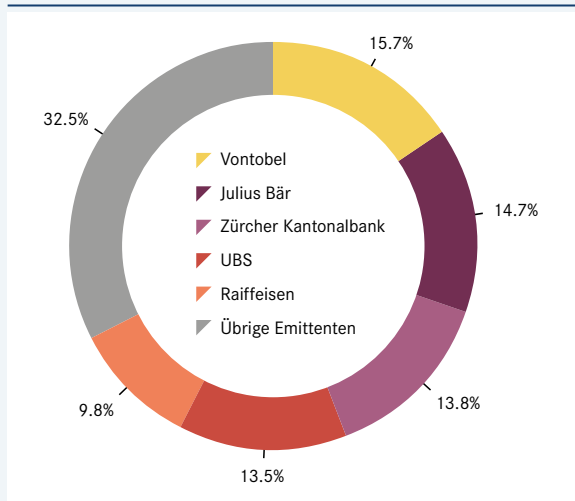
Alle Angaben und Daten beziehen sich auf an SIX Swiss Exchange kotierte Derivate.



Bei den Marktanteilen des Gesamtmarktes führte im Jahr 2022, wie bereits in den Vorjahren, die UBS die Rangliste an, erneut gefolgt von Vontobel. Die beiden Emittenten teilten sich nahezu zwei Drittel des Gesamtmarktes. Auf Platz 3 stiess neu Bank Julius Bär vor, dicht gefolgt von der Zürcher Kantonalbank. Die Schwäche bei den Kryptoanlagen im abgelaufenen Jahr führte zu einem Abrutschen der Leonteq Securities von Platz 3 auf Platz 6. Bei den Renditeoptimierungsprodukten verteidigte Vontobel ihre im Vorjahr eroberte Ranglistenspitze, allerdings dicht gefolgt von der abermals zweitplatzierten Bank Julius Bär und der neu auf Platz 3 vorgestossenen Zürcher Kantonalbank sowie der UBS. Bei den Partizipationsprodukten lag unverändert die UBS mit grossem Vorsprung an der Spitze. Platz 2 belegte wie im Vorjahr Vontobel. Dahinter tauschten Leonteq Securities und die Zürcher Kantonalbank wieder die Plätze. Bei den Hebelprodukten verteidigte Vontobel ihre Führung. Die UBS belegte wiederum Platz 2, unverändert gefolgt von der Bank Julius Bär. Die zusammen mit der Zürcher Kantonalbank vier grössten Emittenten deckten den heimischen Markt für kotierte Hebelprodukte zu 99,2% unter sich auf.

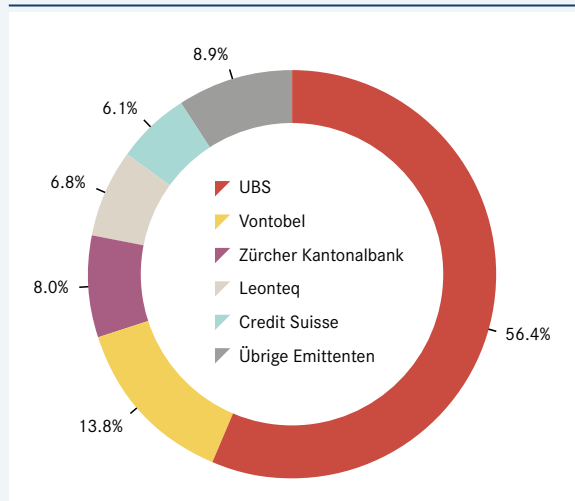


MARKTANTEILE – RENDITEOPTIMIERUNGSPRODUKTE



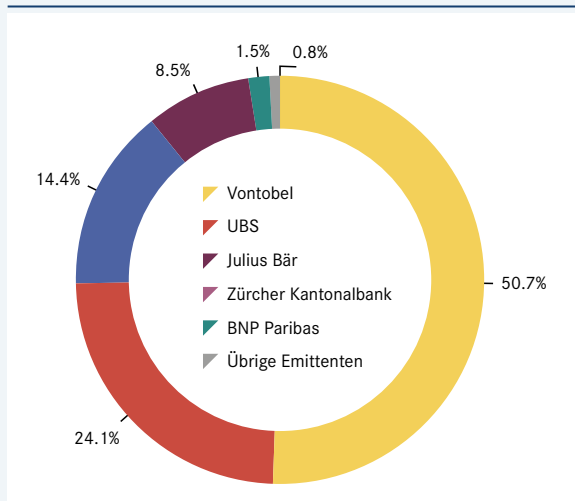
Quelle: Avaloq

MARKTANTEILE – PARTIZIPATIONSPRODUKTE



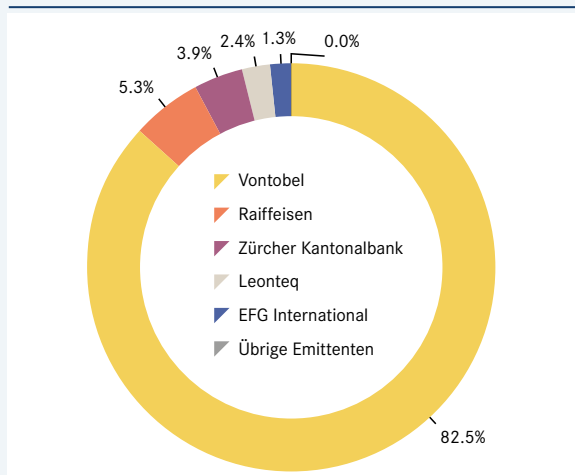
Quelle: Avaloq

MARKTANTEILE – HEBELPRODUKTE



Quelle: Avaloq

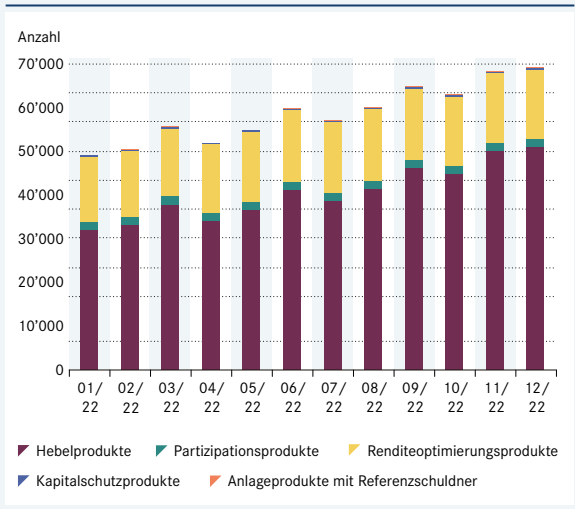
MARKTANTEILE – ANLAGEPRODUKTE MIT ZUSÄTZLICHEM KREDITRISIKO



Quelle: Avaloq

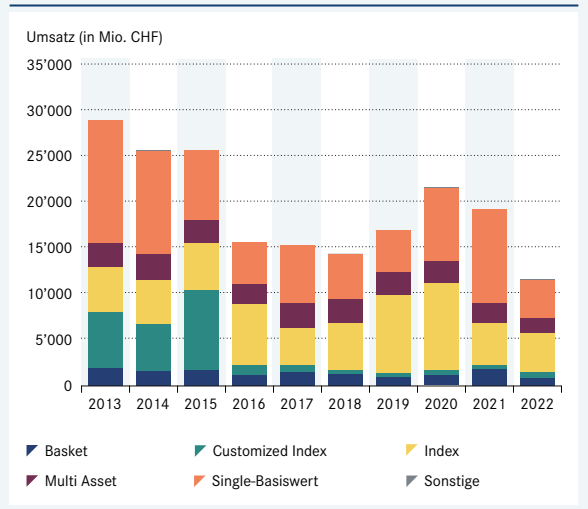
# Ausgewählte Marktentwicklungen 2022

ANZAHL STRUKTURIERTE PRODUKTE



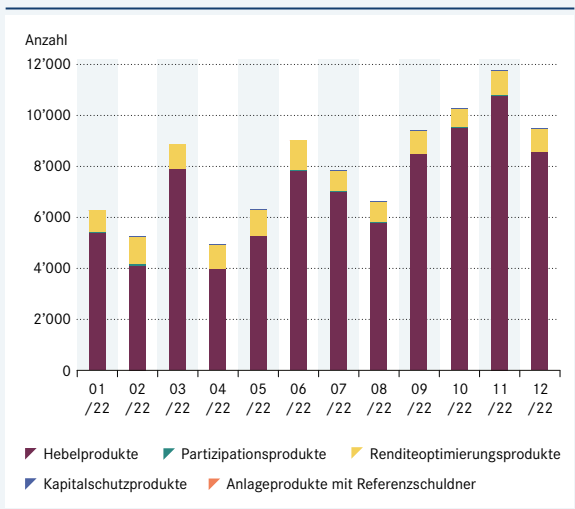
Quelle: Avaloq

BASISWERT-KOMPOSITION STRUKTURIERTE PRODUKTE



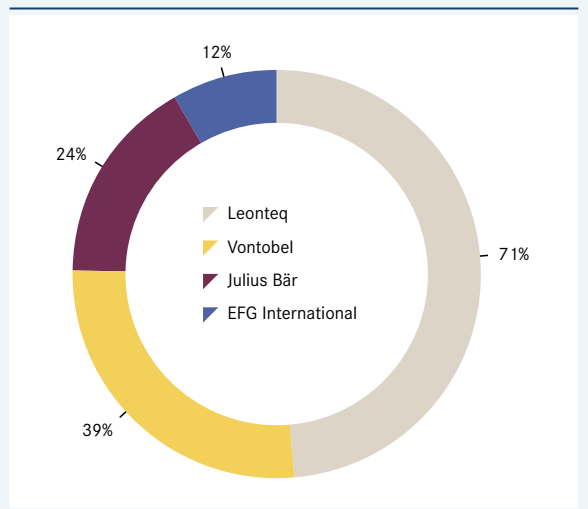
Quelle: Avaloq

ANZAHL NEUE LISTINGS STRUKTURIERTE PRODUKTE



Quelle: Avaloq

MARKTANTEILE IM COSI®-SEGMENT<sup>1</sup>

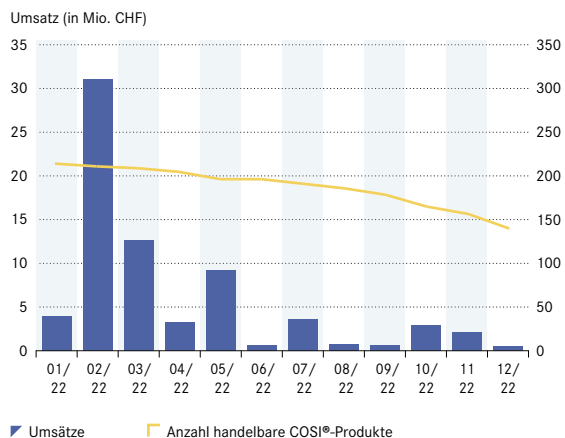


<sup>1</sup>Pfandbesicherte Produkte

Quelle: Avaloq

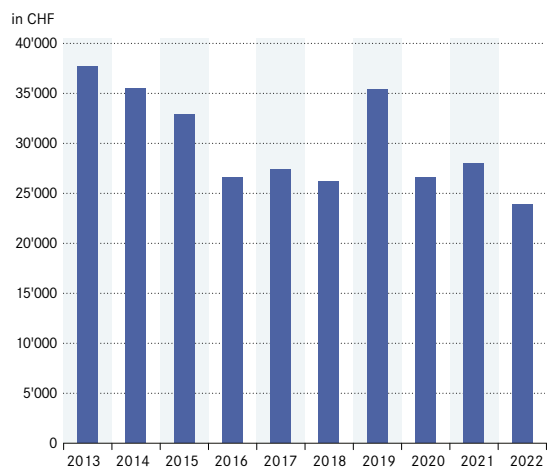


### ANZAHL HANDELBARE PRODUKTE UND UMSATZ IM COSI®-SEGMENT<sup>1</sup>

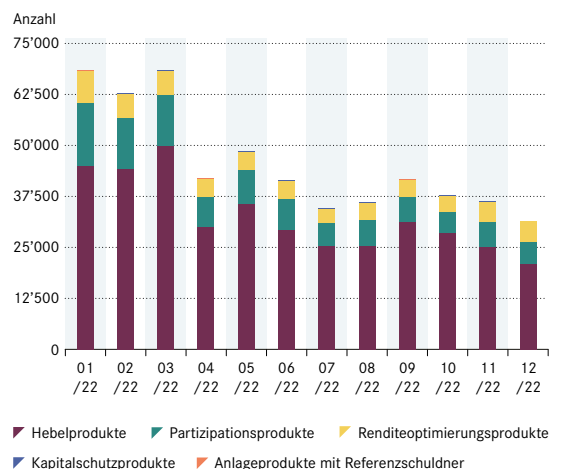


<sup>1</sup>Pfandbesicherte Produkte

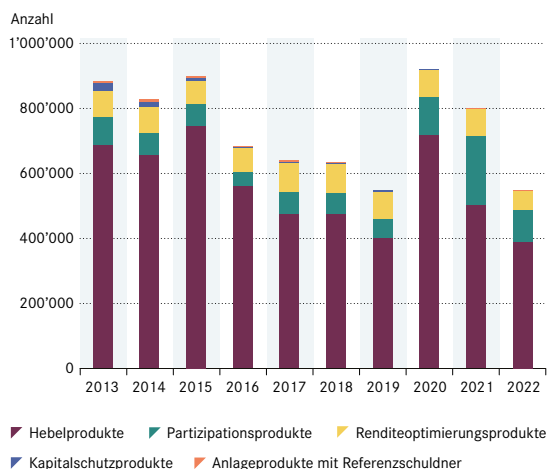
### ENTWICKLUNG DER DURCHSCHNITTLICHEN TICKETGRÖSSE



### ANZAHL ALLER TRADES (BÖRSENHANDEL)



### ANZAHL ALLER TRADES (JÄHRLICH, BÖRSENHANDEL)



<sup>1</sup>Pfandbesicherte Produkte

## Top-50 meistgehandelte Produkte 2022

Das Tracker-Zertifikat **AAACCU** auf das Panier Opéable Portfolio der Bank Rothschild war auch im abgelaufenen Jahr Umsatzspitzenreiter. Das Gros des Umsatzes entfiel dabei auf die Monate Januar und Februar. Platz 2 ging an das Tracker-Zertifikat **TCMCIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index, gefolgt von **PARIUU**, einem Tracker-Zertifikat der UBS auf ein Recovery Basket Portfolio. Die im Vorjahr hoch gehandelten Tracker-Zertifikate auf Kryptoanlagen fielen aufgrund des starken Kurszerfalls von Bitcoin und Ethereum aus den Top Ten. Nebst weiteren Tracker-Zertifikaten mit Rohstoffen als Basiswerte fand das Tracker-Zertifikate **CSSWCS** auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index wieder Eingang unter die Top Ten.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0393796856	AAACCU	UBS	22.12.27	506'846'750
2	CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369092	TCMCIU	UBS	Open-End	274'021'009
3	UBS Recovery Portfolio Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511370139	PARIUU	UBS	11.06.30	248'168'004
4	S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0048491788	GCMCI	UBS	Open-End	211'877'958
5	CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1101594245	EMOCIU	UBS	Open-End	182'326'288
6	S&P 500 Index	Mini-Future	Bear	CH0474161459	FAACJB	Julius Bär	Open-End	177'617'200
7	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0373575841	CSSWCS	CS	Open-End	147'598'210
8	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0108347417	ETSMI	UBS	Open-End	144'720'178
9	Bloomberg Commodity TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893691	BCOMUU	UBS	Open-End	86'451'265
10	CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0031794263	TCMCI	UBS	Open-End	81'057'999
11	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0108347441	ETSPX	UBS	Open-End	80'806'982
12	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893808	BCBREU	UBS	Open-End	69'503'476
13	Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0388001924	BCCOEU	UBS	Open-End	65'116'391
14	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553378750	ZXBAAV	Vontobel	Open-End	64'574'054
15	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762503	CSEDCS	CS	Open-End	63'015'841
16	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595157261	ZXEABV	Vontobel	Open-End	58'985'347
17	Nasdaq 100 Index	Mini-Future	Bear	CH1153180448	MNACNV	Vontobel	Open-End	57'582'994
18	CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369209	TIMCIU	UBS	Open-End	51'281'815
19	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0481487988	UBTCTQ	Leonteq	Open-End	47'088'236
20	CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328368540	CIMCIU	UBS	Open-End	46'884'350
21	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0493465964	AFNFCS	CS	07.04.25	46'781'445
22	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893790	BCBRUU	UBS	Open-End	43'972'267
23	CMCI Silver TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369282	TSICIU	UBS	Open-End	43'661'128
24	CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0477592973	TCL4YU	UBS	Open-End	42'707'073
25	Reichmuth Asien Selektion Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1124704102	PSTRCV	Vontobel	Open-End	42'688'070

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	US Aktien Fokus Basket VII	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0399414371	USATRZ	ZKB	Open-End	41'894'413
27	DJ-CMCI TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369449	TDJCMU	UBS	Open-End	38'262'867
28	Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket IV	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1121318872	CASHLK	LUKB	Open-End	37'562'243
29	CMCI Energy TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369142	TENCIU	UBS	Open-End	36'928'644
30	The Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511551407	LINAAU	UBS	Open-End	36'114'880
31	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595154060	ZXBADV	Vontobel	Open-End	35'952'667
32	Swiss Research Basket XXVIII	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0301889322	Z44AAV	Vontobel	Open-End	32'148'121
33	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553380269	ZXBABV	Vontobel	Open-End	29'986'446
34	EURO STOXX 50 Index	Mini-Future	Bear	CH1124620100	MESAMV	Vontobel	Open-End	29'584'245
35	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0481488002	UETHQ	Leonteq	Open-End	26'992'143
36	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762594	CSXXCS	CS	Open-End	26'261'728
37	E-services Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511366806	AEIOUU	UBS	08.07.30	25'789'668
38	S&P 500 Index	Mini-Future	Bear	CH1143747611	LSZIJB	Julius Bär	Open-End	24'779'611
39	SXI Real Estate Funds Broad Net Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1139739341	SWIINZ	ZKB	Open-End	24'360'370
40	United States Dollar Overnight Deposit	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0390989389	AGNBJS	J. Safra Sarasin	Open-End	23'545'530
41	CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0032661685	TCOCI	UBS	Open-End	22'878'813
42	CBOE Volatility Index Front Month Future	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	CH0595163061	FVIADV	Vontobel	Open-End	22'495'294
43	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595157238	ZXEAAV	Vontobel	Open-End	21'810'236
44	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1153173955	OINA4V	Vontobel	Open-End	21'015'300
45	The Delta One Rendement - Capitalisation Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0470254498	RAMDOU	UBS	03.01.23	20'951'671
46	Nestlé S.A.	Warrant	Bull	CH0589942850	NESUKU	UBS	27.12.24	20'935'210
47	MSCI Taiwan Daily Net TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0119397492	ETTAI	UBS	Open-End	20'322'992
48	Roche AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1136722035	FIURNU	UBS	07.10.22	19'962'680
49	CMCI Components USD Total Return WTI Crude	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0033333326	TCLCI	UBS	Open-End	19'498'443
50	CMCI Corn TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369118	TCNCIU	UBS	Open-End	19'450'333

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz Kapitalschutzprodukte 2022

Hier dominierte **AFNFCS**, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den SMI das Geschehen. Es schwang bereits im Vorjahr umsatzmässig klar nach oben aus. Es ermöglicht eine 100%ige, unbegrenzte Partizipation an der Kursentwicklung des Swiss Market Index ab einem Ausübungspreis von 9'311.92 Punkten. Mit beträchtlichem Abstand folgte das ebenfalls sehr beliebte **ABTLCS**, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation an der Kursentwicklung des Ashmore EM Short Duration Fund. Diese beiden waren die Einzigen, denen es im Jahr 2022 gelang, die Schallmauer von CHF 10 Millionen zu durchbrechen.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0493465964	AFNFCS	CS	07.04.25	46'781'445
2	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0366566062	ABTLCS	CS	28.12.22	11'439'627
3	S&P 500 Index	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0493465972	AFNGCS	CS	07.04.25	8'211'289
4	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0355685832	FR13CS	CS	18.03.24	6'770'943
5	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1164337847	Z22BXZ	ZKB	21.07.27	6'554'569
6	EURO STOXX Banks PR Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1148766947	FAWMJB	Julius Bär	23.03.23	4'176'325
7	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1132876819	Z21DPZ	ZKB	23.09.22	3'728'999
8	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0301125685	SUN3CS	CS	14.02.23	3'679'100
9	Dow Jones Industrial Average Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1118510564	FATRJB	Julius Bär	21.03.23	2'859'074
10	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0301125537	CFECS	CS	30.01.23	2'215'117
11	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149491719	AHYYS	CS	25.03.27	2'187'414
12	Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0493460973	AEUACS	CS	27.09.22	1'872'249
13	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0493466079	AFNQCS	CS	01.04.24	1'587'273
14	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0341128723	FR07CS	CS	03.11.23	1'584'900
15	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0326468466	FR04CS	CS	01.09.23	1'265'229
16	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0288454611	FFRNCS	CS	21.11.22	1'209'755
17	ABB, Novartis Alcon Basket, Swisscom, Swiss Life, Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0366223623	EZHLTQ	Leonteq	04.07.22	1'128'425
18	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0355685659	FR12CS	CS	26.02.24	1'070'088
19	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH0512820637	FATSJB	Julius Bär	12.08.22	1'034'394
20	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1214853439	KSMCHZ	ZKB	02.11.27	894'882
21	Nestlé S.A., Novartis Alcon Basket, Roche AG, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0266707121	LTQIIH	Leonteq	07.06.22	873'121
22	WTI Light Sweet Crude Oil	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0400513799	USMAIV	Vontobel	23.02.23	872'912
23	ABB N, Novartis N, Swiss Life Hldg. N, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1182619259	KLMRCH	Raiffeisen	07.07.27	807'454
24	Swiss Income Balanced VolCap Strategy	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0242064803	NPABKW	Raiffeisen	10.06.24	759'040
25	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1103327123	MEMJJB	Julius Bär	17.05.22	745'658

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1132907515	Z22AUZ	ZKB	22.04.25	738'889
27	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH0507411657	SAXPJB	Julius Bär	25.07.22	733'358
28	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0288454538	STEACS	CS	21.11.22	717'026
29	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0341129333	SU10CS	CS	02.02.24	685'549
30	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149493863	AIHGCS	CS	14.07.27	674'922
31	Swiss Balanced Strategy CHF	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0242068689	NPACKJ	Raiffeisen	16.09.24	594'615
32	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0355685840	SU12CS	CS	18.03.24	592'952
33	Apple, Meta Platform, Microsoft	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0585327619	Z21CRZ	ZKB	21.07.23	592'160
34	WTI Light Sweet Crude Oil	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0594790062	PVWLQ	Leonteq	23.03.26	564'400
35	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0326467799	FRN9CS	CS	12.06.23	555'526
36	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0446666882	PNAUCS	CS	25.08.22	542'430
37	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0326468680	FR06CS	CS	13.10.23	541'094
38	Nestlé S.A., Novartis Alcon Basket, Roche AG, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0251414345	NPACMT	Raiffeisen	19.12.24	526'386
39	Nestlé S.A., Novartis Alcon Basket, Roche AG, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0266707139	LTQIII	Leonteq	07.06.22	523'876
40	3M CHF SARON Swap Rate	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1194706755	UYOLTQ	Leonteq	18.07.22	520'493
41	Novartis Alcon Basket, Roche AG, Swatch Group I, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0201060305	EFGEDI	Leonteq	28.02.23	495'325
42	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0315622073	SUN4CS	CS	13.03.23	472'670
43	SMI	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0335066756	ACGZNP	Raiffeisen	07.10.22	471'351
44	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0326468359	FR03CS	CS	11.08.23	467'988
45	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1149494960	AILMCS	CS	12.09.25	467'435
46	EURO STOXX 50 Index	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149493764	AIGWCS	CS	08.07.27	455'971
47	LafargeHolcim Ltd., Swiss Life Hldg. N, Swiss RE AG, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1164333648	Z22BRZ	ZKB	08.07.27	448'015
48	Nestlé, Swiss Re, Swisscom	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1100455935	JBNRCH	Raiffeisen	17.09.25	442'690
49	Nestlé S.A., Novartis Alcon Basket, Roche AG, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	Kap.Schutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0251414311	NPACMQ	Raiffeisen	19.12.29	437'370
50	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0315622743	FRN8CS	CS	23.05.23	423'001

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz Renditeoptimierungsprodukte 2022

In dieser Sparte erzielte das Discount-Zertifikat **FIURNU** auf Roche den höchsten Umsatz, gefolgt vom Barrier Reverse Convertible (BRC) **Z033VZ** auf Roche. Dicht dahinter folgten zwei sehr beliebte Multi BRC Kombinationen, und zwar **MERCJB** auf das Indexquartett Euro Stoxx Banks, Nikkei 225, S&P 500 und SMI sowie **ANNRCH** auf die Schweizer Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche, die beliebtesten Kombination von Herrn und Frau Schweizer. Im Unterschied zu den übrigen Kategorien liegen die Umsätze der meistgehandelten Renditeoptimierungsprodukte relativ nahe beieinander. Es gibt keine Überflieger, dafür viele Varianten mit vergleichbaren Umsatzzahlen.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Roche AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1136722035	FIURNU	UBS	07.10.22	19'962'680
2	S&P 500 Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1132877361	Z033VZ	ZKB	07.10.22	10'201'188
3	EURO STOXX Banks PR Index, Nikkei 225 Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1124752820	MERCJB	Julius Bär	06.12.22	9'412'739
4	Nestlé, Novartis, Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH0521984697	ANNRCH	Raiffeisen	16.03.23	9'311'396
5	Royal Dutch Shell Plc. (AMS)	Discount-Zertifikat	Bull	CH0566804313	RDSADZ	ZKB	09.03.22	8'402'421
6	Novartis AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1139756972	NOVNDZ	ZKB	06.03.23	8'195'721
7	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1163084812	MABAJB	Julius Bär	19.12.22	7'230'228
8	VAT Group	Discount-Zertifikat	Bull	CH1139763747	VATDCZ	ZKB	04.05.23	6'844'511
9	Nestlé, Novartis, Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1177414534	KBRRCH	Raiffeisen	26.04.24	6'832'258
10	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1181963278	MAJNJB	Julius Bär	23.06.23	6'800'849
11	Roche AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1121313816	DC02LK	LUKB	22.09.22	6'605'943
12	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1181963179	MAITJB	Julius Bär	23.06.23	6'525'688
13	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1117589197	RMAM8V	Vontobel	06.06.23	6'413'994
14	DAX, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1196746874	MARQJB	Julius Bär	11.10.23	5'869'154
15	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1133291877	JPEDSP	JP Morgan	02.02.22	5'506'976
16	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1136238214	MAZZJB	Julius Bär	02.10.23	5'184'930
17	VAT Group	Discount-Zertifikat	Bull	CH1181302121	DC15LK	LUKB	20.06.23	5'154'116
18	Nestlé, Novartis, Roche GS, Zurich	Reverse Convertible	Bull	CH1149494903	AILGCS	CS	24.02.23	4'934'000
19	DAX, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1130332328	MAAVJB	Julius Bär	26.07.22	4'762'843
20	Bristol-Myers Squibb Co.	Discount-Zertifikat	Bull	CH1157811469	KDOWUU	UBS	18.01.23	4'618'523
21	Ctrip.com ADR, Expedia Inc., Priceline.com Inc.	Reverse Convertible	Bull	CH0591001968	MEHLJB	Julius Bär	04.03.22	4'582'713
22	MasterCard Inc., PayPal Holdings Inc., Visa Inc.	Reverse Convertible	Bull	CH0578207737	MEDYJB	Julius Bär	13.01.22	4'576'500
23	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1164338142	Z05C2Z	ZKB	06.02.23	4'516'233
24	Nestlé S.A.	Discount-Zertifikat	Bull	CH1146601070	KWOFSSU	UBS	23.11.22	4'235'262
25	Swissquote Group Hldg. S.A.	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1124754297	SADJJB	Julius Bär	01.12.22	4'136'527

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1144341828	MAVAJB	Julius Bär	19.12.22	4'106'186
27	K+S AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1105885565	SDFDIZ	ZKB	05.10.22	3'958'213
28	CS, Julius Bär, UBS	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1167474209	RMCGKV	Vontobel	26.04.23	3'868'693
29	ArcelorMittal S.A., Glencore Plc., ThyssenKrupp AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH0585316349	Z01ZXZ	ZKB	28.04.22	3'754'143
30	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH0553375517	RMAATV	Vontobel	21.11.22	3'660'434
31	Royal Dutch Shell Plc. (AMS)	Discount-Zertifikat	Bull	CH1126780555	AKNBKB	BKB	29.09.22	3'659'146
32	EURO STOXX 50 Index	Barriere Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	Bull	CH1143780703	AEYBIL	BIL	10.06.24	3'607'573
33	Alcon, Compagnie Financière Richemont SA, Partners Group Hldg. AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1163085215	MAUPJB	Julius Bär	14.02.23	3'599'928
34	Nestlé N, Novartis N, Roche GS, Swiss RE AG, Swisscom N	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH0585320549	Z025UZ	ZKB	07.06.24	3'574'106
35	Bristol-Myers Squibb Co.	Discount-Zertifikat	Bull	CH1139743053	BMYDTZ	ZKB	21.11.22	3'503'405
36	AXA, Swiss Life, Swiss Re, Zurich Insurance	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1177414021	JZKRCH	Raiffeisen	08.07.24	3'469'277
37	Meyer Burger Technology AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1146606509	OOVNRU	UBS	05.12.22	3'446'798
38	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1103326778	MELAJB	Julius Bär	19.10.22	3'428'380
39	Geberit AG, Lonza Group N, Sika AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1155734010	LCUALK	LUKB	17.07.23	3'418'557
40	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1136238206	MAZYJB	Julius Bär	02.10.23	3'353'994
41	AXA, Swiss Life, Swiss Re, Zurich Insurance	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1153848283	JUERCH	Raiffeisen	28.02.24	3'353'093
42	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1132874905	Z02ZAZ	ZKB	04.10.23	3'227'352
43	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1145170770	RMBZPV	Vontobel	06.07.23	3'203'663
44	Vifor Pharma AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1105876424	VIFNDZ	ZKB	11.08.22	3'190'730
45	Bayerische Motoren Werke AG, Daimler AG, Tesla Inc.	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1111974031	AHNUCS	CS	16.11.22	3'175'447
46	Temenos AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1165332581	SBBZJB	Julius Bär	08.03.23	3'161'535
47	Barry Callebaut AG	Discount-Zertifikat	Bull	CH1105884667	BARCAZ	ZKB	29.09.22	3'153'815
48	Apple Inc., Microsoft Corp., Tesla Inc.	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1153487884	KKDSDU	UBS	26.01.23	3'117'907
49	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1130332427	MAVVJB	Julius Bär	02.09.22	3'048'745
50	Lam Research Corp., Oracle Corp., Tesla Inc.	Barrier Reverse Convertible	Bull	CH1130332690	MAXVJB	Julius Bär	15.08.22	3'048'663

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz Partizipationsprodukte 2022

Das Tracker-Zertifikat **AAACCU** auf das Panier Opéable Portfolio lag auch im Jahr 2022 an der Spitze der Umsatzrangliste. Sein Stern ist jedoch am Verglühen. Seine Spitzenposition verdankt es den ersten Monaten, danach lagen die erzielten Umsätze deutlich niedriger. Ein Comeback feierten dafür Tracker-Zertifikate auf Rohstoffe, allen voran **TCMCIU** respektive **TCMCI** auf den breit gefassten UBS CMC Commodity Index, einem der wenigen Highlights im Jahr 2022.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0393796856	AAACCU	UBS	22.12.2027	506'846'750
2	CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369092	TCMCIU	UBS	Open-End	274'021'009
3	UBS Recovery Portfolio Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511370139	PARIUU	UBS	11.06.2030	248'168'004
4	S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0048491788	GCMCI	UBS	Open-End	211'877'958
5	CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1101594245	EMOCIU	UBS	Open-End	182'326'288
6	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0373575841	CSSWCS	CS	Open-End	147'598'210
7	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0108347417	ETSMI	UBS	Open-End	144'720'178
8	Bloomberg Commodity TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893691	BCOMUU	UBS	Open-End	86'451'265
9	CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0031794263	TCMCI	UBS	Open-End	81'057'999
10	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0108347441	ETSPX	UBS	Open-End	80'806'982
11	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893808	BCBREU	UBS	Open-End	69'503'476
12	Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0388001924	BCCOEU	UBS	Open-End	65'116'391
13	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553378750	ZXBAAV	Vontobel	Open-End	64'574'054
14	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762503	CSEDCS	CS	Open-End	63'015'841
15	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595157261	ZXEABV	Vontobel	Open-End	58'985'347
16	CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369209	TIMCIU	UBS	Open-End	51'281'815
17	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0481487988	UBTCTQ	Leonteq	Open-End	47'088'236
18	CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328368540	CIMCIU	UBS	Open-End	46'884'350
19	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893790	BCBRUU	UBS	Open-End	43'972'267
20	CMCI Silver TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369282	TSICIU	UBS	Open-End	43'661'128
21	CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0477592973	TCL4YU	UBS	Open-End	42'707'073
22	Reichmuth Asien Selektion Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1124704102	PSTRCV	Vontobel	Open-End	42'688'070
23	US Aktien Fokus Basket VII	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0399414371	USATRZ	ZKB	Open-End	41'894'413
24	DJ-CMCI TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369449	TDJCMU	UBS	Open-End	38'262'867
25	Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket IV	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1121318872	CASHLK	LUKB	Open-End	37'562'243

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.



Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	CMCI Energy TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369142	TENCIU	UBS	Open-End	36'928'644
27	The Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511551407	LINAAU	UBS	Open-End	36'114'880
28	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595154060	ZXBADV	Vontobel	Open-End	35'952'667
29	Swiss Research Basket XXVIII	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0301889322	Z44AAV	Vontobel	Open-End	32'148'121
30	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553380269	ZXBABV	Vontobel	Open-End	29'986'446
31	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0481488002	UETHQ	Leonteq	Open-End	26'992'143
32	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762594	CSXXCS	CS	Open-End	26'261'728
33	E-services Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511366806	AEIOUU	UBS	08.07.2030	25'789'668
34	SXI Real Estate Funds Broad Net Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1139739341	SWIINZ	ZKB	Open-End	24'360'370
35	United States Dollar Overnight Deposit	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0390989389	AGNBJS	J. Safra Sarasin	Open-End	23'545'530
36	CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0032661685	TCOCI	UBS	Open-End	22'878'813
37	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595157238	ZXEAUV	Vontobel	Open-End	21'810'236
38	The Delta One Rendement - Capitalisation Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0470254498	RAMDOU	UBS	03.01.2023	20'951'671
39	MSCI Taiwan Daily Net TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0119397492	ETTAI	UBS	Open-End	20'322'992
40	CMCI Components USD Total Return WTI Crude	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0033333326	TCLCI	UBS	Open-End	19'498'443
41	CMCI Corn TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369118	TCNCIU	UBS	Open-End	19'450'333
42	Immobilien Direktbesitz Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0429803890	IBDBTZ	ZKB	Open-End	19'248'861
43	Active Managed Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1108199907	PSTKHV	Vontobel	13.10.2022	18'984'430
44	CS EU Equity Enhanced Call Writing CHF Total Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762511	CSECCS	CS	Open-End	18'130'674
45	Cyber Security Performance Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0292584718	ZSLAAV	Vontobel	Open-End	17'959'712
46	CMCI Components Emissions Hedged USD Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1101594237	TMOCIU	UBS	Open-End	17'849'887
47	SMI Mid TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0020040371	SMITR	UBS	Open-End	17'779'305
48	Swissquote Multi Crypto Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0521604923	KRYPTQ	Leonteq	Open-End	17'326'006
49	CMCI Heating Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369191	THOCIU	UBS	Open-End	17'273'005
50	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0481487970	CBTCTQ	Leonteq	Open-End	17'214'341

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz Hebelprodukte 2022

Hier hatten Short-Produkte das Zepter in der Hand: So setzten 17 der Top-20 setzen auf sinkende Kurse. Das mit Abstand grösste Interesse zog der Short Mini-Future **FAACJB** auf den S&P 500 Index auf sich, gefolgt vom Short Mini-Future **MNACNV** auf die Technologiebörse Nasdaq, die im abgelaufenen Jahr besonders stark unter die Räder geriet. Das erste Bull-Produkt auf Platz 7 in der Rangliste war **NESUKU**, ein Call-Warrant auf Nestlé.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
1	S&P 500 Index	Mini-Future	Bear	CH0474161459	FAACJB	Julius Bär	Open-End	5'314.95	177'617'200
2	Nasdaq 100 Index	Mini-Future	Bear	CH1153180448	MNACNV	Vontobel	Open-End	15'794.69	57'582'994
3	EURO STOXX 50 Index	Mini-Future	Bear	CH1124620100	MESAMV	Vontobel	Open-End	4'206.35	29'584'245
4	S&P 500 Index	Mini-Future	Bear	CH1143747611	LSZIJB	Julius Bär	Open-End	4'746.25	24'779'611
5	CBOE Volatility Index Front Month Future	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	CH0595163061	FVIADV	Vontobel	Open-End	-	22'495'294
6	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1153173955	OINA4V	Vontobel	Open-End	38'753.10	21'015'300
7	Nestlé S.A.	Warrant	Bull	CH0589942850	NESUKU	UBS	27.12.2024	110.00	20'935'210
8	S&P 500 Index	Warrant	Bear	CH0408764857	IZPRCH	Raiffeisen	24.08.2022	4'000.00	19'152'382
9	NYMEX Henry Hub Natural Gas Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH0581571350	ONGAKV	Vontobel	10.01.2023	4.24	19'117'610
10	CBOT Soybean Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1163266583	OS1AKV	Vontobel	Open-End	16.43	18'140'498
11	Roche AG	Warrant	Bull	CH0515530563	UBROGU	UBS	20.12.2023	340.00	17'275'364
12	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1128995615	BDJILU	UBS	Open-End	40'164.00	17'096'557
13	Nasdaq 100 Index	Mini-Future	Bear	CH1139408764	MNAAUV	Vontobel	Open-End	16'695.91	16'795'014
14	S&P 500 Index	Warrant	Bear	CH1197346906	WSPAIV	Vontobel	24.03.2023	3'700.00	16'718'460
15	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1124635330	ODAAGV	Vontobel	Open-End	16'619.12	16'658'023
16	S&P 500 Index	Warrant	Bear	CH1153165506	WSPAIV	Vontobel	23.09.2022	4'500.00	16'156'765
17	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1153239517	SDACMV	Vontobel	24.06.2022	15'700.00	14'342'916
18	DAX Index	Warrant	Bear	CH0520107340	WDACCV	Vontobel	23.12.2022	12'800.00	14'221'142
19	DAX Index	Warrant	Bear	CH1124685707	WDAAZV	Vontobel	23.09.2022	13'200.00	14'033'921
20	SMI Mid PR Index	Mini-Future	Bear	CH1172135704	SBGUJB	Julius Bär	Open-End	3'454.66	14'016'773
21	Zurich Insurance Group AG	Warrant	Bull	CH0594955384	WZUAFV	Vontobel	25.03.2022	400.00	13'852'800
22	CMCI Gold Hedged TR Index (CHF)	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	CH0102709042	GLD2L	UBS	Open-End	1'620.18	13'794'152
23	S&P 500 Index	Mini-Future	Bull	CH0315603669	SPXRBP	BNP Paribas	Open-End	1'749.87	13'632'230
24	Roche AG	Warrant	Bull	CH1111720335	ROGIJB	Julius Bär	16.09.2022	350.00	13'133'453
25	CBOE Volatility Index Front Month Future	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	CH0595163053	FVIACV	Vontobel	Open-End	-	12'529'757

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
26	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1163243582	SDACV	Vontobel	04.04.2022	14'600.00	12'480'609
27	S&P 500 Index	Mini-Future	Bull	CH0317912308	SPX2BP	BNP Paribas	19.12.2022	2'121.37	12'317'652
28	DAX Index	Warrant	Bear	CH1153202218	WDAK2V	Vontobel	23.06.2023	12'600.00	12'292'032
29	Swiss Life Hldg. N	Warrant	Bull	CH0589946497	WXSLHU	UBS	21.12.2022	550.00	11'958'158
30	DAX Index	Mini-Future	Bear	CH1174990049	MDAA9V	Vontobel	07.06.2022	14'670.56	11'920'797
31	Wheat Soft Red Future Sept 2020	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1185691685	OZWANV	Vontobel	Open-End	10.56	11'749'077
32	Silver (USD)	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH0545033166	OSIALV	Vontobel	Open-End	17.36	11'685'417
33	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0594957075	ODAAPV	Vontobel	Open-End	15'756.61	10'886'889
34	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1185660524	ODAC2V	Vontobel	17.11.2022	13'851.37	9'449'614
35	DAX Index	Warrant	Bear	CH1185603102	WDAC0V	Vontobel	24.03.2023	10'200.00	9'232'023
36	Short DAX Index	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	CH1194344003	FDAB7V	Vontobel	Open-End	-	9'023'662
37	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH0545061126	ODAAAV	Vontobel	Open-End	11'915.37	9'020'389
38	Roche AG	Warrant	Bull	CH1163234185	WROA4V	Vontobel	22.12.2023	320.00	8'923'120
39	Nasdaq 100 Index	Mini-Future	Bear	CH1206743259	MNACYV	Vontobel	Open-End	12'913.57	8'756'998
40	Nasdaq 100 Index	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1185755134	PNDX9U	UBS	18.10.2022	10'595.60	8'615'902
41	SMI	Mini-Future	Bear	CH1153131797	MSMAXV	Vontobel	Open-End	12'905.59	8'469'568
42	Roche AG	Warrant	Bull	CH1160505272	CROG7U	UBS	24.12.2025	340.00	8'431'316
43	DAX Index	Warrant	Bull	CH0581476584	WDADPV	Vontobel	24.06.2022	14'200.00	8'344'629
44	Nasdaq 100 Index	Mini-Future	Bear	CH1174968086	MNABYV	Vontobel	Open-End	14'757.60	8'156'615
45	Novartis AG	Warrant	Bull	CH0510106013	NOVWRU	UBS	21.12.2022	78.00	7'897'557
46	NYMEX Henry Hub Natural Gas Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1206794542	ONGASV	Vontobel	Open-End	9.24	7'784'902
47	DAX Index	Warrant	Bear	CH0581476550	WDAC9V	Vontobel	24.06.2022	13'800.00	7'762'144
48	Nasdaq 100 Index	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	CH1141167994	FNABAV	Vontobel	Open-End	-	7'684'109
49	Short DAX Index	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	CH1141174164	FDABVV	Vontobel	Open-End	-	7'584'628
50	Zurich Insurance Group AG	Warrant	Bull	CH0512546182	ZURNAU	UBS	21.12.2022	440.00	7'583'254

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko 2022

In dieser Kategorie erzielte mit **YJAGCV** erneut nur ein einziges Produkt einen Millionenumsatz. Das verdeutlicht das stark gesunkene Interesse an dieser Produktkategorie. Sie führt mittlerweile ein Nischendasein und kann nicht mehr mit den übrigen Kategorien der Anlageprodukte mithalten. Selbst eine schwache Aktienmarktentwicklung und damit verbunden steigende Kreditrisikoprämien konnten der Kategorie keine neuen Impulse verleihen. Es dürfte wohl nur eine Frage der Zeit sein, bis sie von der Bildfläche verschwindet.

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Jaguar Land Rover Automotive 5% GBP 2022	Jaguar Land Rover Automotive 5% GBP 2022	Bull	CH0515542816	YJAGCV	Vontobel	07.02.23	1'354'797
2	General Electrics CHF 2.7% 2022	General Electrics CHF 2.7% 2022	Bull	CH0567427460	YGEELV	Vontobel	14.10.27	616'190
3	Petroleos Mexicanos 5.5% EUR 2025	Petroleos Mexicanos 5.5% EUR 2025	Bull	CH0506098182	YPXIV	Vontobel	06.12.24	615'303
4	Petroleos Mexicanos 5.5% EUR 2025	Petroleos Mexicanos 5.5% EUR 2025	Bull	CH0573903082	YPETRV	Vontobel	03.11.23	588'662
5	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Bull	CH0469755935	YGENRV	Vontobel	06.05.25	542'085
6	Volkswagen Intl. Finance Notes 1.875% Mar 2027	Volkswagen Intl. Finance Notes 1.875% Mar 2027	Bull	CH1166219449	YVWCFV	Vontobel	20.05.27	502'604
7	CS AG CHF 2.5 bn 6.5% Tier 2 Capital Notes	CS AG CHF 2.5 bn 6.5% Tier 2 Capital Notes	Bull	CH1156459088	YCCRSV	Vontobel	17.02.25	443'050
8	ThyssenKrupp AG EUR 2.5%	ThyssenKrupp AG EUR 2.5%	Bull	CH0489825882	YTHYSV	Vontobel	03.09.26	359'820
9	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH1166219233	YHOLCV	Vontobel	20.05.27	359'795
10	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH0348382133	YCHLHV	Vontobel	30.01.25	338'011
11	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Bull	CH0359032528	YGENFV	Vontobel	03.05.22	300'000
12	América Móvil S.A.B. 6.375% USD 2035	América Móvil S.A.B. 6.375% USD 2035	Bull	CH0380451267	Z17ESZ	ZKB	10.01.23	298'520
13	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH0441919690	YLARCV	Vontobel	28.12.23	293'515
14	Glencore Plc.	Glencore Plc.	Bull	CH0266687448	LTQJJV	Leonteq	10.10.22	253'225
15	Eduran-Lapis (CI) Next Gen Indices Portfolio	Eduran-Lapis (CI) Next Gen Indices Portfolio	Bull	CH0344116857	BSNRCH	Raiffeisen	20.12.23	243'574
16	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Bull	CH0567459521	YVOLWV	Vontobel	16.10.25	240'397
17	LafargeHolcim Ltd. 3% CHF 2022	LafargeHolcim Ltd. 3% CHF 2022	Bull	CH0292581763	YMAAGV	Vontobel	27.10.22	240'000
18	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Bull	CH0475098643	YMADSV	Vontobel	29.06.26	232'731
19	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Bull	CH0354491299	YEURDV	Vontobel	24.02.23	209'855
20	ZKB Dynamic Asset Class ER Index	AXA SA 5.25% EUR 2020	Bull	CH0225369815	ZKB4AG	ZKB	19.04.22	209'164
21	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Bull	CH0464665683	ZCVWHV	Vontobel	06.03.25	180'580
22	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Bull	CH0515542832	YCORCV	Vontobel	08.02.27	173'189
23	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Bull	CH0354485853	YEUGNV	Vontobel	15.02.24	171'040
24	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Bull	CH0348382091	YCHGEV	Vontobel	30.01.24	165'485
25	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Bull	CH0354485838	YGOEVO	Vontobel	09.02.24	153'965

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Bull	CH0394774050	YEURGV	Vontobel	05.02.25	152'566
27	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Bull	CH0354491273	YCHFV	Vontobel	01.03.23	147'593
28	Macy's Inc. 6.65% USD 2024	Macy's Inc. 6.65% USD 2024	Bull	CH0359031918	YCMACV	Vontobel	05.05.22	146'970
29	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH0354491331	YEURLV	Vontobel	24.02.25	126'267
30	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Bull	CH0366665070	YGLCHV	Vontobel	02.06.23	124'980
31	Arconic Inc. 5.72% USD 2019	Arconic Inc. 5.72% USD 2019	Bull	CH0441928733	YMAADCV	Vontobel	27.12.23	118'330
32	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH0354491356	YCHFLV	Vontobel	24.02.25	109'955
33	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH0432307293	YLAFCV	Vontobel	05.10.23	109'625
34	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Bull	CH0449935961	YVWEUV	Vontobel	20.02.24	107'179
35	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH0309387162	YMAASV	Vontobel	20.02.23	106'340
36	ABB N, Nestlé S.A., Novartis Alcon Basket, Roche AG, UBS Group AG	Hewlett Packard 6% USD 2041	Bull	CH0327603517	UMAAMV	Vontobel	20.07.23	106'023
37	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Bull	CH0449935946	YVWCHV	Vontobel	20.02.24	99'520
38	AXA SA 2.875% EUR 2023	AXA SA 2.875% EUR 2023	Bull	CH0279928870	EFGHHR	EFG	11.07.25	96'269
39	LafargeHolcim Ltd. 3% CHF 2022	LafargeHolcim Ltd. 3% CHF 2022	Bull	CH0266718417	NPAFAG	Raiffeisen	10.01.23	88'767
40	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH1166219506	YHOLEV	Vontobel	20.05.27	87'640
41	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Bull	CH0498334660	YFORDV	Vontobel	25.11.25	81'926
42	Aegon N.V. 4% EUR 2044	Aegon N.V. 4% EUR 2044	Bull	CH0559036345	YMABQV	Vontobel	16.09.27	81'924
43	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Bull	CH0459325095	YMACFV	Vontobel	22.02.24	78'850
44	Nestlé N, Roche GS, Swiss RE AG, Swisscom N, Zurich Insurance Group AG	LafargeHolcim 8.75% CHF 2017	Bull	CH0266717583	NPAEWT	Raiffeisen	11.10.22	78'667
45	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.75% EUR 2026	Bull	CH0377386724	YGLECV	Vontobel	30.09.24	75'135
46	LafargeHolcim Ltd.	LafargeHolcim Ltd. 3% CHF 2022	Bull	CH0303244534	NPAFSG	Raiffeisen	12.01.23	74'610
47	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Bull	CH0366665799	YGLEUV	Vontobel	02.06.23	74'082
48	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Bull	CH0506098752	YFRDOV	Vontobel	25.11.26	70'950
49	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	CH0348382117	YEULHV	Vontobel	30.01.25	65'863
50	General Motors 4% USD 2025	General Motors 4% USD 2025	Bull	CH0354510742	YCGMSV	Vontobel	27.03.24	64'990

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz nach Basiswert 2022

Die Indizes DAX, S&P 500 und SMI belegten in der Jahresrangliste die ersten drei Plätze. Der DAX hatte dabei klar die Nase vorn, zumal Deutschland von der Krise in Europa und der hohen Abhängigkeit vom russischen Gas anfänglich besonders stark unter dem Ukrainekrieg zu leiden hatte. Das im Vorjahr führende Panier Opéable Portfolio und dessen Basiswert Strategic Global Opportunities Portfolio rutschte hingegen auf Platz 4 ab und dürfte im laufenden Jahr weiter zurückfallen.

Rang	Basiswert	ISIN	Symbol	Währung	Umsatz
1	DAX Index	DE0008469008	DAX	EUR	993'809'008
2	S&P 500 Index	US78378X1072	SPX	USD	563'721'109
3	SMI	CH0009980894	SMI	CHF	537'753'196
4	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	-	-	CHF	513'940'096
5	CMCI Composite TR Index	-	-	USD	355'079'008
6	Nasdaq 100 Index	US6311011026	NDX	USD	314'920'187
7	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	-	-	-	251'524'015
8	UBS Recovery Portfolio Basket	-	-	-	248'168'004
9	Roche AG	CH0012032048	ROG	CHF	233'872'556
10	Bitcoin (XBTUSD)	-	XBTUSD	USD	214'866'860
11	S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	-	-	USD	211'877'958
12	CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	-	-	EUR	182'326'288
13	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	-	147'598'210
14	SMI Index TR	CH0000222130	SMIC	CHF	144'917'278
15	CS Group AG	CH0012138530	CSGN	CHF	134'271'295
16	Ethereum	XD0401495615	-	USD	129'360'597
17	Nestlé, Novartis, Roche GS	-	-	CHF	127'876'287
18	Novartis AG	CH0012005267	NOVN	CHF	112'868'908
19	Dow Jones Industrial Average Index	US2605661048	DJI	USD	94'367'722
20	UBS Group AG	CH0244767585	UBSG	CHF	92'923'637
21	Tesla Inc.	US88160R1014	TSLA	USD	92'822'936
22	Bloomberg Commodity TR Index	US26057J1051	BCOMTR	USD	86'451'265
23	S&P 500 TR Index	-	-	USD	81'222'526
24	Nestlé S.A.	CH0038863350	NESN	CHF	78'662'491
25	Zurich Insurance Group AG	CH0011075394	ZURN	CHF	78'519'640

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Rang	Basiswert	ISIN	Symbol	Wahrung	Umsatz
26	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	-	-	-	75'745'623
27	EURO STOXX 50 Index	EU0009658145	SX5E	EUR	72'281'436
28	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	-	-	EUR	69'503'476
29	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	EUR	66'314'967
30	Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	-	-	EUR	65'116'391
31	Active Managed Basket	-	-	EUR	53'744'097
32	CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	-	-	USD	52'662'251
33	Zur Rose Group AG	CH0042615283	ZRE	CHF	51'551'046
34	Reichmuth Asien Selektion Index	CH0506702866	-	EUR	51'050'778
35	Swiss RE AG	CH0126881561	SREN	CHF	50'742'968
36	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	XC0009677409	BRT	USD	47'270'875
37	CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	-	-	CHF	46'884'350
38	Compagnie Financiere Richemont SA	CH0210483332	CFR	CHF	46'798'260
39	DJ-CMCI TR Index (USD)	-	-	USD	46'058'338
40	NYMEX Henry Hub Natural Gas Front Month Future	-	-	USD	44'508'664
41	Gold (USD)	XC0009655157	XAU/USD	USD	44'500'481
42	LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	LHN	CHF	44'225'918
43	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	-	-	USD	43'972'267
44	CMCI Silver TR Index (USD)	XX0000039331	-	USD	43'661'128
45	CMCI Energy TR Index (USD)	-	-	USD	43'657'586
46	Silver (USD)	-	XAG/USD	USD	43'631'897
47	CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index	-	-	USD	42'707'073
48	US Aktien Fokus Basket VII	-	-	USD	41'894'413
49	Lonza Group N	CH0013841017	LONN	CHF	41'555'941
50	Swiss Life Hldg. N	CH0014852781	SLHN	CHF	40'530'680

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz Anlageprodukte nach Basiswert 2022

Die Sonderstellung des Panier Opéable Portfolios zeigte sich wohl ein letztes Mal in dieser Rangliste. Die nachfolgenden Basiswerte UBS CMCI Composite TR Index sowie das Indextrio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI besitzen im Neuen Jahr intakte Chancen, um den zweimaligen Spitzenreiter abzulösen. Sollten die Börsen nach dem schwachen Vorjahr im Jahr 2023 wieder zulegen können, dann dürften auch Kryptoanlagen wie Bitcoin sich in der Rangliste wieder nach oben arbeiten. Dasselbe gilt für Tracker-Zertifikate auf Gold, welches zuletzt ein kräftiges Lebenszeichen von sich gegeben hat.

Rang	Basiswert	ISIN	Symbol	Währung	Umsatz
1	StrategIQ Global Opportunities Portfolio	-	-	CHF	513'911'458
2	CMCI Composite TR Index	-	-	USD	355'079'008
3	EURO STOXX 50 PR Index, S&P 500 Index, SMI Index	-	-	-	251'524'015
4	UBS Recovery Portfolio Basket	-	-	-	248'168'004
5	Bitcoin (XBTUSD)	-	XBTUSD	USD	214'866'860
6	S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	-	-	USD	211'877'958
7	CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	-	-	EUR	182'326'288
8	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	-	147'598'210
9	SMI Index TR	CH0000222130	SMIC	CHF	144'917'278
10	Ethereum	XD0401495615	-	USD	129'360'597
11	Nestlé, Novartis, Roche GS	-	-	CHF	127'876'287
12	Bloomberg Commodity TR Index	US26057J1051	BCOMTR	USD	86'451'265
13	S&P 500 TR Index	-	-	USD	81'222'526
14	EURO STOXX 50, Nikkei 225, S&P 500, SMI	-	-	-	75'745'623
15	SMI	CH0009980894	SMI	CHF	75'259'271
16	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	-	-	EUR	69'503'476
17	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	EUR	66'314'967
18	Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	-	-	EUR	65'116'391
19	Active Managed Basket	-	-	EUR	53'744'097
20	CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	-	-	USD	52'662'251
21	Reichmuth Asien Selektion Index	CH0506702866	-	EUR	51'050'778
22	CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	-	-	CHF	46'884'350
23	DJ-CMCI TR Index (USD)	-	-	USD	46'058'338
24	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	-	-	USD	43'972'267
25	CMCI Silver TR Index (USD)	XX0000039331	-	USD	43'661'128

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.



Rang	Basiswert	ISIN	Symbol	Währung	Umsatz
26	CMCI Energy TR Index (USD)	-	-	USD	43'657'586
27	CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index	-	-	USD	42'707'073
28	US Aktien Fokus Basket VII	-	-	USD	41'894'413
29	Roche AG	CH0012032048	ROG	CHF	41'082'514
30	Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket IV	-	-	-	37'562'243
31	The Transition Ecologique Portfolio	-	-	-	36'114'880
32	Novartis AG	CH0012005267	NOVN	CHF	32'759'756
33	Swiss Research Basket XXVIII	-	-	CHF	32'148'121
34	S&P 500 Index	US78378X1072	SPX	USD	31'930'170
35	The Delta One Rendement - Capitalisation Portfolio	-	-	EUR	30'282'026
36	United States Dollar Overnight Deposit	-	-	USD	30'138'737
37	Cyber Security Performance Index	DE000SLA1C18	-	EUR	29'287'149
38	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	-	-	USD	28'220'648
39	CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	-	-	USD	28'164'963
40	Gold (Oz)	-	XAU	USD	27'042'112
41	E-services Portfolio	-	-	EUR	25'789'668
42	SXI Real Estate Funds Broad Net Return Index	CH0468775033	-	CHF	24'360'370
43	CMCI Agriculture TR Index (USD)	-	-	USD	23'758'918
44	CMCI Components USD Total Return WTI Crude	-	-	USD	23'211'968
45	CMCI Corn TR Index (USD)	-	-	USD	20'394'129
46	MSCI Taiwan Daily Net TR Index	-	-	USD	20'322'992
47	Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	-	-	CHF	19'923'541
48	Immobilien Direktbesitz Basket	-	-	CHF	19'248'861
49	USD 3M LIBOR	GB00BD080714	-	USD	19'088'114
50	Compagnie Financière Richemont SA	CH0210483332	CFR	CHF	18'323'988

Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Top-50 Umsatz Hebelprodukte nach Basiswert 2022

Bei den beliebtesten Basiswerten der Hebelprodukte lag der DAX im Jahr 2022 klar vor dem defensiver strukturierten SMI. Von den Schweizer Blue Chips verzeichnete Zurich Insurance das stärkste Interesse, gefolgt von Novartis. Kein Wunder, lag das Gros der Nachfrage doch besonders bei den negativen Ausreissern Roche und vor allem der Credit Suisse. Sie belegten unter den einzelnen Titeln mit Platz 5 und 6 die vordersten Plätze. Unter den US-amerikanischen Titeln stand der einstige Highflyer Tesla hoch im Kurs.

Rang	Basiswert	ISIN	Symbol	Währung	Umsatz
1	DAX Index	DE0008469008	DAX	EUR	993'356'826
2	S&P 500 Index	US78378X1072	SPX	USD	531'790'939
3	SMI	CH0009980894	SMI	CHF	462'451'537
4	Nasdaq 100 Index	US6311011026	NDX	USD	311'576'950
5	Roche AG	CH0012032048	ROG	CHF	192'790'042
6	CS Group AG	CH0012138530	CSGN	CHF	124'325'967
7	Dow Jones Industrial Average Index	US2605661048	DJI	USD	91'272'954
8	UBS Group AG	CH0244767585	UBSG	CHF	88'634'557
9	Tesla Inc.	US88160R1014	TSLA	USD	86'278'221
10	Novartis AG	CH0012005267	NOVN	CHF	80'109'152
11	Zurich Insurance Group AG	CH0011075394	ZURN	CHF	68'906'239
12	Nestlé S.A.	CH0038863350	NESN	CHF	63'838'320
13	EURO STOXX 50 Index	EU0009658145	SX5E	EUR	58'385'399
14	Zur Rose Group AG	CH0042615283	ZRE	CHF	45'546'739
15	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	XC0009677409	BRT	USD	45'508'088
16	NYMEX Henry Hub Natural Gas Front Month Future	-	-	USD	44'507'489
17	Gold (USD)	XC0009655157	XAU/USD	USD	44'500'481
18	Silver (USD)	-	XAG/USD	USD	43'598'796
19	Swiss RE AG	CH0126881561	SREN	CHF	43'108'849
20	CBOE Volatility Index Front Month Future	-	-	USD	37'039'102
21	Swiss Life Hldg. N	CH0014852781	SLHN	CHF	35'877'008
22	Short DAX Index	DE000A0C4CT0	-	EUR	35'216'541
23	Lonza Group N	CH0013841017	LONN	CHF	34'828'078
24	LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	LHN	CHF	33'817'883
25	Logitech International SA	CH0025751329	LOGN	CHF	31'785'044

Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Rang	Basiswert	ISIN	Symbol	Wahrung	Umsatz
26	Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	AMD	USD	29'126'233
27	Compagnie Financiere Richemont SA	CH0210483332	CFR	CHF	28'474'271
28	Devisen USD/CHF	XC0009652816	USD/CHF	CHF	28'037'514
29	ABB	CH0012221716	ABBN	CHF	27'661'515
30	Apple Inc.	US0378331005	AAPL	USD	26'972'691
31	Temenos AG	CH0012453913	TEMN	CHF	24'665'833
32	Silver	XC0009653103	XAG	USD	23'180'528
33	Partners Group Hldg. AG	CH0024608827	PGHN	CHF	21'632'567
34	CBOT Soybean Front Month Future	US12492A1079	-	USD	19'437'131
35	Amazon.com Inc.	US0231351067	AMZN	USD	18'463'666
36	Sika AG	CH0418792922	SIKA	CHF	18'453'106
37	Microsoft Corp.	US5949181045	MSFT	USD	18'433'844
38	Devisen EUR/USD	EU0009652759	EUR/USD	USD	17'732'044
39	Wheat Soft Red Future Sept 2020	-	-	USD	17'577'455
40	Givaudan	CH0010645932	GIVN	CHF	16'924'491
41	SMI Mid PR Index	CH0019399838	SMIM	CHF	16'725'037
42	Julius Baer Group	CH0102484968	BAER	CHF	16'012'226
43	WTI Light Sweet Crude Oil	XD0015948363	-	USD	15'856'817
44	Straumann Hldg. AG	CH1175448666	STMN	CHF	15'095'129
45	Idorsia AG	CH0363463438	19T	CHF	14'927'943
46	AMS AG	AT0000A18XM4	DQW1	CHF	14'771'457
47	VAT Group	CH0311864901	VACN	CHF	13'943'155
48	CMCI Gold Hedged TR Index (CHF)	-	-	CHF	13'794'152
49	Alphabet Inc. (C)	US02079K1079	GOOG	USD	13'164'387
50	Swatch Group I	CH0012255151	UHR	CHF	12'752'698

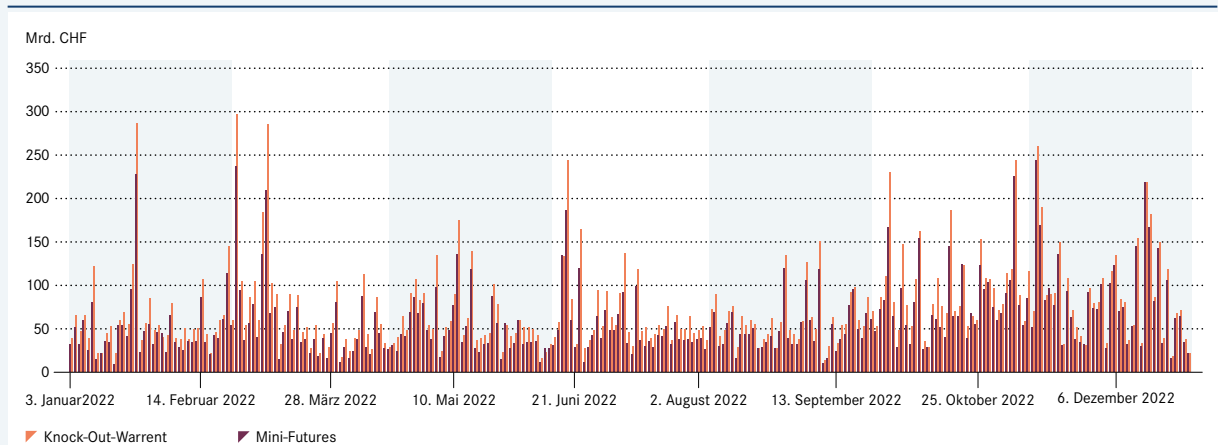
Quelle: Avaloq I Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Barriere-Events Anlage- und Hebelprodukte 2022

Die schwache Börsenentwicklung mit überdurchschnittlich hohen Schwankungen führte im Vergleich zum Vorjahr zu wesentlich mehr Barriere-Brüchen. Beim beliebtesten Produkttyp Barrier Convertible wurden im Jahr 2022 von 21'233 die stattliche Anzahl von 5'561 oder 26,2% geknockt (2021: 7,7%). Einen hohen Anteil an geknockten Produkten wiesen auch die Barriere Express Zertifikate auf. Hier wurden 25,4% oder 143 der 564 dieses Produkttyps vorzeitig in die Wüste geschickt. Vergleichsweise niedrig fielen die Zahlen bei den 87 Kapitalschutzprodukten mit Barrieren und den 81 Bonus-Outperformance-Zertifikaten aus.

Produkttyp	Total	davon geknockt	in Prozent
Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	87	1	1.1%
Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win	3	0	0.0%
Discount-Zertifikat mit Barriere	58	3	5.2%
Barrier Reverse Convertible	21'233	5'561	26.2%
Barriere-Express Zertifikat	564	143	25.4%
Bonus-Zertifikat	228	20	8.8%
Bonus-Outperformance-Zertifikat	81	3	3.7%
Twin-Win-Zertifikat	3	0	0.0%

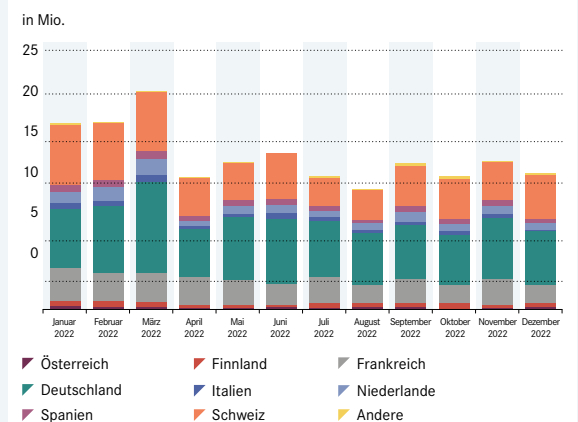
### BARRIERE-EVENTS BEI HEBELPRODUKTEN (AUF TÄGLICHER BASIS)



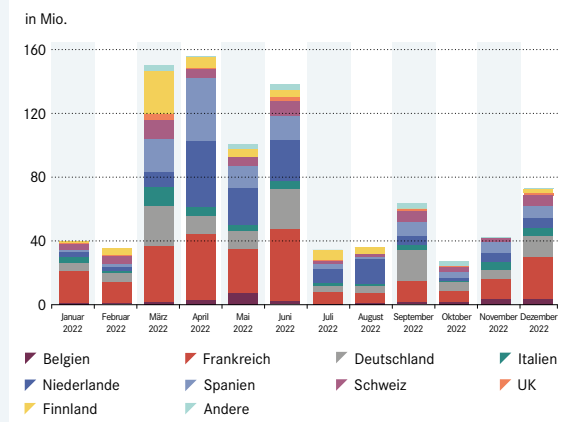
# Terminmarkt 2022 im Überblick

Bei den im Jahr 2022 gehandelten Kontrakten verzeichneten an der EUREX Währungen, Rohstoffe, Dividenden, Aktienindizes, Volatilität und Zinsen eine steigende Anzahl, während in den übrigen Bereichen die Vorjahreswerte leicht unterschritten wurden. Anzahlmässig standen Kontrakte auf Aktien-Indizes und Zinsen im Vordergrund. Die gehandelten Aktienoptionen erreichten erneut im März ihr Jahreshoch. Bei den EUREX Aktienoptionen, gemessen nach Basiswert, dominierte einmal mehr Deutschland, gefolgt von der Schweiz und Frankreich. Dagegen war Frankreich im Jahr 2022 führend bei den EUREX Aktien Futures bezüglich des Herkunftslandes des Basiswerts, gefolgt von den Niederlanden, Deutschland und der Schweiz.

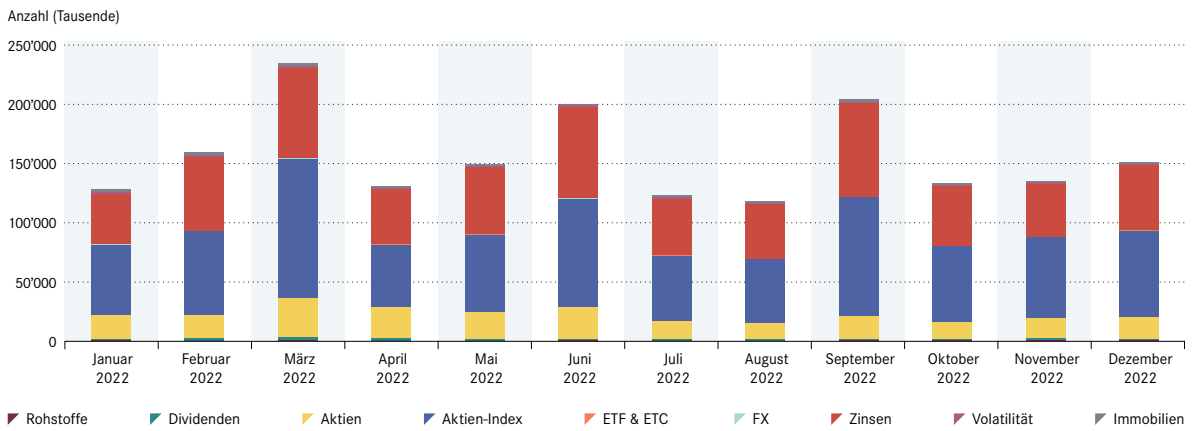
GEHANDELTE EUREX-AKTIOPTIONEN  
(NACH HERKUNFTSLAND DES BASISWERTS)



GEHANDELTE EUREX-AKTIEFUTURES  
(TOP TEN HERKUNFTSLÄNDER BASISWERT)

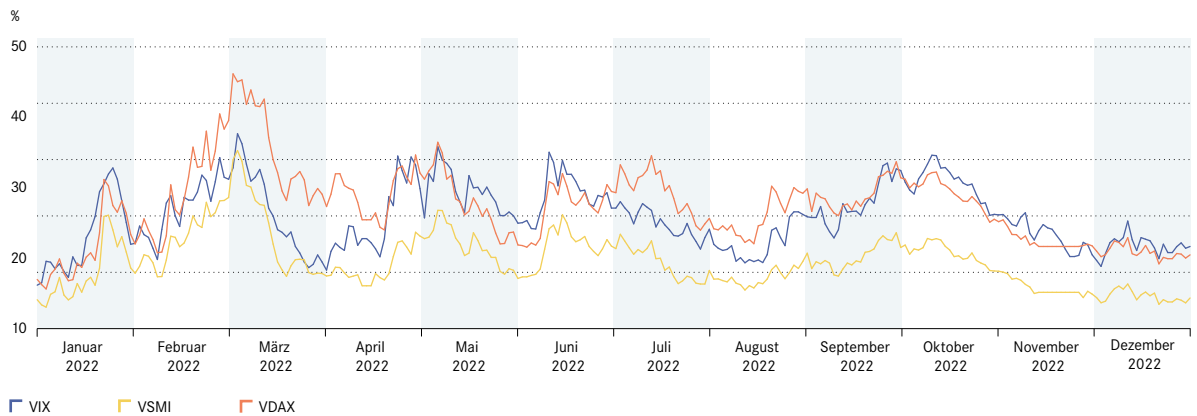


### GEHANDELTE EUREX-KONTRAKTE NACH BASISWERT



Quelle: EUREX

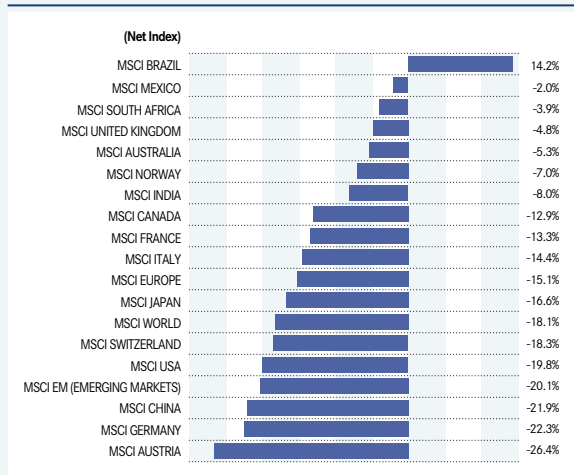
### VOLATILITÄTEN IM ÜBERBLICK



Quelle: Infront

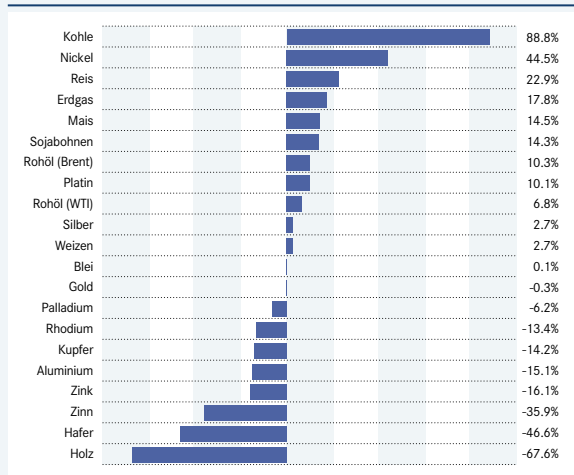
# Anlageklassen 2022 im Überblick

## AKTIENBÖRSEN TOP / FLOPS 2022



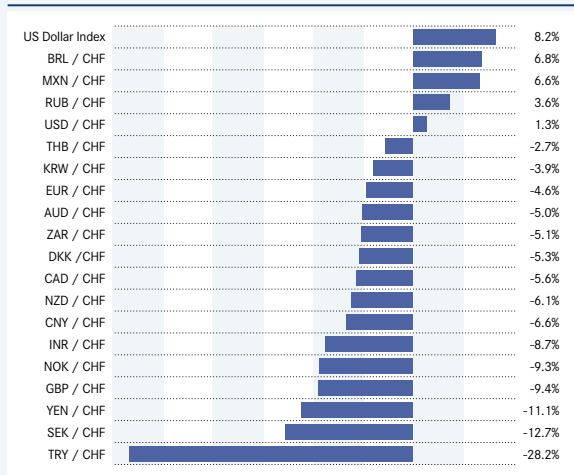
Quelle: Infront

## ROHSTOFFE TOP / FLOPS 2022



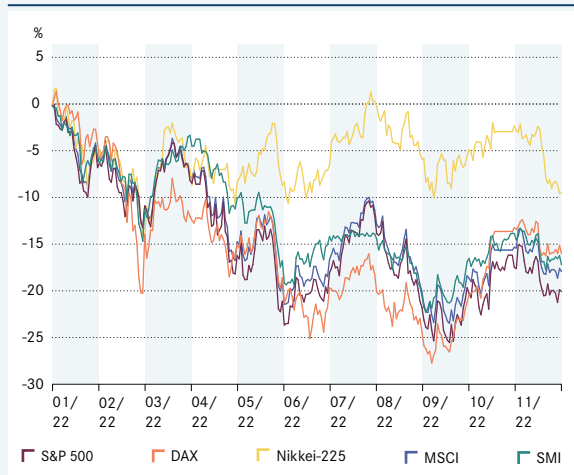
Quelle: Infront

## WÄHRUNGEN TOP / FLOPS 2022



Quelle: Infront

## AKTIENPREISINDIZES 2022 IN LOKALWÄHRUNG



Quelle: Infront

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2022

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0511370139	PARIUU	UBS Recovery Portfolio Basket	EUR	UBS	12.80	248'168'004	-	10.06.20	11.06.2030
CH0048491788	GCMCI	S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	USD	UBS	11.07	211'877'958	0.50	02.12.08	Open-End
CH0373575841	CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CHF	CS	-6.98	147'598'210	-	01.03.19	Open-End
CH0031794263	TCMCI	UBS CMCI Composite TR Index	USD	UBS	25.92	81'057'999	0.38	05.07.07	Open-End
CH0363893808	BCBREU	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	EUR	UBS	99.65	69'503'476	0.32	08.05.17	Open-End
CH0475762503	CSEDCS	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	-22.90	63'015'841	-	28.06.19	Open-End
CH1124704102	PSTRCV	Reichmuth Asien Selektion Index	CHF	VT	-25.36	42'688'070	-	24.09.21	Open-End
CH0399414371	USATRZ	US Aktien Fokus Basket VII	USD	ZKB	31.79	41'894'413	-	23.05.18	Open-End
CH1121318872	CASHLK	Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket IV	CHF	LUKB	1.20	37'562'243	-	17.12.21	Open-End
CH0511551407	LINAAU	The Transition Ecologique Portfolio	EUR	UBS	21.70	36'114'880	0.00	19.12.19	Open-End
CH0475762594	CSXXCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	USD	CS	8.25	26'261'728	0.21	07.10.19	Open-End
CH0511366806	AEIOUU	E-services Portfolio	EUR	UBS	-33.60	25'789'668	0.00	10.07.20	08.07.2030
CH0390989389	AGNBJS	United States Dollar Overnight Deposit	USD	JSS	-2.43	23'545'530	1.30	01.02.21	Open-End
CH0032661685	TCOCI	CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	USD	UBS	-0.63	22'878'813	0.30	30.07.07	Open-End
CH0033333326	TCLCI	CMCI Components USD Total Return WTI Crude	USD	UBS	-4.04	19'498'443	0.30	23.08.07	Open-End
CH0429803890	IBDBTZ	Immobilien Direktbesitz Basket	CHF	ZKB	-0.10	19'248'861	-	05.08.19	Open-End
CH0475762511	CSECCS	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing CHF Total Return Index	CHF	CS	-19.49	18'130'674	-	28.06.19	Open-End
CH0020040371	SMITR	SMI Mid TR Index	CHF	UBS	305.07	17'779'305	0.10	29.11.04	Open-End
CH0521604923	KRYPTQ	Swissquote Multi Crypto Index	USD	LEON	117.87	17'326'006	0.80	06.04.20	Open-End
CH0399413340	SWINDZ	Swiss Industrials Basket XIV	CHF	ZKB	2.64	15'461'926	-	27.04.18	Open-End
CH0516606404	ENPEFG	Topicks Index	USD	EFG	-19.73	14'674'499	2.00	27.01.20	Open-End
CH0514819603	0563BC	MGFASIAEQUITIES Basket I	CHF	BCV	-3.31	14'150'361	-	20.08.20	Open-End
CH0547923935	PICASU	ESG Machine Learning Top 50 Europe Portfolio	EUR	UBS	37.60	12'160'407	0.85	21.08.20	21.08.2025
CH0033726370	TAGCI	CMCI Agriculture TR Index (USD)	USD	UBS	60.01	11'962'936	0.47	31.08.07	Open-End
CH0429808832	IBDBIZ	Immobilien Direktbesitz Basket I	CHF	ZKB	0.79	11'484'391	-	27.08.19	Open-End

Quelle: Avaloq



ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0434695042	RARETQ	Swissquote Rare Earth Index	USD	LEON	66.16	11'331'494	0.70	01.02.19	Open-End
CH0547936259	FURUU	UBS CIO Investing in the 5G+ era Equity Preference List	EUR	UBS	-19.80	10'403'898	-	01.12.20	23.11.2027
CH0585325589	Z21CPZ	Redoubt CNH Bonds Basket I	USD	ZKB	-4.68	10'198'423	-	22.07.21	Open-End
CH0372704574	FWRPTQ	FuW-Risk-Portfolio Index	CHF	LEON	20.93	9'942'294	0.70	18.01.19	Open-End
CH0414256021	PSTCDV	SYZ Emerging Markets Corporate Bond Dynamic Reference Portfolio	USD	VT	0.95	9'746'167	0.00	04.06.18	Open-End
CH1129857392	MAXITQ	MAXI Index	USD	LEON	-29.07	9'734'163	-	26.01.22	Open-End
CH0475074818	PSTC8V	Vontobel Belt and Road Index, advised by CCBIAM	CHF	VT	-22.91	9'439'230	1.20	12.06.19	Open-End
CH0341837885	PSTA3V	Active Managed Basket	USD	VT	30.09	9'160'553	-	29.12.16	Open-End
CH0429798074	ASTCHZ	AMC Aktienperlen Schweiz Basket VIII	CHF	ZKB	53.70	8'994'903	0.00	05.04.19	Open-End
CH0035787859	CCOCI	CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-38.14	8'954'223	0.72	27.12.07	Open-End
CH0475762719	OQCSCS	CS UK Equity Enhanced Call Writing Index	GBP	CS	30.87	8'916'939	-	24.03.20	Open-End
CH0449924627	PSAANV	Fortune Balanced Bond Index	USD	VT	2.54	8'861'821	0.00	21.01.19	Open-End
CH1134449888	PSTREV	Reichmuth Asien Selektion Index	EUR	VT	-18.38	8'362'708	0.00	14.10.21	Open-End
CH0475762875	CSUACS	CS US Call Overwriting Series A TR Index	USD	CS	9.00	7'800'718	0.15	15.06.20	Open-End
CH1104349548	DIGSUU	Equity Preference Portfolio (USD) Basket	USD	UBS	-29.40	7'777'362	-	30.04.21	28.04.2028
CH0429809152	GEPCHZ	Selection of the Best Swiss Shares Basket V	CHF	ZKB	15.31	7'689'050	-	02.06.20	Open-End
CH0598508437	FICATU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference Portfolio (USD)	USD	UBS	-	7'574'189	-	29.03.21	29.03.2028
CH0587306967	INFLTQ	Swissquote Inflation Index	CHF	LEON	7.61	7'488'446	0.50	17.02.21	Open-End
CH0270277822	CTSEB	SWISS EXPOSURE Basket XVI	CHF	BCV	30.37	7'439'031	-	17.02.15	Open-End
CH0370025428	0143BC	Actions Helv-Ethic Basket IV	CHF	BCV	34.04	7'372'085	-	26.06.17	Open-End
CH0596608015	MOONTQ	Swissquote Multi Crypto Mini Index	CHF	LEON	-67.88	7'244'419	1.00	30.03.21	Open-End
CH0596608510	BAERTQ	Swissquote Global Inverse 2.0 Index	CHF	LEON	-0.27	7'168'447	0.45	06.04.21	Open-End
CH0275543327	EMABT2	European Mergers & Acquisitions Basket V	EUR	BCV	39.17	7'041'208	-	02.04.15	Open-End
CH0598508429	KORGUU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference List (EUR) Basket I	EUR	UBS	-	7'004'213	-	29.03.21	29.03.2028
CH0042990041	TENCI	CMCI Energy TR Index (USD)	USD	UBS	-52.31	6'728'942	0.40	20.06.08	Open-End

Quelle: Avalog

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2022

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0596280286	0610BC	AR Swiss Exposure Basket I	CHF	BCV	-7.63	6'696'691	-	22.02.21	Open-End
CH0276345995	DISUJS	United States Dollar Overnight Deposit	USD	JSS	78.95	6'593'208	1.30	02.03.17	Open-End
CH0506582615	USAECZ	Outperformance Certificate Basket	USD	ZKB	31.17	6'487'901	-	06.04.20	Open-End
CH0506582607	USA EJZ	US Equity J Basket III	USD	ZKB	34.33	6'469'589	-	06.04.20	Open-End
CH0480387981	PSTQAV	Vontobel Aqua Index USD	USD	VT	42.50	6'454'453	-	21.06.19	Open-End
CH0522928701	ZUKULK	Swiss Future Shares Basket II	CHF	LUKB	-1.64	6'376'379	-	23.12.20	Open-End
CH0575780488	LOTUUU	30 Equity Preference List Basket	USD	UBS	-	6'330'955	-	10.02.21	10.02.2028
CH0327720006	HLCSCZ	HBL Small- und Midcap Aktien Schweiz Basket XVII	CHF	ZKB	19.56	6'256'571	-	27.12.16	Open-End
CH0513599479	HYDRTO	Swissquote Hydrogen Index	USD	LEON	54.28	6'231'422	0.80	28.02.20	Open-End
CH0566790223	MGNATZ	MGF Natural Resources hCHF Basket V	CHF	ZKB	26.85	6'191'799	-	17.12.20	Open-End
CH0036248992	EGCCI	CMCI Gold Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	61.82	6'139'493	0.38	27.12.07	Open-End
CH0562388162	TMBITQ	The Market Best Ideas Portfolio Index	CHF	LEON	-0.63	6'101'886	0.45	19.01.21	Open-End
CH1145171315	PPRICV	Vontobel Pricing Power Index	CHF	VT	-16.18	6'010'987	0.00	07.02.22	Open-End
CH1108197893	PSTK FV	Covenant Capital Unlimited Future Opportunities Index	USD	VT	-54.82	6'009'277	-	04.06.21	Open-End
CH0498335030	ISTETV	Vontobel Climate Impact Index	CHF	VT	66.13	5'957'006	1.20	15.11.19	Open-End
CH0475762867	CSCHCS	CS SW Call Overwriting Series A TR Index	CHF	CS	-10.34	5'752'191	0.15	15.06.20	Open-End
CH1217102131	PARSEV	Active Managed Basket	USD	VT	14.54	5'678'641	-	26.10.22	Open-End
CH1119800253	0669BC	GKB Swiss Selects ESG Basket II	CHF	BCV	-18.45	5'499'726	-	05.07.21	Open-End
CH0399415642	USSUSZ	USA Sustainable Basket XIX	CHF	ZKB	35.48	5'443'814	-	17.10.18	Open-End
CH0562387776	FWEPTQ	FuW-Eco-Portfolio Index	CHF	LEON	9.69	5'393'438	0.60	10.11.20	Open-End
CH0037787659	TNGCI	CMCI Natural Gas TR Index (USD)	USD	UBS	-86.48	5'163'384	0.40	15.02.08	Open-End
CH0573944482	PSTIOV	Vontobel E-Sports & Gaming Index	CHF	VT	-35.72	5'033'553	0.00	11.12.20	Open-End
CH0429794271	AAPAIZ	AMC Aktienperlen Schweiz Basket VIII	CHF	ZKB	53.47	4'913'634	0.00	05.04.19	Open-End
CH0480392239	PSTQUV	Vontobel Aqua Index USD	CHF	VT	31.76	4'812'897	-	21.06.19	Open-End
CH0569259341	IBBRCH	Futura Green Energy Index	CHF	RAI	-5.80	4'631'538	-	26.02.21	Open-End

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emit- tent	Perfor- mance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflageda- tum	Laufzeit
CH0042990066	EENCI	CMCI Energy Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-60.06	4'610'388	-	20.06.08	Open-End
CH0037069876	CCLCI	CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-56.45	4'563'470	0.72	15.02.08	Open-End
CH0037787576	TLACI	CMCI Aluminium TR Index (USD)	USD	UBS	-45.35	4'518'129	0.37	15.02.08	Open-End
CH0573916050	PSTJBV	Vontobel Cloud Computing Equity Index	USD	VT	-45.39	4'496'169	0.00	04.02.21	Open-End
CH0598508411	MASCHU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference Portfolio (CHF)	CHF	UBS	-12.05	4'461'156	-	29.03.21	29.03.2028
CH0551342501	0541BC	MGFINFRA Basket III	CHF	BCV	34.18	4'427'348	-	12.06.20	Open-End
CH0328482945	DADHJB	DW Global Disruptive Innovation Index	USD	BAER	100.43	4'415'530	1.25	24.03.17	Open-End
CH0506568143	KLIMAZ	BLKB Klima Basket	CHF	ZKB	1.70	4'402'083	-	09.12.19	Open-End
CH1140873642	JJZRCH	Top Pick CH Index	CHF	RAI	-20.65	4'352'166	-	28.01.22	Open-End
CH1104355206	AKBRLK	Cash CHF	CHF	LUKB	-13.46	4'295'395	-	20.09.21	Open-End
CH0389946648	0193BC	Senior Economy Basket XLVII	USD	BCV	-11.30	4'256'539	-	12.12.17	Open-End
CH0581518138	PSTJCV	Vontobel Cloud Computing Equity Index	CHF	VT	-42.86	4'114'823	0.00	04.02.21	Open-End
CH0241730776	VZABP	Probus Eurobond Index	EUR	VT	-5.64	4'113'400	-	10.12.14	Open-End
CH1134430490	PWAMEV	Wisdom AM Global Equity Opportunities Index	EUR	VT	-9.06	4'113'262	0.00	24.09.21	Open-End
CH0449913711	PSTZZV	Alpha Global Opportunity Reference Portfolio	EUR	VT	18.79	4'108'035	-	19.12.18	Open-End
CH0577972257	0732BC	AMC Gold & Precious Metals Prem Basket	USD	BCV	-19.37	4'100'704	-	22.11.21	Open-End
CH0284214753	OEVRCS	Credit Suisse Virtual Reality Index	USD	CS	132.91	4'045'025	1.40	12.05.16	Open-End
CH1105863513	FUTTRZ	Future Trends Basket XXIV	CHF	ZKB	-32.41	3'961'109	-	16.07.21	Open-End
CH1111680455	QWILTQ	AcrossGen Swiss Family Owned Index	CHF	LEON	-10.77	3'950'904	-	03.06.21	Open-End
CH0527624768	PSTGQV	Amber Lion Capital Opportunistic Fixed Income Index	USD	VT	4.73	3'946'823	0.55	06.04.20	Open-End
CH1139755081	AQTOPZ	Swiss Top Pick Basket I	CHF	ZKB	-12.10	3'880'719	-	28.02.22	Open-End
CH0562388360	BACKTQ	Swissquote Recovery Index	USD	LEON	4.49	3'879'767	0.55	08.12.20	Open-End
CH0036249057	CGCCI	CMCI Gold Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	43.37	3'840'989	0.66	27.12.07	Open-End
CH0566795552	WSTABZ	Wasserstoffaktien Basket VI	CHF	ZKB	-28.30	3'831'359	-	03.02.21	Open-End
CH0566807472	GKBSMZ	Aktien GKB Swiss Small Caps ESG Basket III	CHF	ZKB	-4.80	3'829'737	-	10.05.21	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2022

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH1104349563	DIGPUU	Equity Preference Portfolio (CHF)	CHF	UBS	-32.10	3'799'856	-	30.04.21	28.04.2028
CH0572904743	ECARTQ	Swissquote Global eMobility Index	CHF	LEON	-1.99	3'759'469	0.20	23.10.20	Open-End
CH0542378622	XBTATQ	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	USD	LEON	103.48	3'673'585	1.00	24.07.20	Open-End
CH1139746429	TOP22Z	Jahresfavoriten 2022 Aktien Basket	CHF	ZKB	-16.34	3'672'861	-	28.01.22	27.01.2023
CH1108208179	PSTKLV	Global Dividend Aristocrats- L Index	EUR	VT	3.27	3'665'227	0.00	13.09.21	Open-End
CH0575769044	FGGFG	Asia Prime Index	USD	EFG	-43.26	3'575'678	1.50	21.12.20	Open-End
CH1134472625	PQVSCV	QVS China Opportunities Index	USD	VT	-29.67	3'544'755	-	10.12.21	Open-End
CH0429805796	CHINBZ	Schweizer Inland Basket III	CHF	ZKB	8.75	3'543'459	-	31.07.19	26.07.2024
CH0521605003	CURETQ	Swissquote Pharma Opportunity Index	CHF	LEON	46.22	3'518'889	0.80	21.04.20	Open-End
CH0599558878	QHMLTQ	AcrossGen European Family Owned Index	EUR	LEON	-4.83	3'501'607	-	03.06.21	Open-End
CH0575780470	YEPPUU	30 Equity Preference List (CHF) Basket	CHF	UBS	-23.30	3'462'674	-	10.02.21	10.02.2028
CH0573949184	PSTIPV	Systematic Global Multistrategy Index	EUR	VT	-3.28	3'427'160	0.00	07.05.21	Open-End
CH1109597158	EMSTUU	UBS CIO Sustainable Sharia-friendly Equity Preference List (USD) Basket	USD	UBS	-13.60	3'377'852	-	10.06.21	09.06.2028
CH0475762859	CSEUCS	CS EU Call Overwriting Series A TR Index	EUR	CS	0.31	3'364'479	0.15	15.06.20	Open-End
CH0592996737	PSTJFV	Vontobel Structured Yield Index	USD	VT	-11.14	3'311'371	0.00	08.03.21	Open-End
CH0373575890	CSEECs	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	2.73	3'299'126	-	28.06.19	Open-End
CH0341837836	PSTA1V	China Online Reference Portfolio	USD	VT	-32.09	3'249'844	1.50	29.12.16	Open-End
CH1106461713	TANIAU	UBS CIO China (A-share) Equity Preference List (EUR) Basket	EUR	UBS	-20.15	3'238'450	-	10.05.21	02.05.2028
CH0587304749	MBCETQ	Migros Bank Clean Energy Index	CHF	LEON	-32.88	3'229'413	0.75	08.02.21	Open-End
CH0327720022	HLAWCZ	HBL Strategie Ausgewogen Global Basket III	CHF	ZKB	7.02	3'207'134	-	27.12.16	Open-End
CH1139762392	FCOTRZ	Freigeist Cannabis Opportunity AMC Basket	CHF	ZKB	-39.49	3'185'743	-	22.07.22	Open-End
CH0269501752	UVOTE	UVOTE Consumer Stocks Basket	CHF	HB	49.24	3'153'302	0.36	09.02.15	Open-End
CH0429809947	MGDURZ	MGF Nachhaltige Aktien hCHF Basket X	CHF	ZKB	13.67	3'085'150	-	14.11.19	Open-End
CH0573131239	MORRCS	Credit Suisse Multi Asset Futures - EUA Total Return Index	EUR	CS	-21.60	3'036'387	-	14.02.22	14.01.2022
CH0253472176	ZKJANA	Japan Nachhaltigkeit Basket IV	CHF	ZKB	7.32	3'000'878	-	09.12.15	Open-End

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0253472176	PSTBRV	e-Commerce Reference Portfolio	USD	VT	-21.07	2'867'301	1.20	24.11.17	Open-End
CH1139757947	TMAAPZ	THE MARKET Asset Allocation Portfolio Index	CHF	ZKB	-8.21	2'837'127	-	21.03.22	17.03.2022
CH0470802635	0378BC	Actions Intell Art Basket XV	USD	BCV	34.41	2'830'395	-	05.04.19	Open-End
CH1101120157	PSTJUV	Systematic Global Allocation Index	EUR	VT	-4.92	2'820'770	0.00	07.05.21	Open-End
CH0429810630	EASEEZ	Easywealth EUR Equity Basket	EUR	ZKB	0.14	2'816'683	-	13.09.21	Open-End
CH0506568325	USCONZ	US Basket XVI	CHF	ZKB	27.37	2'781'277	-	21.11.19	Open-End
CH0373575809	CSUSCS	CSUS Equity With Enhanced Collar Overlay Index	USD	CS	13.46	2'768'755	-	31.10.18	Open-End
CH1101119704	PSTJRV	Systematic Global Relative Trends Index	EUR	VT	-6.15	2'764'476	0.00	07.05.21	Open-End
CH0587322311	ITHRCH	Futura Food Index	CHF	RAI	-3.78	2'762'558	-	30.07.21	Open-End
CH0547926953	AAAAUU	Healthcare and Medical Technologies Strategy Portfolio	EUR	UBS	-13.15	2'740'737	0.80	06.10.20	13.10.2027
CH0429810747	GTPCHZ	Green Tech Portfolio EUR Basket XXI	CHF	ZKB	34.74	2'711'954	-	29.11.19	Open-End
CH1101119647	PSTJPV	Thematic Strategic Allocation Index	EUR	VT	-9.44	2'706'952	0.00	09.04.21	Open-End
CH1129852609	METATQ	Swissquote Metaverse Index	CHF	LEON	-50.48	2'704'907	0.00	15.11.21	Open-End
CH1104886945	ANCHUU	CIO European reopening Equity Preference List (EUR)	EUR	UBS	-10.55	2'703'400	-	07.04.21	07.04.2023
CH1108199592	PSTKGV	Isola Liquid Strategy Alpha Index	USD	VT	-21.79	2'687'990	-	17.05.21	Open-End
CH0399412763	HLERCZ	HBL Strategie Ertrag Global Basket I	CHF	ZKB	-8.06	2'685'540	-	07.05.18	Open-End
CH0464674354	PSTDJV	Decentia Swiss Market Basket Index	CHF	VT	-3.74	2'681'233	0.00	08.03.19	Open-End
CH0355198026	SQBSCU	Cyber Security Portfolio	USD	UBS	84.30	2'635'502	0.00	18.09.17	16.09.2024
CH0434695026	SAFETQ	Swissquote Global Defense Index	USD	LEON	58.12	2'620'172	0.70	01.02.19	Open-End
CH0573915953	PSTINV	Vontobel E-Sports & Gaming Index	USD	VT	-37.44	2'598'653	-	11.12.20	Open-End
CH0359145411	DAFZJB	DW Global Resource Efficiency Index ( Equity Strategy)	USD	BAER	53.80	2'594'975	1.35	19.03.20	Open-End
CH0398465085	0215BC	Smart Cities Basket XIII	EUR	BCV	20.96	2'541'352	-	09.02.18	Open-End
CH1129844630	SUNNTQ	Swissquote Green Energy Index	CHF	LEON	-29.08	2'524'560	0.00	24.08.21	Open-End
CH0596611464	ETHMTQ	Swissquote Ethereum Active Index	CHF	LEON	-46.36	2'500'607	-	03.06.21	Open-End
CH0436981986	0308BC	Disruptive Healthcare Basket XV	USD	BCV	8.17	2'481'853	-	05.10.18	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2022

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Aufledgedatum	Laufzeit
CH0042990108	TPMCI	CMCI Precious Metals USD Total Return	USD	UBS	58.81	2'476'449	0.49	20.06.08	Open-End
CH0473346366	0382BC	MGF Swiss Small & Mid Caps Basket XI	CHF	BCV	5.82	2'464'507	-	15.04.19	Open-End
CH0385843732	SQBCEU	PEAQ Portfolio	USD	UBS	47.20	2'430'284	0.00	20.02.18	18.02.2025
CH0034478864	TWWCI	CMCI Wheat TR Index	USD	UBS	-76.67	2'413'075	0.47	08.10.07	Open-End
CH1145151747	PNXGEV	NXG All4Equality Index	USD	VT	-15.55	2'387'431	0.00	20.12.21	Open-End
CH0575780496	RATTUU	UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List (EUR)	EUR	UBS	-22.70	2'385'233	1.30	10.02.21	10.02.2028
CH1132540415	UYVUSU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference List (EUR)	EUR	UBS	-17.90	2'381'688	0.00	18.10.21	18.10.2028
CH0399416673	CHINAZ	China Basket XXII	CHF	ZKB	-19.06	2'323'370	-	28.06.18	Open-End
CH1129860354	UYHLTQ	Active Managed Basket	CHF	LEON	-12.70	2'307'563	-	15.08.22	Open-End
CH0522934881	PREMLK	Premium Brands Basket I	CHF	LUKB	-15.30	2'290'905	-	08.04.21	Open-End
CH0373575775	CSSECS	Credit Suisse Swiss Equity With Enhanced Collar Overlay Index	CHF	CS	8.07	2'286'335	-	31.10.18	Open-End
CH0357683603	AICSCS	Credit Suisse Automation Index	USD	CS	51.01	2'278'516	1.40	13.06.17	Open-End
CH0385843690	SQB LIU	PEAQ Portfolio	USD	UBS	31.00	2'272'231	0.00	20.02.18	18.02.2025
CH0429790600	WCGCEZ	Aktien Schweiz WCG WCGROB E Basket XXVI	CHF	ZKB	-0.29	2'256'706	-	11.01.19	Open-End
CH1104349555	DIGTUU	Equity Preference Portfolio (EUR)	EUR	UBS	-31.60	2'256'251	-	30.04.21	28.04.2028
CH1124658555	PFNTCV	Vontobel FinTech Index	USD	VT	-50.95	2'249'777	0.00	10.09.21	Open-End
CH1139746262	EWEUSZ	Easywealth USD Equity Select Basket I	USD	ZKB	-20.50	2'152'211	-	07.01.22	Open-End
CH1104353888	SWISLK	Yuh Swiss Bliss Portfolio Basket III	CHF	LUKB	-17.24	2'139'128	-	10.05.21	Open-End
CH0276345896	EZGBJS	CHF Overnight Rate	CHF	JSS	56.13	2'125'796	1.00	19.10.16	Open-End
CH0581505317	PSTIXV	Andromeda Advisory Equity Index	USD	VT	-2.66	2'123'547	0.00	11.01.21	Open-End
CH1105856590	VARFLZ	Aktien Reflation Basket I	CHF	ZKB	-7.66	2'120'209	-	03.05.21	03.05.2023
CH0506574562	AMCGLZ	Glärnisch Basket XXVII	CHF	ZKB	-10.72	2'105'066	-	14.02.20	Open-End
CH0566796477	EUCONZ	Europäischen Aktien(ex Schweiz) Basket	CHF	ZKB	-6.62	2'089'783	-	01.02.21	Open-End
CH1124707196	PALCOV	Vontobel Alternative Food Index	CHF	VT	-23.51	2'082'650	0.00	04.10.21	Open-End
CH0363896603	IFSAMU	IFS Momentum Strategy Basket	USD	UBS	81.20	2'077'242	0.00	27.04.17	22.04.2024

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0475762693	OPCSCS	Credit Suisse Basket of Short Strangles Series I CHF Total Return Index	CHF	CS	46.37	2'040'879	-	23.03.20	Open-End
CH0429798082	CHTOPZ	AMC Aktienperlen Schweiz Basket VIII	CHF	ZKB	53.83	1'981'393	-	05.04.19	Open-End
CH0373575882	CSUECS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	USD	CS	24.07	1'958'920	-	28.06.19	Open-End
CH0372703824	GIULTQ	NP Europe Growth Index	EUR	LEON	-2.28	1'889'970	1.50	26.02.18	Open-End
CH0032661693	TCO3M	CMCI 3M Brent Crude Oil Index	USD	UBS	-17.71	1'887'893	0.30	30.07.07	Open-End
CH0355198034	SQBOGU	Online Gaming Portfolio	USD	UBS	26.50	1'886'801	0.30	18.09.17	16.09.2024
CH0399421038	USSELZ	US Selection Basket VIII	USD	ZKB	42.30	1'877'105	-	03.09.18	Open-End
CH1121305663	GLKBLK	Sustainability Champions Basket	CHF	LUKB	-23.88	1'869'027	-	10.08.21	Open-End
CH1102470809	AEMM-KU	Anchor Emerging Market Portfolio	USD	UBS	-46.90	1'862'710	0.00	19.04.21	15.03.2028
CH0429791491	GTPEUZ	Green Tech Portfolio EUR Basket XXI	EUR	ZKB	87.98	1'848'896	-	29.11.19	Open-End
CH0019226577	RZIMO	Swiss Immo Ac Basket	CHF	VT	89.06	1'837'386	0.90	16.11.04	Open-End
CH0344116089	BQRRCH	Regionaler Aktienbasket Zürich und Schaffhausen	CHF	RAI	11.52	1'826'650	0.82	03.03.17	Open-End
CH1129844648	BLOCTQ	Swissquote Blockchain Index	CHF	LEON	-56.40	1'810'689	0.00	25.08.21	Open-End
CH0399412748	HLITCZ	HBL Technologie Aktien Global Basket VIII	CHF	ZKB	2.15	1'810'627	-	07.05.18	Open-End
CH0399415436	HLNACZ	HBL Nachhaltigkeit Aktien Global Basket IX	CHF	ZKB	5.46	1'780'867	-	22.06.18	Open-End
CH0374073721	SQBHDU	High Dividends Portfolio	USD	UBS	34.60	1'741'832	0.30	18.09.17	16.09.2024
CH0506574125	MIGLCZ	Migros Bank Low Carbon Basket X	CHF	ZKB	15.66	1'738'027	-	03.02.20	03.02.2025
CH1124707188	PALFOV	Vontobel Alternative Food Index	USD	VT	-23.55	1'729'661	0.00	04.10.21	Open-End
CH0473590666	SCHLAU	The Point Capital Global Equities FOCUS Portfolio	CHF	UBS	-27.00	1'711'611	0.00	10.02.20	Open-End
CH0522929139	HYDRK	Hydrogen Revolution Basket V	CHF	LUKB	-15.96	1'695'858	-	15.12.20	Open-End
CH0506595971	DIGIZZ	BLKB Digitale Zukunft Basket I	USD	ZKB	-22.87	1'691'096	-	05.10.20	Open-End
CH1139743863	CBBCTZ	Convertible Bonds (CHF) Basket	CHF	ZKB	-16.23	1'690'733	-	21.12.21	Open-End
CH1145171307	PPRIEV	Vontobel Pricing Power Index	EUR	VT	-11.49	1'690'658	0.00	07.02.22	Open-End
CH0344115990	BQIRCH	Regionaler Aktienbasket Zentralschweiz	CHF	RAI	35.78	1'680'225	0.82	03.03.17	Open-End
CH0587306116	CASHTQ	Cash Insider Stock Favorites Portfolio Index	CHF	LEON	-15.80	1'679'526	0.45	08.03.21	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2022

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0567431041	PSTICV	Grossmeister All Weather 2.0 Index	USD	VT	-4.31	1'676'558	-	22.10.20	Open-End
CH0587304764	THCLTQ	Swissquote Cannabis 2.0 Index	USD	LEON	-84.52	1'601'105	0.55	15.02.21	Open-End
CH1104352930	DEMOLK	BLKB Demography Basket	CHF	LUKB	-17.20	1'590'355	-	22.06.21	Open-End
CH0276345987	DISEJS	EUR Overnight Deposit	EUR	JSS	66.62	1'581'342	1.30	02.03.17	Open-End
CH1182974191	PSBLUV	Active Managed Basket	EUR	VT	-2.78	1'572'658	-	07.06.22	Open-End
CH0037069843	ECLCI	CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-41.53	1'570'887	0.42	15.02.08	Open-End
CH0527585340	PSTGGV	GRMCAP World Quality Income Index	USD	VT	-2.00	1'545'199	1.45	25.03.20	Open-End
CH0573915805	PSTIZV	Vontobel Smart Healthcare Index	USD	VT	-45.99	1'531'844	0.00	04.02.21	Open-End
CH0359027973	PSTBIV	European Equity Basket Referenzportfolio	EUR	VT	12.34	1'523'348	1.30	07.04.17	Open-End
CH0547930260	GLDSQU	Swissquote Gold Portfolio	CHF	UBS	-9.55	1'517'560	0.00	29.07.20	03.08.2027
CH0429809798	EASUEZ	Easywealth USD Equity Basket	USD	ZKB	31.05	1'513'104	-	14.09.21	Open-End
CH0373109633	USGRHB	US Growth Basket I	USD	HB	16.50	1'507'535	1.70	29.06.17	Open-End
CH0429810663	EASCEZ	Easywealth CHF Equity Basket IV	CHF	ZKB	3.50	1'499'310	-	14.09.21	Open-End
CH0045070742	BKSPI	SPI TR Index	CHF	BKB	115.68	1'493'484	0.45	25.08.08	Open-End
CH1104351833	RISKLK	Yuh Aggressive Portfolio Basket I	CHF	LUKB	-6.92	1'491'973	-	10.05.21	Open-End
CH0577972240	0582BC	AMC Gold & Precious Metals Basket	USD	BCV	-20.40	1'488'022	-	16.11.20	Open-End
CH1105876663	IMMREZ	RESCAD Swiss Real Estate Investments Basket II	CHF	ZKB	-17.39	1'482'722	-	18.08.21	Open-End
CH1121305291	ZEROLK	Swissquote Decarbonisation Portfolio Basket I	CHF	LUKB	-33.24	1'476'067	-	30.08.21	Open-End
CH0465314778	RECYTQ	Swissquote Global Recycling Index	CHF	LEON	46.53	1'475'727	0.95	03.07.19	Open-End
CH1139744010	CBBETZ	Convertible Bonds (EUR) Basket	EUR	ZKB	-15.88	1'444'720	-	21.12.21	Open-End
CH0434700248	CHINTQ	Swissquote China's Dragons Index	USD	LEON	31.00	1'437'970	0.70	01.02.19	Open-End
CH1105879022	USCSAZ	US Core-Satellite Basket	USD	ZKB	-32.09	1'409'771	-	10.09.21	Open-End
CH1105858620	GRINFZ	Green Infrastructure und Clean Technology Basket II	CHF	ZKB	-9.65	1'402'665	-	03.06.21	Open-End
CH1182986161	PMOBIV	Active Managed Basket	USD	VT	-12.20	1'396'068	-	15.07.22	Open-End
CH0035657417	TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	USD	UBS	5.24	1'380'436	0.37	26.11.07	Open-End

Quelle: Avaloq



ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH1105879261	ZHOBASZ	Zürcher Oberland Basket I	CHF	ZKB	-18.67	1'371'354	-	17.09.21	Open-End
CH1182960000	PSGENV	Active Managed Basket	USD	VT	1.41	1'369'582	-	20.05.22	Open-End
CH0581517833	PSTJAV	Vontobel Smart Healthcare Index	CHF	VT	-43.99	1'368'003	0.00	04.02.21	Open-End
CH1124702429	PSTOWV	Orient Wealth AI Equity Index	USD	VT	-22.47	1'316'810	0.00	21.09.21	Open-End
CH0515591003	PSTGAV	Circular World Index	USD	VT	66.11	1'293'578	1.20	20.03.20	Open-End
CH1139767979	BCNHPZ	Horizon Planete Basket	CHF	ZKB	-8.81	1'292'213	-	08.09.22	Open-End
CH0559047037	PSTHZV	Orfi Patrimonia Index	EUR	VT	-3.35	1'291'994	-	21.01.21	Open-End
CH0410022617	BLOCHU	Global Equity Opportunities Portfolio	USD	UBS	44.40	1'275'401	-	29.06.18	26.06.2025
CH1139743616	EWCBZL	LC Easywealth Growth (CHF) Basket	CHF	ZKB	-14.46	1'263'484	-	28.01.22	Open-End
CH1105864743	WSPWWZ	Weissenstein Wahren & Wachsen Strategie Basket II	CHF	ZKB	-12.12	1'260'537	-	04.06.21	Open-End
CH1200746472	PVCATV	Next Generation Tech Portfolio	USD	VT	-1.36	1'259'138	-	14.11.22	Open-End
CH1129857517	SMARTQ	Swissquote Smart Contract Platforms Index	CHF	LEON	-67.88	1'247'439	-	25.02.22	Open-End
CH0436997461	PSTCSV	Gigant High Income Emerging Market Bond Strategy Index	USD	VT	-18.73	1'218'431	1.50	12.10.18	Open-End
CH1139766187	MFVUSZ	Margaris No.1 Fintech Value (CHF) Basket	USD	ZKB	-7.54	1'192'106	-	17.06.22	Open-End
CH0429808170	REGIOZ	iQ Responsible Regio Basel Basket	CHF	ZKB	-3.55	1'180'072	-	24.09.19	Open-End
CH1104354019	5GCOLK	5G Communication Basket I	USD	LUKB	-24.20	1'156'432	-	25.05.21	Open-End
CH0566790462	HLMTCZ	HBL MedTech Aktien Global Basket I	CHF	ZKB	-31.36	1'138'512	-	23.12.20	Open-End
CH1105859834	CHSMCZ	Swiss Small & Mid Cap Selection Basket XXVIII	CHF	ZKB	-25.69	1'103'127	-	04.06.21	Open-End
CH0573935027	PSTIKV	OG Global Equity Opportunities Index	USD	VT	-25.62	1'101'143	1.25	18.11.20	Open-End
CH1153845032	JQKRCH	Electric Vehicle Ecosystem Index	CHF	RAI	-18.77	1'093'890	-	25.02.22	Open-End
CH0301556749	GMCAZU	SAC Gold Mining High Conviction Basket	USD	UBS	56.30	1'087'778	-	16.12.15	08.12.2022
CH1181304192	DIVCLK	Swiss Dividend Champions Basket	CHF	LUKB	10.69	1'068'809	-	18.10.22	Open-End
CH0498313201	PSTWAV	WAM Swiss Equity Yield Optimized Index	CHF	VT	2.78	1'059'731	1.20	25.10.19	Open-End
CH0511376706	HPCHFU	Hydrogen Portfolio CHF Portfolio	CHF	UBS	-13.25	1'058'366	0.00	08.07.20	08.07.2027
CH0566799133	MGBIOZ	MGF BioSciences hCHF Basket	CHF	ZKB	-49.07	1'055'147	-	11.02.21	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2022

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH1158655626	TKKLTQ	Metaverse 2022 Index	EUR	LEON	-33.73	1'046'185	0.00	21.01.22	Open-End
CH1156449196	PSEVAV	Vontobel Swiss Equity Value Index	CHF	VT	-12.30	1'039'569	0.00	21.02.22	Open-End
CH1111680463	QWJLTQ	AcrossGen Swiss Family Owned Index	USD	LEON	-13.91	1'039'306	-	03.06.21	Open-End
CH1145171299	PPRIPV	Vontobel Pricing Power Index	USD	VT	-15.91	1'031'228	0.00	07.02.22	Open-End
CH0467720410	FIVETQ	Swissquote 5G Revolution Index	USD	LEON	26.60	1'031'213	0.70	06.05.19	Open-End
CH0399412771	HLWACZ	HBL Strategie Ertrag Global Basket I	CHF	ZKB	3.21	1'023'595	-	07.05.18	Open-End
CH0467720428	ROBTQ	Swissquote Robotics & Artificial Intelligence Index	USD	LEON	7.86	1'019'841	0.70	22.05.19	Open-End
CH0042990116	EPMCI	UBS Bloomberg CMCI Precious Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	31.65	1'004'730	0.61	20.06.08	Open-End
CH0344116063	BQPRCH	Regionaler Aktienbasket Ostschweiz und Graubünden	CHF	RAI	33.58	963'822	0.82	03.03.17	Open-End
CH1105882034	JPCCDZ	China Digital Economy Basket IV	USD	ZKB	-32.92	947'465	-	28.09.21	Open-End
CH0034478849	TCNCI	UBS Bloomberg CMCI Corn TR Index (USD)	USD	UBS	15.46	943'797	0.47	08.10.07	Open-End
CH1216487277	VPBLTQ	Active Managed Basket	EUR	LEON	-1.21	938'897	-	07.10.22	Open-End
CH1181299350	BANKLK	Swissquote Financial Cash Dividend Portfolio Basket I	CHF	LUKB	-1.64	933'584	-	05.05.22	Open-End
CH0397161701	ALUSHB	Tracker USA Basket	USD	HB	-7.93	929'189	1.00	09.01.18	Open-End
CH1145176975	PNCCEV	Vontobel Nuclear Energy Index	CHF	VT	-15.36	919'913	0.00	07.02.22	Open-End
CH0562387818	OSGLTQ	A\ V Private Equity Diversified Index	USD	LEON	3.36	912'862	0.70	11.11.20	Open-End
CH1139761519	ENVACZ	AMC Energiewende CHF Basket IV	CHF	ZKB	1.58	907'536	-	09.05.22	Open-End
CH0515590070	PSTFYV	Circular World Index	CHF	VT	61.04	894'821	1.20	20.03.20	Open-End
CH0344150880	HLESEZ	HBL Small- und Midcap Aktien EU Basket X	EUR	ZKB	3.17	893'779	-	15.05.17	Open-End
CH1139746270	EWEEUZ	Easywealth EUR Equity Select Basket	EUR	ZKB	-19.61	892'771	-	07.01.22	Open-End
CH1111445180	GDSEPU	GKB Global Dividend Selects ESG Portfolio	CHF	UBS	-1.25	884'483	0.00	26.05.21	26.05.2031
CH1145176850	PNUCEV	Vontobel Nuclear Energy Index	USD	VT	-15.09	871'589	0.00	07.02.22	Open-End
CH0566782287	SRSBTZ	Swiss Reputation Selection Basket XXVIII	CHF	ZKB	-7.10	858'512	-	27.11.20	Open-End
CH1155740348	BESTLK	LUKB Favorites Basket I	CHF	LUKB	-6.77	854'304	-	02.05.22	Open-End
CH0429793091	MIGSSZ	Migros Bank Swiss Equity Select Basket IX	CHF	ZKB	30.02	823'444	-	11.02.19	12.02.2024

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0542381006	JXAUTQ	Leonteq Junior Gold Miners Quality & Momentum NTR Index	CHF	LEON	-38.46	819'403	-	11.09.20	Open-End
CH0039194219	TPLCI	CMCI Platinum TR Index (USD)	USD	UBS	-56.45	818'921	0.49	07.04.08	Open-End
CH0253472119	CHBLUE	Schweizer Blue Chips Strategie Basket I	CHF	ZKB	13.25	812'509	-	08.12.15	Open-End
CH1148046993	SIQGOU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	USD	UBS	-25.60	809'593	1.05	29.11.21	01.12.2028
CH0506570677	HLLBCZ	HBL Leading Brands Aktien Global Basket XV	CHF	ZKB	-3.18	789'245	-	27.12.19	Open-End
CH0035787909	ECOCI	CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-33.57	784'392	0.42	27.12.07	Open-End
CH0341837877	PSTA2V	Active Managed Basket	USD	VT	-18.00	777'877	-	29.12.16	Open-End
CH1124658589	PFNCHV	Vontobel FinTech Index	CHF	VT	-51.01	773'759	-	15.09.21	07.09.2021
CH0574744576	0573BC	Strategie EcoCircularity Basket	CHF	BCV	2.24	764'053	-	12.10.20	Open-End
CH0037787667	TLNCI	CMCI Nickel Hedged TR Index (USD)	USD	UBS	-2.90	758'681	0.37	15.02.08	Open-End
CH0566784333	VATNTZ	Neue Technologien Basket	CHF	ZKB	-32.30	756'544	-	07.12.20	Open-End
CH1105864792	WSPWEZ	Weissenstein Wahren & Wachsen Strategie Basket IV	EUR	ZKB	-3.85	755'935	-	04.06.21	Open-End
CH0022055781	WATCH	ABN Amro Water Index (TR)	CHF	BNPP	181.75	749'986	1.00	17.08.05	Open-End
CH0596607769	SATSTQ	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Mini Index	CHF	LEON	-47.08	748'259	-	03.06.21	Open-End
CH0429790634	WCGDEZ	Aktien Deutschland WCG WCGROB E Basket XLVI	EUR	ZKB	10.97	742'440	-	11.01.19	Open-End
CH0036991427	TGCCl	CMCI Gold TR Index (USD)	USD	UBS	78.95	737'908	0.26	23.01.08	Open-End
CH1117601844	PCHNVV	Vontobel China New Vision Index	USD	VT	-41.87	736'245	0.00	12.07.21	Open-End
CH1102470817	DSRPTU	GraySwan Global Equity Disruption Strategy Portfolio	USD	UBS	-18.05	725'682	0.00	19.04.21	15.03.2028
CH0036249016	EIMCI	CMCI Industrial Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-10.91	716'270	0.49	27.12.07	Open-End
CH0344151441	FOODBZ	Schweiz-Europa Healthcare Basket X	CHF	ZKB	21.37	715'137	-	16.06.17	Open-End
CH0037787584	TLPCI	CMCI Copper TR Index (USD)	USD	UBS	21.96	711'992	0.37	15.02.08	Open-End
CH0596608205	TMDOTQ	The Market Dividend Opportunities Portfolio Index	CHF	LEON	-3.40	705'127	-	10.05.21	Open-End
CH0498086062	0450BC	Food Beverage Basket II	CHF	BCV	-10.55	704'115	-	30.09.19	Open-End
CH1111715301	0651BC	Migros Bank Energy Storage - 13.05.2026 Basket	CHF	BCV	-23.86	696'134	-	14.05.21	13.05.2026
CH1200700420	PRSCHV	Active Managed Basket	CHF	VT	-7.81	694'319	-	05.09.22	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2022

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0559569360	NTJLTQ	SHELTER PLUS Index	EUR	LEON	-47.22	692'687	1.50	12.08.20	Open-End
CH0035730362	OIL2L	CMCI WTI Crude Oil ER Index	USD	UBS	-54.43	692'666	0.00	24.02.09	Open-End
CH0035787800	CAGCI	CMCI Agriculture Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	13.46	690'400	0.84	27.12.07	Open-End
CH0522929386	HYDELK	Hydrogen Revolution Basket V	EUR	LUKB	-7.75	689'169	-	22.12.20	Open-End
CH1181303780	CHIPLK	Swissquote Semiconductor Industry Portfolio Basket	CHF	LUKB	-12.80	688'313	-	25.08.22	Open-End
CH0292576516	PSTAAV	SSAM Reference Portfolio	USD	VT	14.21	681'236	0.00	13.10.15	Open-End
CH0480408134	PSTHYV	Bluehorn High Yield Bond Index	USD	VT	-0.65	668'286	1.20	05.07.19	Open-End
CH0506575056	VATECZ	Aktien Technologie weltweit Basket XV	CHF	ZKB	4.45	656'824	-	17.02.20	Open-End
CH0344150864	HLESCZ	HBL Small- und Midcap Aktien EU Basket X	CHF	ZKB	-6.45	654'560	-	15.05.17	Open-End
CH1186543695	UYPLTQ	forClients Partner All Weather Strategy Index	CHF	LEON	-15.04	652'583	0.00	25.07.22	Open-End
CH0527640004	PSTGTV	Taurus Wealth Cygnet Global Balanced Index	USD	VT	-14.95	650'743	-	11.05.20	Open-End
CH0344116055	BQORCH	Regionaler Aktienbasket Nordwestschweiz	CHF	RAI	56.86	650'674	0.82	03.03.17	Open-End
CH1102470783	AGLOPU	Anchor Global Opportunities B Portfolio	USD	UBS	-28.85	649'690	0.00	19.04.21	15.03.2028
CH0276345979	DISCJS	CHF Overnight Rate	CHF	JSS	63.08	647'696	1.30	02.03.17	Open-End
CH0237938235	GLOBEE	NHB Notional Reference-Portfolio Basket I	CHF	HB	17.87	647'644	0.25	16.04.14	Open-End
CH0327713993	CORUMZ	Schweizer Nebenwerte Basket XLIX	CHF	ZKB	44.05	633'792	-	23.09.16	Open-End
CH0566785363	MGNEXZ	MGF Next-Gen hCHF Basket I	CHF	ZKB	-48.69	628'775	-	19.11.20	Open-End
CH0034808169	CCMCI	CMCI Composite Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-12.31	616'526	0.81	03.01.08	Open-End
CH0039205601	CPLCI	CMCI Platinum Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-69.86	603'386	0.92	07.04.08	Open-End
CH0515590997	PSTFZV	Circular World Index	EUR	VT	72.71	599'955	1.20	20.03.20	Open-End
CH1139771336	MIGGQZ	Migros Bank Global Quality Select Basket	CHF	ZKB	5.16	598'045	-	15.07.22	15.07.2027
CH0385843740	SQBFWU	Food & Water Portfolio	USD	UBS	21.90	588'971	0.30	20.02.18	18.02.2025
CH1163993152	TYTLTQ	Stars in the Sky Index	EUR	LEON	-40.97	583'247	0.00	15.06.22	Open-End
CH0219309702	HBUNI	Unternehmer Invest Basket	CHF	HB	29.14	575'692	0.38	02.08.13	Open-End
CH0566791601	TRENDZ	Konsumententrends Basket	USD	ZKB	-41.61	572'211	-	22.02.21	22.12.2020

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in%)	Umsatz (CHF)	Mgt.Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH1181306015	CAT5LK	Clean Energy Basket III	CHF	LUKB	-9.79	567'193	-	05.12.22	Open-End
CH0566788417	AIT20Z	Aktien Innovative TOP20 Portfolio Basket XXV	CHF	ZKB	-18.68	565'642	-	09.12.20	Open-End
CH0522933396	PANDLK	Pandemic Recovery Basket XX	CHF	LUKB	-30.55	563'574	-	05.03.21	Open-End
CH0341837893	PSTA4V	Swiss Smart Beta reference portfolio	CHF	VT	23.46	555'582	1.50	29.12.16	Open-End
CH0429794438	GLOROZ	Globalen Rohstoff-, Minen- und Oelaktien Basket	CHF	ZKB	27.17	554'653	-	14.02.19	14.02.2024
CH0359014864	PSTBFV	Swissquote Swiss Small Gems Referenzportfolio	CHF	VT	-15.92	547'883	1.50	24.03.17	Open-End
CH0434695018	FISHTQ	Swissquote Norwegian Fishing Portfolio Index	CHF	LEON	-37.83	541'195	0.70	27.09.18	Open-End
CH0566788961	FOREQZ	For Clients Partner Global Sustainable Innovation Strategy Basket V	CHF	ZKB	5.86	539'366	-	28.04.22	Open-End
CH0596611480	RACLTO	Algofolio Global Index	CHF	LEON	-7.30	535'582	0.00	05.07.21	Open-End
CH1139753474	MANDAZ	Mandarin Portfolio Basket	USD	ZKB	-14.69	526'375	-	01.04.22	09.02.2022
CH0026748472	VZZHS	ZÜRICHSEE Basket I	CHF	VT	208.97	517'620	0.90	25.09.06	Open-End
CH0566786171	MCDIVZ	MC Global High Dividend Basket	CHF	ZKB	-17.04	509'372	-	09.02.21	Open-End
CH0035657391	TSBCI	CMCI Sugar TR Index (USD)	USD	UBS	22.38	507'348	0.63	26.11.07	Open-End
CH0253471897	RHEUR	Europäischen Blue Chips Basket VI	EUR	ZKB	-4.38	501'664	-	27.02.15	Open-End
CH1182970710	PNXGAV	Active Managed Basket	CHF	VT	-2.19	499'137	-	15.06.22	Open-End
CH0511376680	HPEURU	Hydrogen Portfolio EUR Portfolio	EUR	UBS	-9.90	490'854	0.00	08.07.20	08.07.2027
CH0573131221	MOTRCS	Credit Suisse Multi Asset Futures - EUA USD Hedged Total Return Index	USD	CS	-19.52	485'939	-	14.02.22	Open-End
CH0434695034	DIGPTQ	Swissquote Digital Payments Index	USD	LEON	-13.32	479'262	0.70	01.02.19	Open-End
CH0521605466	RIGHTQ	Swissquote Rainbow Rights Index	CHF	LEON	19.48	476'756	0.80	05.06.20	Open-End
CH0464690426	PSTC2V	PRIVUS Next Generation Technology Index	USD	VT	15.31	472'944	1.15	02.04.19	Open-End
CH1104351825	SAFELK	Yuh Conservative Portfolio Basket I	CHF	LUKB	-12.16	467'252	-	10.05.21	Open-End
CH1155741593	LUXILK	Swissquote Global Luxury Portfolio II	USD	LUKB	-3.80	460'317	0.00	27.04.22	Open-End
CH1163993186	WASTTQ	Swissquote Global Recycling 2.0 Index	CHF	LEON	-0.36	457'574	0.00	22.02.22	Open-End
CH1101122534	PSTJVV	Odyssey Optimum Return Index	USD	VT	-24.38	453'190	0.00	20.09.21	06.05.2021
CH0592997057	PSTJGV	Vontobel Structured Yield Index	CHF	VT	-10.32	447'582	0.00	08.03.21	Open-End
CH0473220488	Z19BQZ	SAM Global High Income Bond Opportunities Basket IV	USD	ZKB	-15.70	440'938	-	25.09.19	Open-End

Quelle: Avaloq

# Die wichtigsten Web-Links für Strukturierte Produkte

## EMITTENTEN

Bank J. Safra Sarasin  
[www.jsafrasarasin.com](http://www.jsafrasarasin.com)

Bank Julius Bär AG  
[derivatives.juliusbaer.com](http://derivatives.juliusbaer.com)

Basler Kantonalbank  
[www.bkb.ch](http://www.bkb.ch)

Credit Suisse  
[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)

Leonteq Securities  
[www.leonteq.com](http://www.leonteq.com)

Luzerner Kantonalbank  
[strukturierteprodukte.lukb.ch](http://strukturierteprodukte.lukb.ch)

Marex Financial Products  
[www.marex.com](http://www.marex.com)

Morgan Stanley  
[www.morganstanley.com](http://www.morganstanley.com)

Raiffeisen  
[strukturierteprodukte.raiffeisen.ch](http://strukturierteprodukte.raiffeisen.ch)

UBS AG  
[www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)

Vontobel  
[www.derinet.ch](http://www.derinet.ch)

Zürcher Kantonalbank  
[www.zkb.ch/derivate](http://www.zkb.ch/derivate)

## HANDELSPLÄTZE SCHWEIZ

Schweizer Börse  
[www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com)  
[www.six-group.com](http://www.six-group.com)

BX Swiss  
[www.bxswiss.com](http://www.bxswiss.com)

Swiss DOTS  
[www.swissquote.ch/url/swissdots](http://www.swissquote.ch/url/swissdots)

## ONLINEBROKER

Investing Hero  
[www.investinghero.ch](http://www.investinghero.ch)

Interactive Brokers  
[www.interactivebrokers.com](http://www.interactivebrokers.com)

Keytrade Bank  
[www.keytradebank.com](http://www.keytradebank.com)

PostFinance  
[www.postfinance.ch](http://www.postfinance.ch)

Saxo Bank  
[www.saxobank.com](http://www.saxobank.com)

Swissquote  
[www.swissquote.ch](http://www.swissquote.ch)

Trade Direct  
[www.tradedirect.ch](http://www.tradedirect.ch)

## MEDIEN

payoff  
[www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)

Finanz- und Wirtschaft  
[www.fuw.ch](http://www.fuw.ch)

## PRODUKTSUCHE

payoff  
[www.payoff.ch/produktfinder](http://www.payoff.ch/produktfinder)

baha  
[www.baha.com](http://www.baha.com)

## VERBÄNDE

Swiss Structured Products Association (SSPA)  
[www.sspa.ch](http://www.sspa.ch)

European Structured Investment Products Association  
[www.eusipa.org](http://www.eusipa.org)





THE  
TRADING  
ROOM

«PRIVILEGED INVESTING»

with François Bloch

**Jetzt Mitglied werden und profitieren.**

**TRADING ALERTS**

Jeden Tag heiße Spekulationstipps mit der dazugehörigen Story.

**MONATLICHER WEBCAST**

Review und Outlook vom Spiritus Rector mit der Möglichkeit des Gesprächs.

**LIVE TRADER CLUB EVENTS**

Austausch und Ideen unter seinesgleichen im gemütlichen Ambiente.

**ENTER NOW**

Membership CHF 240 / Kalenderjahr

[www.thetradingroom.club](http://www.thetradingroom.club)

# Das Original.

**Schweizer Wertschriften handelt man am besten an ihrem Referenzmarkt: der Schweizer Börse.**

SIX Swiss Exchange bietet einen stabilen, hochliquiden und effizienten Handel mit Aktien, Anleihen, Exchange Traded Funds (ETFs), Exchange Traded Products (ETPs), Sponsored Funds und Strukturierten Produkten – insgesamt fast 60 000 Titel. Oder kurz gesagt: die grösste Auswahl der Schweiz.

**Jetzt entdecken: [six-group.com/bignumbers](http://six-group.com/bignumbers)**



**SIX**

**SIX Swiss Exchange.**  
Swiss-made. World-class.