



payoff  
 12. SCHWEIZER JAHRBUCH<sup>+</sup>  
 für Strukturierte Produkte  
 2022



NR. 13  
 JAHRBUCH<sup>+</sup>  
 www.payoff.ch



# Unsere Auszeichnung ist Ihr Gewinn!



SEBA, die Bank für die New Economy

## Erfahren Sie mehr dazu

Bei Fragen zum Produkt sind wir gerne für Sie da

+41 41 552 64 90

investmentsolutions@seba.swiss  
seba.swiss



\* Es können Gebühren bei Ihrer Hausbank anfallen.

Die in diesem Dokument erwähnten Finanzprodukte sind derivative Finanzinstrumente. Sie qualifizieren nicht als Anteile einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne der Art. 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und sind daher weder registriert noch überwacht von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Anleger geniessen nicht den durch das KAG vermittelten spezifischen Anlegerschutz.

### RECHTLICHER HINWEIS

Diese Publikation dient nur zu Informationszwecken und stellt weder eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten noch eine Offerte oder Einladung zur Offertstellung dar und ist kein Research. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Die Anleger sind dem vollen Kreditrisiko der Emittentin resp. der Garantiegeberin ausgesetzt. Diese Publikation stellt keinen vereinfachten Prospekt im Sinne des Art. 5 KAG dar. Die massgebende Produktdokumentation kann direkt bei SEBA Bank AG unter Tel. +41 41 552 64 90 oder auf der Website von SEBA Bank AG (seba.swiss) bezogen werden. Verkaufsbeschränkungen bestehen für die USA, US persons, das Vereinigte Königreich, Guernsey und EWR.

Eine Wiedergabe – auch auszugsweise – von Artikeln und Bildern ist nur mit Genehmigung von SEBA Bank AG gestattet. Jegliche Haftung für unverlangte Zusendungen wird abgelehnt.

© SEBA Bank AG, Kolinplatz 15, 6300 Zug, 2022. Alle Rechte vorbehalten.

Werbung | Partizipation

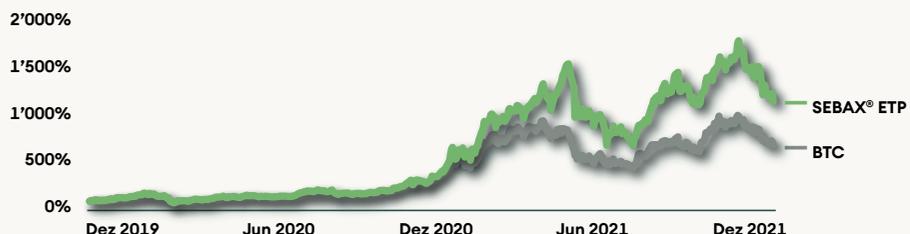
## ETP auf den SEBAX® Crypto Asset Select Index

ISIN	Valor	Kategorie	Basiswert	Währung	Fälligkeit
CH0568452707	56845270	Tracker Zertifikat	SEBAX® Index	USD	Open-end

### Vorteile des SEBAX® Tracker Zertifikats

- Einfacher und sicherer Zugang zu einem diversifizierten Index von Krypto-Assets
- Ausgezeichneter Performance Track Record
- Deckt rund 80% der Marktkapitalisierung aller Krypto-Assets ab
- Einzigartige Kombination von Bottom-Up Research und professioneller Index Methodik
- Vollständig mit Coins/digitalen Assets hinterlegt
- SIX Swiss Exchange und BX Swiss kotiert, täglich handelbar
- Digitale Verwahrung, die den höchsten institutionellen Standards entspricht
- Einfach und kosteneffizient in digitale Assets anlegen - bequem bei Ihrer Hausbank\*

### Performance Vergleich SEBAX® vs. BTC in %



Kumulative Performance des SEBAX® Index (USD) gegenüber Bitcoin (USD) seit Auflegung des Tracker Zertifikats (17.12.2019). Anfangsdatum: 17.12.2019; Enddatum: 17.12.2021. Historische Performance stellt keine Garantie für zukünftige Performance dar.

# Ein sehr gutes Anlagejahr



So bewegt wie das Jahr 2020 zu Ende ging, so schwungvoll startete, und auch endete, das 2021. Die Strukturierten Produkte konnten einmal mehr ihre Vorteile in volatilen Märkten ausspielen. Aber vor allem auch das globale «Geldrücken» und die entsprechend performenden Finanzmärkte verhalfen der Industrie zu einem starken Resultat. Der Turnover, der an der SIX Swiss Exchange gelisteten Produkte, konnte nicht ganz an das «Corona-Jahr» 2020 anknüpfen. Die 20 Milliarden Grenze konnte dennoch übertroffen werden. Der Umsatz bei Strukturen auf Kryptowährungen drehte aber so richtig auf. Ein sattes Plus von 180%. Zwei Emittenten teilen sich

aktuell den Markt für Strukturierte Produkte auf Kryptowährungen. Enttäuschend ist leider, dass die Portfolio-Durchdringungsquote von Strukturierten Produkten weiterhin bei 3% verharrt, respektive sogar leicht rückläufig zu sein scheint. Dies ist nur eine kleine Auswahl interessanter Zahlen, die uns das Jahr 2021 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.

Die provokante These von Ülkü Cibik beim Legal-Update macht Lust zum Lesen. Ist uns die EU wieder ein Schritt voraus und diktiert uns die Gesetzgebung bei den Finanzinstrumenten? Oder finden wir, wie beim FIDLEG, wieder einen «Swiss finish»? Wir wünschen Ihnen viele spannende Inputs und vor allem Spass beim Lesen!

Auf ein weiteres erfolgreiches Strukturiertes Anlagejahr!

DANIEL MANSER  
Geschäftsführer payoff

SERGE NUSSBAUMER  
Chefredaktor payoff

**HERAUSGEBERIN**

Avaloq AG  
 Allmendstrasse 140, 8027 Zürich  
 Telefon 058 316 35 11  
 www.payoff.ch

**CHEFREDAKTION**

Serge Nussbaumer

**REDAKTIONSLEITUNG**

Dieter Haas

**DESIGN UND LAYOUT**

Rebecca Flores-Leinfelder

**ANZEIGEN**

Sibylle Walther

**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. Avaloq 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 Magazin 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**

Derivatemarkt Schweiz: 2021 – ein guter Jahrgang	5
Powerplay für individuelle Derivative	9
Beliebte Anlageprodukte 2021	14

**INTERVIEW**

Markus Gutzwiller, Head Sales CONNEXOR, SIX Swiss Exchange	18
--	----

**DIE 30 WICHTIGSTEN KÖPFE**

im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte	20
---	----

**AWARD-REVIEW**

Swiss Derivative Awards 2021	38
------------------------------	----

**SSPA MAP**

Das bewährte Navigationsinstrument	40
------------------------------------	----

**RECHT**

FIDLEG ist umgesetzt – steht das nächste bürokratische Monster vor der Tür	42
--	----

**ADVERTORIALS**

48

**DIE MARKTFÜHRER**

im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte	54
---	----

**DIE ZAHLEN 2021**

der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte im Überblick	68
---	----

**WEBLINKS**

110

## Derivatemarkt Schweiz:

# 2021 – ein guter Jahrgang

Dank der expansiven Geldpolitik der Notenbanken und fiskalischer Unterstützungsprogramme der Regierungen setzten die Börsen im abgelaufenen Jahr ihre Aufwärtsbewegung fort.

DIETER HAAS

Die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern, angeführt von den USA, verzeichneten bis in den Spätsommer stetig steigende Kurse. Nach einem kurzen Dämpfer im September setzte sich die Hausse im 4. Quartal mehrheitlich fort. Gegen Jahresende zeigten sich allerdings erste Ermüdungserscheinungen. Hinter den Erwartungen zurückgeblieben ist im abgelaufenen Jahr Japan. Unterdurchschnittlich verliefen als Ganzes die Schwellenländermärkte. Hier gab es nebst Licht (u. a. Russland) auch Schatten. Mühe bekundeten insbesondere die chinesischen Börsen, nachdem sie sich im Vorjahr sehr rasch von den Folgen der Pandemie erholt hatten. Hauptträger der positiven Entwicklung waren vor allem die grossen US-Technologieunternehmen, rohstoffbezogene Unternehmen sowie die bekannten Impfstoffhersteller Biontech, Pfizer und Moderna. In den ersten Monaten des Jahres 2021 standen in erster Linie wachstums- und konjunktursensitive Werte in der Gunst der ▶

Anleger. Der defensive Aktienmarkt Schweiz konnte daher zunächst nicht mithalten und lag zwischenzeitlich deutlich hinter der Performance des Weltaktienindex zurück. In der zweiten Jahreshälfte begann sich das Bild zu drehen. Schritt für Schritt machten klassische Blue Chips Boden gut. Die Anleger wurden etwas vorsichtiger. Sie wichen vermehrt auf Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit weniger stark von konjunkturellen Schwankungen betroffen ist. Das führte zu einer Aufholjagd sowohl des breit gefassten Swiss Performance Index als auch des Blue Chip Börsenbarometers SMI. Der Swiss Performance Index schloss am letzten Handelstag des Jahres 2021 bei 16'444.52 Punkten um 23.38% über dem Stand von Ende 2020.

**Normalisierung der Umsatzentwicklung bei den Strukturierten Produkten**

SSPA-Präsident Markus Pfister kommentierte die am 2. Dezember veröffentlichten Ergebnisse von der Boston Consulting Group, im Auftrag des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte, erstellten Statistik zur Wertschöpfung der Strukturierten Produkte für das 3. Quartal 2021 wie folgt: «Nach den Rekordumsätzen im Corona-Jahr 2020 normalisieren sich die Umsätze mit Strukturierten Produkten weiterhin. Im 3. Quartal zeigt sich, dass Investoren das volatile Marktumfeld insbesondere mit Renditeoptimierungsprodukten für sich nutzen und Anlagechancen aktiv wahrnehmen. Aktienprodukte werden weiterhin als erfolgsversprechende Anlagen gesehen». Der nominale Umsatz von Primärmarktprodukten dominierte unverändert mit 53% des Gesamtumsatzes, sank aber im 3. Quartal auf CHF 42 Milliarden (Vorjahr: CHF 43 Milliarden). Der Umsatzanteil des Sekundärmarktes fiel im

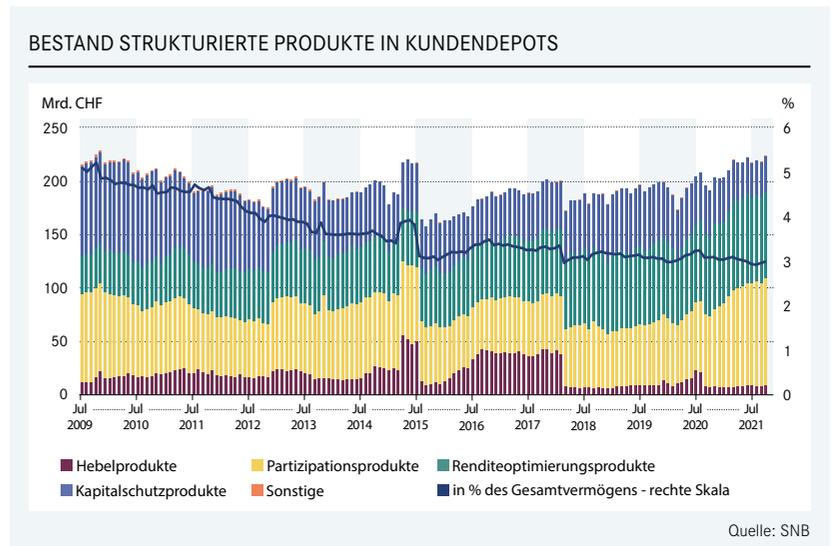
Vergleich zum Vorjahresquartal von 49% auf 47% und erreichte einen nominalen Umsatz von CHF 38 Milliarden (Vorjahr: CHF 42 Milliarden).

**Statistik der Schweizerischen Nationalbank**

Gemäss der monatlichen Statistik der Schweizerische Nationalbank (SNB) stieg der Bestand der Strukturierten Produkte in den Kundendepots in den ersten zehn Monaten des Jahres 2021 um 10.44% auf CHF 224.52 Milliarden. Der relative Anteil der Strukturierten Produkte am Gesamtvermögen sank hingegen von 3.00% Ende 2020 auf 2.89% Ende Oktober 2021. Die Partizipationsprodukte, die Renditeoptimierungsprodukte und die Hebelprodukte verzeichneten in der genannten Zeitspanne Umsatzgewinne von 32.6% und 19.8% respektive 5.7%, während die Kapitalschutzprodukte weiter Terrain einbüssten. Sie verzeichneten gegenüber Ende Dezember 2020 einen um 21.9% niedrigeren Bestand. Ihr Anteil am gesamten Volumen der Struk-

turierten Produkte belief sich Ende Oktober 2021 auf 14.6%, ein Minus von 14% im Vergleich zum Oktober 2018. Der grosse Gewinner der letzten drei Jahre waren die Partizipationsprodukte, die ihren relativen Anteil von 30.6% auf 44.7% ausbauen konnten. Nur marginale Verschiebungen gabes bei den Renditeoptimierungsprodukten (36.0%) und den Hebelprodukten (3.5%).

In den ersten zehn Monaten des Jahres 2021 konzentrierte sich das Kundeninteresse mengenmässig vorwiegend auf die Anlageprodukte. Dank der freundlichen Aktienmärkte überholten die im Vorjahr noch auf dem zweiten Platz gelegenen Partizipationsprodukte mit einem Anteil Ende Oktober 2021 von 44.7% (Oktober 2020 34.4%), die Renditeoptimierungsprodukte. Diese mussten einen relativen Anteilsverlust von 2.1% auf 36.0% (Oktober 2020: 38.1%) in Kauf nehmen. Die drittplatzierten Kapitalschutzprodukte rutschten in der Gunst weiter ab. Auf sie entfielen Ende Oktober 14.6% (Oktober 2020: 22.5%). Die Hebelprodukte ka-



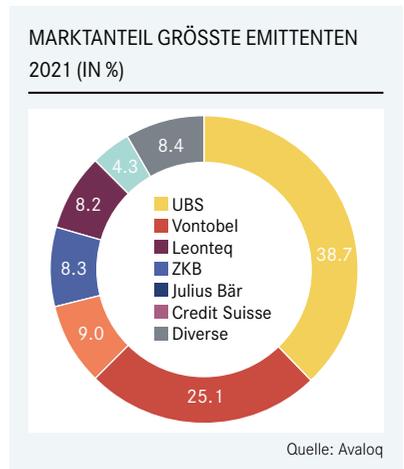
men gemäss der SNB Statistik auf einen relativen Anteil von 3.5% (Oktober 2020: 3.6%).

Nach dem Erreichen der umsatzmässigen Talsohle im Jahr 2016 zeigen die monatlichen, von der SIX Swiss Exchange erfassten, Handelsumsätze seither eine leicht steigende Tendenz auf. Das verdankten sie bis 2020 dem dynamischer wachsenden ausserbörslichen Geschäft. Im laufenden Jahr hat sich das Bild etwas zu Gunsten der börslichen Umsätze verschoben. Ende Dezember waren an SIX Swiss Exchange 41'887 (Dezember 2020: 37'554) Produkte kotiert. Dabei entfielen 61.9% der gelisteten Produkte auf Hebelprodukte (Dezember 2020: 55.0%), 32.6% auf Renditeoptimierungsprodukte (Dezember 2020: 38.8%), 4.4% auf Partizipationsprodukte, 0.8% auf Kapitalschutzprodukte und 0.3% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

**Ungebrochene Dominanz der UBS**

Die Rangliste der Marktanteile im Jahr 2021 wurde weiterhin angeführt von der

UBS. Sie wies Ende 2021 mit 38.7% (Vorjahr: 41.8%) erneut den höchsten Marktanteil auf, gefolgt von der Bank Vontobel, die auf 25.1% (Vorjahr: 23.4%) kam. Einen grossen Sprung nach vorne auf Platz drei machte Leonteq Securities. Sie erreichte einen Anteil von 9.0%. Das verdankte sie 2021 unter anderem der starken Nachfrage nach Anlage- und Hebelprodukten auf Kryptoanlagen. Hinter Leonteq Securities lagen dicht beieinander die ZKB mit 8.3% (Vorjahr: 8.6%) und die Bank Bär mit 8.2% (Vorjahr: 7.3%). Die Credit Suisse verteidigte ihre sechste Position aus dem Vorjahr mit einem Anteil von 4.3%, während die Raiffeisenbank drei Plätze verlor und hinter die Banque Cantonale Vaudoise auf Rang acht abrutschte. Die monatlichen Umsatzzahlen weisen nach wie vor starke Schwankungen auf, ausgelöst durch unterschiedliche Absatzvolumina der Partizipationsprodukte des Marktführers UBS. Mit hohen Volumina wartete im abgelaufenen Jahr besonders das von der Bank Rothschild verwaltete und von der UBS emittierte Strategiezertifikat



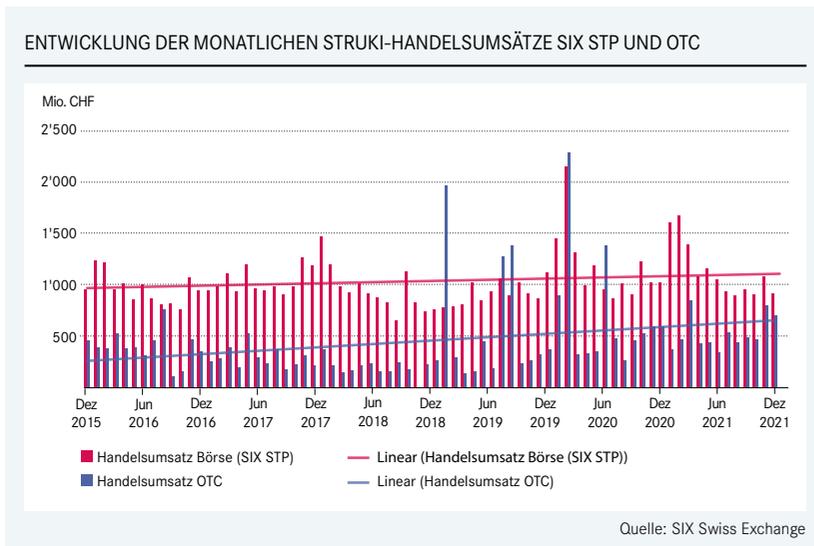
**AAACCU** auf. Hoch im Kurs stand ferner das von der UBS im März lancierte Tracker-Zertifikat **EMOCIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index. Rege nachgefragt wurden des Weiteren zahlreiche Tracker-Zertifikate auf Kryptoanlagen (siehe Artikel zu den meistgehandelten Anlageprodukten). Sie profitierten von den gegenüber 2020 stark gestiegenen Kursen.

**Sinkende Nachfrage nach Pfandbesicherung**

Der anhaltende Aufwärtstrend an den Börsen war dem Geschäft mit der Pfandbesicherung abträglich. Der seit Jahren rückläufige Umsatztrend setzte sich fort. Die Kategorie fristet mittlerweile unter den Anlageprodukten ein Nischendasein. Anzahlmässig verminderte sich das Angebot von 315 Ende Dezember 2020 auf 236 Ende Dezember 2021.

**Die Schweiz bleibt Marktleader**

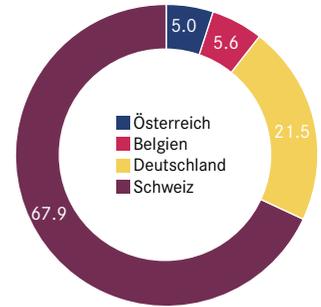
Die ersten neun Monate 2021 am europäischen Markt für Strukturierte Produkte waren gekennzeichnet durch leicht steigende Umsätze und Volumen. Der Umsatz ▶



mit Anlage- und Hebelprodukten auf den europäischen Finanzmärkten belief sich im 3. Quartal 2021 auf EUR 35 Milliarden. Gegenüber dem Vorjahr stieg er um 5%. Das Marktvolumen der Anlage- und Hebelprodukte lag zum Ende des 3. Quartals in Belgien, Deutschland, Österreich und der Schweiz bei EUR 298.7 Milliarden und damit um 8.8% höher als im Vorjahresquartal. Ende September wiesen die Anlagezertifikate ein Marktvolumen von 287.9 und

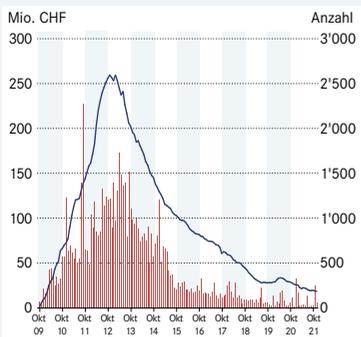
notierten damit um 9% über dem Stand vor Jahresfrist. Bei den Hebelprodukten belief sich das ausstehende Volumen Ende September auf EUR 10.8 Milliarden. Das entsprach einem Anstieg von 7% im Vergleich zum 3. Quartal des Jahres 2020. An den Börsen der EUSIPA («European Structured Investment Produkts Association») -Länder zählte das Produktangebot Ende September 395'391 Anlagezertifikate und 1'410'197 Hebelprodukte. Der Schweizer Derivatmarkt war Ende des 3. Quartals mit einem ausstehenden Gesamtvolumen von EUR 203 Milliarden der Grösste, gefolgt von Deutschland mit EUR 64 Milliarden.

REGIONALES MARKTVOLUMEN IN EUROPA (IN %)



Quelle: Eusipa | Zeitraum: 3. Quartal 2021

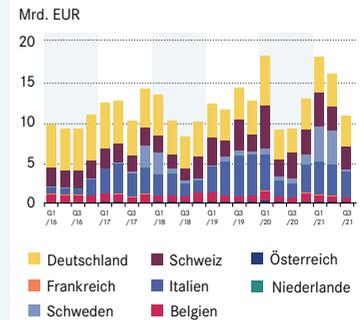
COSI (MONATSUMSÄTZE, ANZAHL PRODUKTE)



Quelle: Avaloq

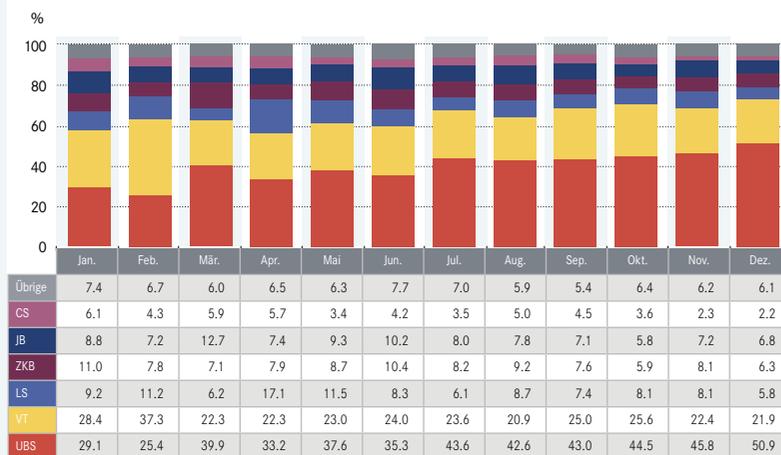
Umsatzmässig lag Deutschland in den ersten neun Monaten 2020 an der Spitze vor Schweden, Italien und der Schweiz. Bei den Kategorien zeigen sich länderspezifische Eigenheiten. So dominieren beim Handelsumsatz in der Schweiz die Anlageprodukte, während sich in Deutschland, Schweden und Italien vor allem die Nachfrage nach Hebelprodukten grosser Beliebtheit erfreut. ■

UMSATZ ANLAGEPRODUKTE



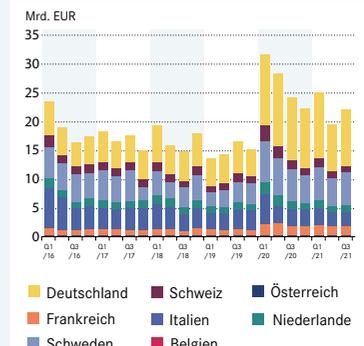
Quelle: Eusipa

MONATLICHER MARKTANTEIL GRÖSSTE EMITTENTEN (SCHWEIZ)



Quelle: Avaloq | Zeitraum: Januar bis Dezember 2021

UMSATZ HEBELPRODUKTE



Quelle: Eusipa



# Powerplay für individuelle Derivate

Massgeschneiderte Anlagelösungen mit Strukturierten Produkten finden bei immer mehr Investoren guten Anklang. Insbesondere Vermögensverwalter, Bankberater und Family Offices schätzen die umfangreichen Produktbaukästen sehr, um die individuellen Lieblingstitel am Kapitalmarkt mit wenigen Klicks zu performance-starken Evergreens zu bauen.

MARTIN RAAB

Individualität im Angebot und persönlicher Geschmack sind zuverlässige Umsatztreiber. So nutzen inzwischen über 381 Millionen aktive Nutzer den börsennotierten Audio-Streaming-Dienst Spotify für das Arrangement ihrer Musik. Neben Playlists aller Art sind auch Podcasts, Hörbücher und sogar Videos erhältlich. Mit Hilfe von Algorithmen werden dem Benutzer regelmässig passende Song-Kombinationen aus über 70 Millionen Musiktitel vorgeschlagen. Seit kurzem kann auch bei Spotify – dank dem Angebot «Soundtrap» – nicht nur «von der Stange konsumiert werden», sondern zusätzlich eigene Musik kompo-

niert und publiziert werden. Die Auswahl von potenziellen Musikinstrumenten und Tönen ist nahezu unbegrenzt. Kommerziell spielt Spotify, als Core-Plattform, dank rund 170 Millionen zahlender Abonnenten USD 9 Milliarden pro Jahr ein. Das EBIT wird mutmasslich mit Vorlage der Q4/2021 Zahlen am 2. Februar 2022 erstmals seit Firmengründung positiv – und erreicht geschätzte USD 200 Millionen.

## **Egal ob Streaming oder Strukis – integrierte Prozesse zählen**

In ähnlicher technischer Art funktionieren moderne Structuring Plattformen, ▶

«Die Nutzung unserer eTrading Pro Plattform ermöglicht es unseren Kunden durch die Anbindung von externen Optionsanbietern, einen Best-Execution-Service für die Optionskomponente zu erhalten.»

CURDIN SUMMERMATTER, LEITER VERKAUF  
STRUKTURIERTE PRODUKTE BEI DER ZKB

doch sind sie weitaus profitabler als Spotify: Aus einer grossen Auswahl diverser Basiswerte wird mit Unterstützung von Algorithmen, teilweise schon fast in Manier von «Gameification», dem Anleger seine ganz persönliche Anlage-Playlist in Form von Renditeoptimierungsprodukten (insbesondere BRCs), Partizipationsprodukten oder Kapitalschutzprodukten zusammengestellt. Natürlich darf in der Basiswertauswahl zeitgenössisches wie Kryptowährungen nicht fehlen. Die Margen variieren je nach Basiswert und Konstellation zwischen ein paar Basispunkten bis zu knapp einem Prozent. Sehr ähnlich dem integrierten Angebot von Spotify – umfangreiche Produktauswahl, nahtloser Abrechnungsprozess und sofortiger Zugang nach dem Kauf – ist es für Structuring Plattformen nach wie vor sehr wichtig im Blickfeld der professionellen Kunden zu sein und idealerweise als integraler Bestandteil des Online-Bankings genutzt werden zu können. Das vereinfacht den Sales-Prozess grundsätzlich.

**ZKB-Plattform mit externen Solisten**  
Zusätzlich erhöht die Berücksichtigung von Drittparteien auf Plattformen die Angebotsvielfalt. Das gilt auch bei Structuring Plattformen. Dort ist die Zürcher

Kantonalbank (ZKB) ein gutes Beispiel für die Einbindung externen Optionsanbietern als relevante Komponente für kompetitive Preispakete von Strukturierter Produkten. Auf die Vorteile angesprochen, erläutert der langjährige Derivat-Experte Curdin Summermatter und Leiter Verkauf Strukturierte Produkte IHHV bei der ZKB zusammenfassend: «Die Nutzung unserer eTrading Pro Plattform ermöglicht es unseren Kunden durch die Anbindung von externen Optionsanbietern, einen Best-Execution-Service für die Optionskomponente zu erhalten, gepaart mit dem einzigartigen AAA-Rating der Zürcher Kantonalbank». In der Tat glänzt die ZKB beim Thema Emittentenrisiko als eine der sichersten Banken der Welt.

#### **Noch nicht alle haben den Zeitgeist abonniert**

Emittenten mit starkem Inhouse-Geschäft, zum Beispiel über das Wealth Management bzw. Private Banking, haben eine gute Ausgangsposition, ihre Strukis auf perfekter Bühne für interessierte Käufer zu präsentieren. Etwas abstossend ist jedoch das Beispiel einer Schweizer Privatbank, die sich werbewirksam der Digitalisierung verschrieben hat, bei der aber vor dem erstmaligen Zugang zu der Structuring Plattform der Vermögensverwalter knapp zehn Seiten Vertragstext als Hard-Kopie ausdrucken, mit Tinte unterschreiben und per Post an die Bank senden muss. Dort wird der Antrag dann gescannt und der Vermögensverwalter erhält nach tagelangem Warten die Logindaten – weitere Kommentare zu smartem Prozess-Management im Jahre 2022 sind überflüssig. Unternehmensberatungen freuen sich über derartige Zustände, die profes-

sionellen Kunden eher weniger.

#### **Duales Rockkonzert bei Leonteq**

Ganz ohne internes Private Banking aber mit einer Vielzahl an menschlicher Salespower und Drittpartei-Integrationen navigiert Leonteq Securities mit den beiden Plattformen Constructor und LynQs erfolgreich als One-Stop-Shop für Strukturierte Produkte. Das schlägt sich inzwischen auch in den vorliegenden Betriebszahlen nieder: Die Net Revenues des kotierten Anbieters Leonteq könnten sich vom Geschäftsjahr 2020 auf 2021 schlicht verdoppeln. «Wir bieten Anlegern auch im neuen Jahr 2022 digitalen Zugang zu einem der grössten verfügbaren Universen an Strukturierten Produkten und ermöglichen die Preisfindung und Strukturierung in Echtzeit für mehr als 10 renommierte Emittenten auf Knopfdruck. Neu sind seit dem Jahr 2021 die Banque International Luxembourg und die Basler Kantonalbank in unserem Emittentenrepertoire», erklärt der langjährige Strukturierte Experte und Head of Public Solutions bei Leonteq Securities, Manuel Dürr. Sein Haus ist im Markt bekannt dafür, sehr flexible Angebote rund um Strukturierte Produkte anzubieten. Das schliesst eine White-Labeling-Lösung ein, um professionelle Kunden bei ihren kommerziellen Aktivitäten mit Endanlegern zu unterstützen. Die kürzlich erfolgte Integration des AMC-Gateways macht LynQs zu einer der

«Wir bieten Anlegern auch im neuen Jahr 2022 digitalen Zugang zu einem der grössten verfügbaren Universen an Strukturierten Produkten.»

MANUEL DÜRR, HEAD PUBLIC SOLUTIONS BEI  
LEONTEQ

umfassendsten und fortschrittlichsten digitalen Struki-Plattformen. Für dieses Jahr plant Leonteq eine eigene Ausbildungs-offensive. Zusammen mit dem IMD Lausanne wird es eine Zertifizierung für Bankberater und Vermögensverwalter geben.

### Bank Vontobel spielt die komplette Tonleiter

Den Zeitgeist verstanden hat man bei der Bank Vontobel und der Structuring Plattform dertrade: Man rückt noch näher an die Systemwelt der potenziellen Käuferschaft und senkt die Mindestschwelle für individuelle Strukis auf CHF 10'000 – eine Angleichung an die Konkurrenz. «Durch die Kooperation mit Avaloq Wealth werden Banken und Vermögensverwalter im Laufe des Jahres 2022 die Möglichkeit erhalten, Strukturierte Produkte noch einfacher in ihren täglichen Beratungsprozess zu integrieren. Eine weitere neue Partnerin in diesem Bereich ist die Compliance-Software Anbieterin Cleversoft. Dadurch können von dertrade aus direkt Dokumente in Cleversoft hochgeladen und beispielsweise für Product Suitability Tests verwendet werden», fasst Markus Pfister, Verbandschef des Branchenverbands SSPA und Head Structured Solutions & Treasury bei der Bank Vontobel, zusammen.

Neben den Prozessanpassungen haben auf dertrade bestehende Emittenten, wie die ZKB, LUKB und BNP Paribas, ihr Angebot weiter ausgebaut. Zusätzlich konnte im Frühjahr 2021 mit der BCV ein neuer Emittent für dertrade gewonnen werden. Das bietet Buy-Side Investoren bei der Emittenten-Diversifikation noch mehr Flexibilität. «In 2022 planen wir unter anderem das Lifecycle-Manage-

«Durch eine Kooperation werden Banken und Vermögensverwalter im Laufe des Jahres 2022 die Möglichkeit erhalten, Strukturierte Produkte noch einfacher in ihren täglichen Beratungsprozess zu integrieren.»

MARKUS PFISTER, HEAD STRUCTURED SOLUTIONS & TREASURY BEI VONTOBEL

ment ebenfalls für Dritt-Emittenten inklusive KPI-Service anzubieten. Ausserdem wird ein ESG-Konzept erarbeitet, so dass für die Anleger und Anlegerinnen auf dertrade direkt ersichtlich ist, ob ein Strukturiertes Produkt im ESG-Kontext einen positiven Impact generiert», gibt Markus Pfister einen Jahresausblick.

### Solide Töne bei UBS

Auch beim Branchenschwergewicht UBS, welche mit dem «SP Investor» seit vielen Jahren eine bekannte Structuring Plattform betreibt, wurde im vergangenen Jahr Erweiterungen vorgenommen. So wurde beispielsweise das Angebot auf Equity OTC Derivate – Puts, Calls, Accumulator und Decumulator – auf das Booking Center Schweiz ausgedehnt. Der SP Investor ist für Kunden in den Domizilen Schweiz, Deutschland, UK, Jersey, Monaco, Luxemburg, Hong Kong und Singapur live. Zu den Neuerungen im Jahr 2022 kann Jérôme Allet, Head Public Distribution Switzerland bei UBS Investment Bank, noch nichts verraten. Die Konkurrenz innerhalb der Emittenten fest im Blick, wird UBS mutmasslich weitere Verfeinerungen bei den Features

### AUF EINEN BLICK:

DIGITALE TOOLS DER EMITTENTEN BLEIBEN EIN HIT, ABER KLASSISCHE STRUKI-BROKER SIND IM SCHWEIZER B2B-GESCHÄFT IMMER NOCH «PART OF THE GAME»

Nicht nur Video-Konferenzen und elektronische Teamchats sind inzwischen Routine in der Finanzwelt, auch der Produktvertrieb ist weiterhin mitten in der Digitalisierungsphase. Die Strukturierte Produkte Emittenten nutzen ihre Structuring Plattformen dabei für die aktive Unterstützung des konventionellen Vertriebs – und versuchen so nahe wie möglich in die Kunden-Applikationen (Homebanking, Online Trading) zu gelangen. Dennoch sind am Finanzplatz Schweiz klassische Struki-Broker, mit grösserem oder kleinem Digitalauftritt, immer noch Teil des B2B-Geschäfts. Mancher Anbieter entwickelt bzw. baut seine Structuring Plattformen teils erheblich aus. Vermittelt und strukturiert wird für unabhängige Vermögensverwalter, Family Offices und ähnliche Profi-Anleger. Bekannte Namen von Struki-Brokern sind u. a. **Kepler Cheuvreux**, **CAT Financial Products**, **PrivatAM** und **Decentia Investment Advisory**.

des SP Investors vornehmen. Denn auch bei den Structuring Plattformen ist und bleibt die Zufriedenstellung von individuellen Anlegerwünschen gepaart mit intuitiver Bedienung der zuverlässigste Umsatztreiber – und der Kunde lobt solche Plattformen in den höchsten Tönen. ■

STRUCTURING PLATTFORMEN IM ÜBERBLICK

	Bank Vontobel	Credit Suisse	Leonteq Securities	Julius Bär
Name der Structuring-Plattform	<b>deritrade®</b>	<b>my Solutions</b>	<b>LYNQS / Constructor</b>	<b>Derivative Toolbox</b>
% der über die Plattform gehandelte Produkte (YTD) vom Gesamt Strukt-Umsatz	Ca. 55%	Keine Angabe	16% (client execution) 53% (sales execution)	Keine Angabe
Anzahl täglicher Pricing-Anfragen	~ 10.000	Keine Angabe	27,000	Keine Angabe
Mindestvolumen (CHF)	10,000	20'000	1'000	20'000
Angebotene Produkttypen	22 Strukturen aus Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation mit möglichen Zusatzmerkmalen	RC, BRC, Callable BRC, Autocallable RC / BRC, Discount-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, ProNotes, FX OTC Optionen, Securitized & OTC FINER	RC, MRC, BRC, MBRC (Multi BRC) jew. 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	(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
Häufigstgenutzte Produkttypen (%-Schätzung)	Renditeoptimierung	BRC, RC & FINER (>90%)	Autocallables (39%), BRC (27%), RC (21%)	Renditeoptimierung
Mögliche Währungen	CAD, CHF, CNH, CZK, EUR, USD, AUD, DKK, GBP, HKD, HUF, NZD, JPY, NOK, SEK, SGD	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	EQ: AUD, CHF, EUR, GBP, HKD, SEK, SGD, NOK, USD; JPY, DKK //
Szenariorechner/Visualizer während Structuring	Nein	Nein	Ja (backward und forward simulations)	Ja
Mehrere juristische Emittenten wählbar?	BCV, Deutsche Bank, J.P.Morgan, Société Générale, UBS, Vontobel, ZKB, LUKB, BNP	Nein	Leonteq, Leonteq mit AKB Garantie, Leonteq mit Postfinanz Garantie, Société Générale, Barclays Plc, Standard Chartered Bank EFG International Finance (Guernsey) Ltd, Raiffeisen Schweiz, Corner Bank, Banque International à Luxembourg (BIL), BKB	Nein
Third-Party Pricings (Independent Provider oder andere Optionsbroker)?	Ja	Nein	Ja	Nein
Sprachoptionen der Structuring-Plattform	DE/ENG/FR/IT	EN	DE, EN, FR	EN
Termsheet-Sprachen	DE, EN, FR, IT	Termsheets in EN (Factsheets in EN, DE, FR, IT, ES)	DE, EN, FR, IT, ES, PT(Br)	DE, EN
Zeitdauer Preiskalkulation	1 - 15 Sek.	1 - 60 Sek, je nach Produkttyp und Parameter	1 - 2 Sek.	1 - 2 Sek.
Gebührenaussweise (MIFID/FIDLEG konform)	Ja	Ja	Ja	Ja
Depotverbuchung intern/extern	Ja	Ja	Ja	Ja
Settlement/Verbuchungsdauer	Wählbar von T+2 bis T+10	T+1 bis T+10	T+5	EQ T+5 // FX T+2 & T+1

ACTIVELY-MANAGED CERTIFICATES

Verfügbarkeit einer AMC-Plattform	Ja	Ja	Ja	Ja
Ab welchem Volumen (CHF)?	3 Mio.	5 - 10 Mio.	500k	Keine Angabe
Kann der Vermögensverwalter direkt auf die AMC-Plattform zugreifen?	Ja	Ja	Ja	Ja
Ist ein Rebalancing im AMC-Tool möglich?	Ja	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.

	<b>Marex</b>	<b>UBS</b>	<b>Societe Generale</b>	<b>Zürcher Kantonalbank</b>
	<b>AGILE</b>	<b>SP Investor</b>	<b>SG Markets SP</b>	<b>eTrading Pro</b>
	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe
	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	~8.000
	50'000	EQ: 10'000, FX/PM: 10'000	(EUR) 50'000	20'000
(Single, Multi, mit/ohne Cap, Wof-Wof oder Wof-Basket), Discount Certificate, FX RC, FX DC	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;	Autocall, RC, BRC, Discount Certificates, Participation products, Credit Linked Notes	BRC, Autocallable BRC, Callable BRC, Express Certificates, FX-DC
	Renditeoptimierung	EQ: BRC (45%), FX: RC (65%)	Keine Angaben	Keine Angabe
FX: 20 Investitions-Währungen	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, USD, inkl. Quanto
	Ja	Teilweise	Teilweise	Ja
	Umsetzung bald realisiert	Ja	Nein	Nein
	Umsetzung bald realisiert	Ja	Nein	Ja
	EN	EN	EN, DE, FR, IT	DE, EN, FR
	EN	*EQ: DE, EN, FR, IT	EN	DE, EN, FR
	1 - 2 Sek.	2-60+ Sek, je nach Produkttyp, Emittent und Parameter	1 -30 Sek, je nach Produkttyp und Parameter	3-15 Sek.
	Nein	Ja	Ja	Ja
	Ja	Ja	Ja	Ja
	T+5 (änderbar)	T+1 bis T+10, je nach Produkttyp und Emittent	T+5 (änderbar)	Wählbar T+2 bis T+10
	Nein	Ja	Ja	Ja
	-	5 Mio.	Keine Angabe	Auf
	-	Ja	Ja	Ja
	-	Ja	Ja	Ja

\*für aktiengelinkte Produkte

Quelle: Emittentenangaben, payoff.ch

# Anlageprodukte 2021



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

DIETER HAAS

«Unverhofft» kommt bekanntlich oft. Die im März 2020 begonnene Hausse setzte sich im abgelaufenen Jahr an den meisten Aktienmärkten fort. Hierzulande verlief die Kursentwicklung bis in den Spätsommer sehr stetig. Nach einer kurzen Verschnaufpause im September ging es anschliessend wieder aufwärts. Sowohl das Blue Chip Börsenbarometer SMI als auch der alle Schweizer Titel umfassende Swiss Performance Index erreichten im Dezember neue Rekordhochs. Unter den an SIX Swiss Exchange gehandelten Anlageprodukten verzeich-

nete die Kategorie der Partizipationsprodukte erneut das stärkste Interesse. Sie vermochten ihren Umsatz im Jahr 2021 im Vergleich zum Vorjahr um 11.30% zu steigern, während die Anlageprodukte als Ganzes um 9.92% zulegten. Das lag vor allem an der mit 4.91% etwas weniger stark gestiegenen Nachfrage der zweitklassierten Renditeoptimierungsprodukte. Ein Mauerblümchensein fristeten abermals die Kapitalschutzprodukte sowie insbesondere die Anlageprodukte mit Referenzschuldner, deren Jahresumsatz als einziger unter

dem Stand des Vorjahres zurückblieb. Dank der insgesamt sehr kontinuierlichen Börsenentwicklung wiesen die vier Kategorien der Anlageprodukte verhältnismässig stetige Anteile bei den Monatsverläufen ab. Bei den volatilsten Partizipationsprodukten gab es Schwankungen zwischen 73.68% (Juni) und 86.07% (Dezember), und bei den ebenfalls rege nachgefragten Renditeoptimierungsprodukten zwischen 13.18% (Dezember) und 25.00% (Juni).

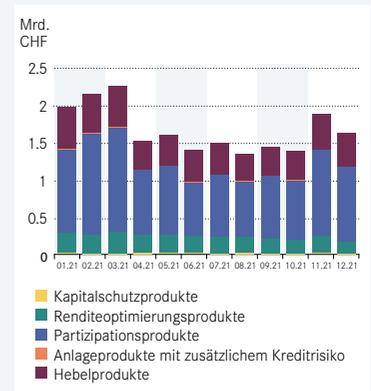
**Umsatzstarke Partizipationsprodukte**

Die zehn meistgehandelten Anlageprodukte eines Monats waren auch im Jahr 2021 fest in der Hand der Partizipationsprodukte im Allgemeinen respektive den Tracker-Zertifikaten im Speziellen. Dabei dominierten zahlenmässig vor allem Tracker-Zertifikate auf diverse Kryptoanlagen wie beispielsweise **UBTCTQ** und **ZXBABV** auf Bitcoin. Sie profitierten vom Höhenflug dieser

«Eine konstant gute Kursentwicklung des Basiswertes ist in der Regel die Basis für eine starke Nachfrage nach einem bestimmten Tracker-Zertifikat.»

alternativen Anlagen. Mit dem im März lancierten Tracker-Zertifikat **EMOCIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions Total Return Index können Anleger erstmals mit einem strukturierten Produkt an Emissionsrechten partizipieren. Diese neu geschaffene Möglichkeit, auf steigende CO2-Preise zu setzen, einer zentralen Stellschraube der Klimapolitik, stiess bei den Anlegern auf eine rege Nachfrage. Der unangefochtene Umsatzleader war jedoch das am 30. Juni 2020 liberierte Tracker-Zertifikat **AAACCU** der UBS, das von Rothschild & Co Asset Management Europe aktiv verwaltet wird. Es handelt sich, vereinfacht ausgedrückt, um ein Welt-

UMSATZENTWICKLUNG DER VERSCHIEDENEN KATEGORIEN STRUKTURIERTER PRODUKTE



Quelle: SIX Swiss Exchange

aktienportfolio im Taschenformat. Lediglich viermal schafften es Barrier Reverse Convertibles, ein Produkttyp der Renditeoptimierungsprodukte, in die Phalanx der Top-10 vorzudringen. Im ▶

DIE GEFRAGTESTEN ANLAGEPRODUKTE 2021 (IN CHF)

TICKER	NAME	EMITTENT	Jan.21	Feb.21	Mrz.21	Apr.21	Mai.21	Jun.21	Jul.21	Aug.21	Sep.21	Okkt.21	Nov.21	Dez.21
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	151'709'985	128'314'742	239'304'670	149'406'499	289'415'257	158'621'385	385'472'244	265'161'808	217'021'204	306'936'201	413'738'852	473'931'119
ZXBABV	Bitcoin	Vontobel	162'637'711	343'022'184	69'052'028	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMOCIU	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	UBS	0	0	2'179'850	45'628'786	45'125'550	39'482'313	56'162'425	51'213'983	81'055'729	104'289'392	88'924'171	68'543'374
UBTCTQ	Bitcoin (XBTUSD)	Leonteq	32'741'002	77'682'779	27'140'039	26'470'575	15'610'966	20'880'608	20'757'643	13'142'494	16'061'971	21'589'396	13'934'700	7'194'283
ZXBABV	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	0	93'727'907	28'345'146	22'277'469	19'978'564	10'611'541	4'026'929	4'580'013	21'543'017	36'740'911	4'174'586	17'737'388
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	35'790'528	13'099'463	136'761'272	109'916	0	1'219'254	249'331	0	0	31'844	107'090	45'423
KRYPTO	Swissquote Multi Crypto Index	Leonteq	11'277'766	17'342'889	12'399'905	76'223'432	25'774'005	5'554'633	2'255'871	6'945'684	9'382'021	5'363'457	7'239'622	3'325'456
UETHQ	Ethereum (XETUSD)	Leonteq	9'298'253	25'846'922	9'925'177	15'909'840	30'247'593	6'440'856	4'267'094	18'033'999	9'100'744	13'483'638	28'622'859	6'732'480
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	21'264'397	2'806'583	47'522'957	10'257'977	7'184'432	6'951'873	7'142'068	16'103'404	18'523'258	13'111'363	9'863'667	7'578'704
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	1'207'988	3'158'484	1'686'993	68'311'496	2'123'365	32'009'386	459'142	20'166'097	6'717'866	6'717'866	21'504'861	221'587
<b>TOTAL</b>	<b>Partizipationsprodukte</b>		1'124'450'723	1'359'592'407	1'402'821'253	868'318'911	924'255'403	712'954'664	831'282'127	746'400'690	845'367'811	805'259'404	1'147'625'394	1'008'008'640
<b>TOTAL</b>	<b>Anlageprodukte</b>		1'412'394'463	1'628'618'816	1'704'930'433	1'129'285'528	1'185'527'984	967'607'667	1'068'938'178	977'614'033	1'050'286'846	991'088'395	1'397'619'159	1'171'187'323

Quelle: SIX Swiss Exchange

«Die Tracker-Zertifikate **AAACCU** und **EMOCIU** dürften auch im Jahr 2022 zu den Börsenlieblingen zählen.»

Januar 2021 gelang das Kunststück den beiden bereits verfallenen **STMJCS** und **STMICS**. Beide wurden von der Credit Suisse lanciert und basierten auf dem Indextrio DJ Industrial Average, S&P 500 und Nasdaq 100. Im Mai platzierte sich der ebenfalls bereits verfallene Barrier Reverse Convertible **Z00IDZ** auf das Trio Schindler PS, Straumann und Vifor Pharma auf Platz zehn der monatlichen Umsatzliste. Danach dauerte es bis November. Da erreichte der bis 14. August 2023 handelbare Barrier Reverse Convertible **Z02NGZ** der ZKB auf die hierzulande beliebteste Kombination Nestlé, Novartis, Roche Platz acht unter den am meisten gehandelten Anlageprodukten eines Monats.

**Die Favoriten des Jahres 2021**

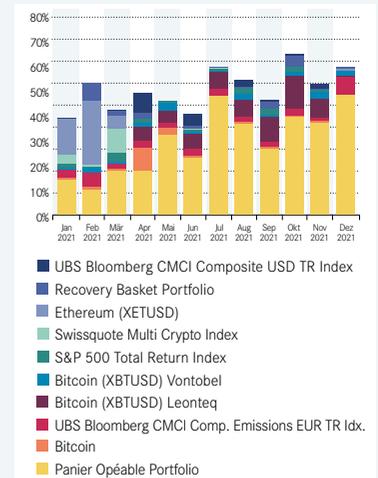
Der Sekundärmarkt an der SIX Swiss Exchange wurde auch im abgelaufenen Jahr bei den Anlageprodukten von wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Das Tracker-Zertifikat **AAACCU** auf das von der Bank Rothschild verwaltete Panier Opéable Portfolio belegte mit Ausnahme der Monate Januar und Februar immer den ersten Platz in der monatlichen Umsatzrangliste mit Anteilen zwischen 9.44% (Februar) und 46.36% (Juli). Trotz der im März erfolgten Dekotierung erzielte das Tracker-Zertifikat **ZXBTAV** der Bank Vontobel auf Bitcoin den zweithöchsten Umsatz aller Anlageprodukte im Jahr 2021. Es profitierte dabei vom Raketenstart der Kryptoanlage in den ersten Monaten. Das Nachfolgeprodukt

**ZXBABV** war in den verbliebenen Monaten nicht ganz so erfolgreich, auch wenn es am Ende zu Platz fünf reichte, knapp hinter dem Tracker-Zertifikat **UBTCTQ** von Leonteq Securities. Mit den Tracker-Zertifikaten **KRYPTO** auf den Swissquote Multi Crypto Index und von **UETHTQ** auf Ethereum klassierten sich zwei weitere Partizipationsprodukte auf Kryptoanlagen im Jahr 2021 unter den Top Ten. Der Shooting Star unter den Anlageprodukten war zweifellos das bereits angesprochene Tracker-Zertifikat **EMOCIU** der UBS. Seine Lancierung traf den Nerv der Zeit. Zudem glänzte es seit seiner Lancierung mit einer vorzüglichen Performance. Eine konstant gute Kursentwicklung des Basiswertes ist in der Regel die Basis für eine starke Nachfrage. Davon profitierten sowohl **ETSPX** als auch **TCMCI**. Das erstgenannte ermöglicht Anlegern eine

«Nach einer langen Durststrecke haben Rohstoffe seit März 2020 wieder Tritt gefasst.»

Beteiligung an der Kursentwicklung des S&P 500 Index Das bereits am 25. Juli 2007 liberierte **TCMCI** bildet den Kursverlauf des UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index ab. Nach einer langen Durststrecke haben Rohstoffe seit März 2020 wieder Tritt gefasst. Die kräftige Erholung der Weltwirtschaft, gepaart mit Knappheiten und Logistikproblemen, verursacht durch die Pandemie, sorgten mit Ausnahme der Edelmetalle für anhaltend steigende Preise bei den meisten übrigen Rohstoffen. Nicht immer sind Nachfrage und Kursentwicklung deckungsgleich. Trotz eher verhaltener

%-ANTEIL AM KATEGORIEUMSATZ DER BELIEBTESTEN PARTIZIPATIONSPRODUKTE



Quelle: SIX Swiss Exchange

Performance zählte **PARIUU** ein Tracker-Zertifikat der UBS auf ein Recovery Basket Portfolio, verwaltet vom Rothschild Asset Management, zu den im Jahr 2021 am meisten gehandelten Anlageprodukten.

**Hoher Anteil am Kategorie- und Spartenumsatz**

Die zehn Tracker-Zertifikate wiesen bei den monatlichen Handelsumsätzen von Januar bis Dezember 2021 in der Kategorie der Partizipationsprodukte Anteile von insgesamt 37.88% (Januar) bis 63.12% (Oktober) auf. Dabei entfielen auf den Spitzenreiter **AAACCU** mit wenigen Ausnahmen die mit Abstand höchsten Anteile. Am gesamten Anlageumsatz lagen die vergleichbaren Werte, gemessen am monatlichen Gesamtumsatz, zwischen 29.12% (Juni) und 51.28% (Oktober). Die Anteile von **AAACCU**

«Im Jahr 2022 ist mit ausgeprägteren Schwankungen an den Aktienmärkten zu rechnen.»

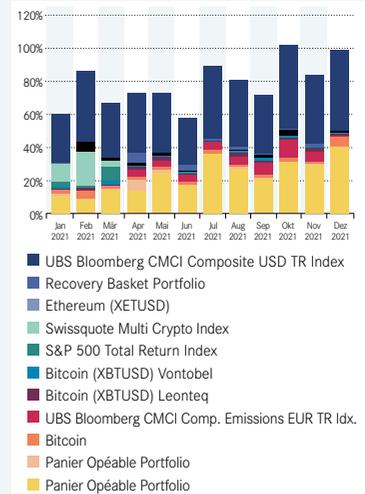
bewegten sich dabei zwischen 7.88% (Februar) und 40.47% (Dezember).

#### Ausblick

Die Tracker-Zertifikate **AAACCU** und **EMOCIU** dürften auch im Jahr 2022 zu den Börsenlieblingen zählen. Beim aktuell umsatzstärksten Tracker-Zertifikat **AAACCU** hängt die Nachfrage allerdings in erster Linie vom Anlageverhalten der Rothschild Bank und weniger vom breiten Publikum ab. Im Jahr 2022 ist mit ausgeprägteren Schwankungen an den Aktienmärkten zu rechnen. Das könnte dazu führen, dass Tracker-Zertifikate wie **CSSWCS** auf den

CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index, **CSCOCS** auf den CS US Equity Enhanced Call Writing Index und **CSEDCS** auf den CS EU Equity Enhanced Call Writing Index wieder einen höheren Zuspruch bekommen und sich, wie bereits im Jahr 2020, unter die Top Ten des Jahres 2022 einreihen. Nach der Durststrecke im vergangenen Jahr gibt es aufgrund der anziehenden Inflation Grund zur Hoffnung für eine vordere Platzierung eines auf Gold basierenden Tracker-Zertifikats. ■

%-ANTEIL AM GESAMTUMSATZ ANLAGEPRODUKTE DER BELIEBTESTEN PARTIZIPATIONSPRODUKTE



Quelle: SIX Swiss Exchange

## 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

# Auf Referenzdaten-Shoppingtour

Markus Gutzwiller, Head Sales CONNEXOR bei SIX Swiss Exchange, über die neue API-Schnittstelle, den ungebremsten Erfolg von CONNEXOR und dessen Export.

SERGE NUSSBAUMER

**Herr Gutzwiller, die «easy to connect»-Schnittstelle von CONNEXOR schliesst eine Angebotslücke. Was kann sie?**

Mit der neuen «easy to connect»-API-Schnittstelle von CONNEXOR können Datenkonsumenten nun Referenzdaten von strukturierten Produkten pro ISIN herunterladen – im Sinne eines Warenkorbprinzips. Der Bezug von Referenzdaten war bis anhin vor allem auf Massenabrufe von grossen Kunden, wie beispielsweise Vendoren, ausgerichtet. Für individuelle Anfragen war diese Schnittstelle weniger geeignet, da nur ganze Sequenzen abgerufen werden konnten. Dank der grossen Unterstützung der Emittenten können nun Referenzdaten von einzelnen Produkten bezogen werden – bezahlt wird also nur noch, was auch aktiv angefordert wird. Dies erlaubt es, auch individuelle Anfragen mit hochwertigen und vollständigen Daten für Portfolio-Analysen, Bewertungen oder ähnliche Dienstleistungen zu befriedigen, ohne dass ein herkömmlicher Datenfeed aufgesetzt werden muss. Die Möglichkeit, dass basierend auf diesen Referenzdaten noch zusätzliche Kennzahlen bezogen werden können, rundet die Dienstleistung ab.

**Wie kann ich auf die CONNEXOR API-Schnittstelle zugreifen?**

Diese neue Dienstleistung basiert auf der Schnittstelle unseres bestehenden Kooperationspartners Avaloq (vormals Avaloq). Die Registrierung erfolgt schnell und unkompliziert über einen Online-Vertrag, der Bezug der Daten ist nach kurzer Vertragsprüfung sofort möglich.

<https://api.payoff.ch>

**Welche Datenformate stehen zur Verfügung?**

Das native Datenformat, das CONNEXOR XML, wird mit zusätzlichen Formaten wie JSON, CSV oder Excel ergänzt. Die neuen Datenformate erleichtern den Austausch und die Weiterverarbeitung.

**«Im Sinne eines Warenkorbprinzips können neu Referenzdaten pro ISIN heruntergeladen werden.»**

**Die «nackten» Referenzdaten können noch mit Kennzahlen angereichert werden. Um welche handelt es sich?**

Zusätzliche Dienste wie Benachrichtigungen über Datenaktualisierungen, Emitten-



**Markus Gutzwiller**

ist seit 2008 bei SIX Swiss Exchange und hat CONNEXOR mitaufgebaut. Als Head Sales CONNEXOR zeichnet er sich verantwortlich für die Betreuung der Banken sowie der rund 30 Datenkonsumenten im Bereich der Referenz- und Life Cycle-Daten für gelistete wie auch für nicht bei SIX Swiss Exchange gelistete Produkte. Die Anzahl der Emittenten, welche Referenzdaten via CONNEXOR übermitteln, stieg in dieser Zeit von rund 20 auf heute über 50, die Anzahl der Produkte von 100'000 auf mittlerweile 1.15 Millionen neu ausgegebene Produkte im Jahr 2021. Zuvor war Markus Gutzwiller 15 Jahre in New York für die beiden Schweizer Grossbanken UBS und Credit Suisse, wie auch für Refinitiv, Bank of America und International Securities Exchange tätig. In dieser Zeit erlangt er den Betriebsökonom (Dipl. Oek.). Vor seiner Zeit in den USA arbeitete er mehrere Jahre bei Schweizer Grossbanken in Zürich als Edelmetallhändler in den Bereichen Cash, Futures und Options.

ten-Reporting über die Nutzung sowie die erwähnte Anreicherung durch Kennzahlen ergänzen das Angebot. Basierend auf den Schlusskursen des Vortages können verschiedenste Kennzahlen wie zum Beispiel die Abweichung zum Ausübungspreis, Autocall, die verschiedenen «Griechen» oder Optionszahlen, die Auszahlung bei Fälligkeit, diverse Rendite- und Risikokennzahlen bestellt werden. Zu den abonnierten Instrumenten werden täglich die neuesten Referenzdaten und Berechnungsergebnisse geliefert.

### Wenn ich als Kleinkunde nun einzelne Referenzdaten einkaufe, was kostet mich das?

Das neue Angebot ermöglicht einen spezifischen Datenbezug. Dadurch ist es für Kunden, welche nicht das ganze Produktuniversum beziehen, sehr kosteneffizient. Der Kunde, die Kundin, kann ein auf die persönlichen Bedürfnisse abgestimmtes Paket schnüren und bezahlt nur noch das, was auch aktiv angefordert wurde. Das sind pro Kalenderjahr CHF 3/ISIN und für das erweiterte Paket, also inklusive täglich aktualisierter Kennzahlen, CHF 8/ISIN und Kalenderjahr. Für das technische Set-up wird eine einmalige Gebühr von CHF 2'500 erhoben.

### Wie hat sich CONNEXOR über die Jahre entwickelt?

Seit der Einführung im Jahr 2009 verzeichnet CONNEXOR ein starkes Wachstum: 1.15 Millionen neu emittierte strukturierte Produkte kamen alleine im Jahr 2021 auf die Plattform. CONNEXOR deckt nebst strukturierten Produkten bereits auch Anleihen, Exchange Traded Products (ETPs) sowie Lebensversicherungen ab. Zudem haben wir im letzten Jahr über 18 Millionen Produktaktualisierungen bereitgestellt und verteilt. Seit der Einführung ist die Zahl der angeschlossenen Emittenten auf 53 angewachsen und zusammen mit den 26 Datenkonsumenten sind es aktuell fast 80 direkte Teilnehmer. Wir sind hoch erfreut über die steile Wachstumskurve, zeigt sie uns doch, dass wir den Ansprüchen des Marktes nach hoher Datenqualität, Transparenz und Kosteneffizienz beim Management von Referenzdaten gerecht werden. Durch die zentrale und standardisierte Erfassung und Pflege von Produktdaten wird der gesamte Workflow vereinfacht und die An-

zahl der Schnittstellen reduziert. Was früher Tage dauerte, erledigt CONNEXOR heute in wenigen Stunden.

«Was früher Tage dauerte, erledigt CONNEXOR heute in wenigen Stunden.»

### SIX hat im Mai letzten Jahres CONNEXOR in Asien ausgerollt. Wie ist die Expansion angelaufen?

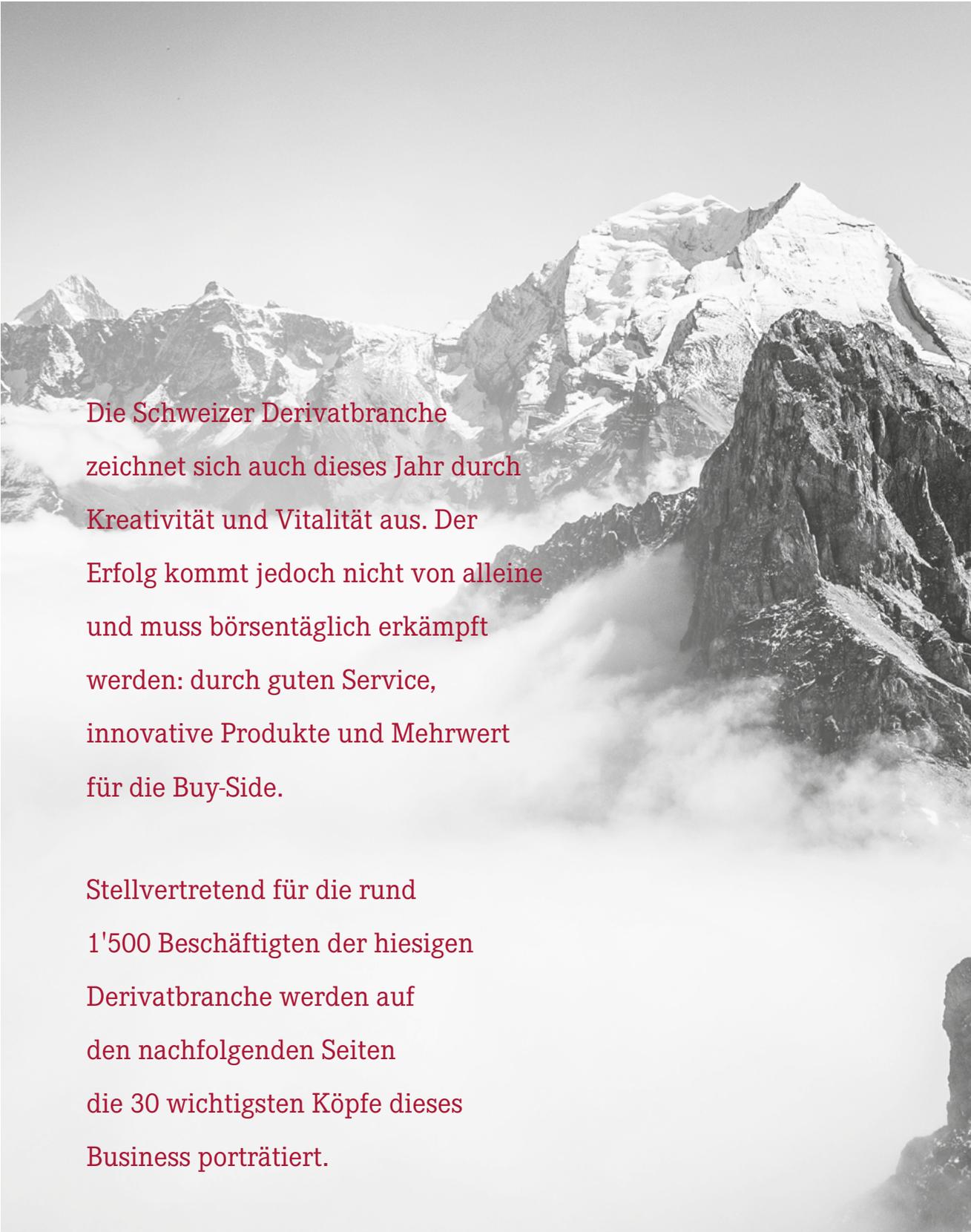
Mit der geografischen Expansion in den asiatisch-pazifischen Markt sind wir noch besser positioniert, um die Bedürfnisse des asiatischen Marktes nach Qualität auf der einen Seite und effizienteren Arbeitsabläufen sowie Kosteneinsparungen auf der anderen Seite zu erfüllen. Die manuelle Verarbeitung und Verbreitung von Referenzdaten ist sehr komplex, fehleranfällig und langsam. In den letzten zehn Jahren haben wir diese Herausforderungen für den Schweizer Markt gelöst und nun begonnen, die doppelten Vorteile einer erhöhten Effizienz und Skalierbarkeit auch in Asien auszurollen. Dank des bemerkenswert hohen Straight-Through-Processing-Anteils können Referenzdaten für grenzüberschreitende Transaktionen nun statt in Tagen in weniger als einer Stunde ausgetauscht werden. Zudem steht die geographische Expansion im Einklang mit dem Mandat von SIX, den Finanzmarktteilnehmern innovative, wertschöpfende Dienstleistungen anzubieten. Sie erfüllt das Bedürfnis nach Dateneffizienz der in Asien tätigen Schweizer Banken und internationalen Marktteilnehmern. Im Moment deckt CONNEXOR die asiatisch-typischen Produkte Equity Linked Notes (ELNs), Fixed Coupon Notes (FCN) und sogar Accumulatoren (ACCU) ab. Via unserem Plattform-Partner Contineo sind

Banken wie Goldman Sachs, Barclays, Royal Bank of Canada und weitere live. Wir sehen auch direkte Daten-Übermittlungen von APAC-Banken. Durch die COVID-Situation gestaltet sich das Onboarding schwieriger als erwartet. Für das aktuelle Jahr sind wir zuversichtlich und rechnen mit einem Anstieg an Banken, welche via CONNEXOR Daten übermitteln.

### Im Februar ist geplant den Service auf das Warrants Segment der spanischen Börse BME auszurollen. Wie können die spanischen Emittenten profitieren und ist auch was für die Schweizer Emittenten drin?

Via CONNEXOR können Emittenten, welche bei BME derzeit Warrants emittieren oder emittieren möchten von der Automatisierung und sehr hohen Datenqualität profitieren. Dies kennen wir in der Schweiz schon über ein Jahrzehnt. Via CONNEXOR kann nicht zur BME, sondern gleichzeitig auch Iberclear zwecks Produkteeröffnung angesteuert werden. Als nächsten Schritt möchten wir den spanischen Regulator (CNMV) in den Prozess integrieren. Wir sind zuversichtlich, dass auch das bald möglich sein wird. Für Schweizer Emittenten – oder generell für Emittenten welche CONNEXOR schon verwenden – heisst das, dass sie den gleichen Prozess wie sie für das Listing bei SIX Swiss Exchange verwenden, auch für das Listing bei BME/Iberclear verwenden können. Genau diese Skalierbarkeit ist eine der Kernpunkte von CONNEXOR; einheitliche Prozesse, hohe Datenqualität durch Automatisierung und Kostenersparnisse bei den Emittenten.

**Herzlichen Dank!** ■



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 250 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)

**PFISTER** MARKUS



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.

ZÜRCHER KANTONALBANK  
**SUMMERMATTER** CURDIN



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 der diversen 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 der Connexor Referenzdaten wie auch des Datengeschäftes der Börse. 2009 stiess er bei der Börse für Strukturierte Produkte als Head of Sales & Marketing dazu. 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 Aktien und Aktienderivate verschiedene Verkaufs- und Handelsfunktionen zu verantworten hatte. Ab 2001 bis 2005 leitete er als Managing Director der UBS den Bereich Equities Sales Trading. 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  
**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».

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 Raiffeisen-gruppe 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.

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 (SSPA, SFAMA und Kommission für Strukturierte Produkte). 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 hat mehr als 25 Jahre Finanzmarkterfahrung. Sie begann ihre berufliche Laufbahn 1995 bei der Société Générale im Bereich «Interest Rates and Foreign Derivatives». 2001 trat sie in den Dienst von Indosuez Wealth Management als Investment Advisor in Genf ein. 2006 wurde sie zur Leiterin der Abteilung Strukturierte Produkte ernannt und 2012 zur globalen Leiterin von «Structured Products and OTC Derivatives». Seit Mitte 2019 ist Sylveline Besson als Leiterin der «Capital Markets» Abteilung (Währungen, Edelmetalle, Strukturierte Produkte, OTC Derivative und «Direct Access» Service) für die Schweiz, Asien, den Nahen Osten und Latin Amerika verantwortlich. Sylveline Besson verfügt über einen Master in Business Finance und Finanzmarktpraktiken des «Institut des Etudes Politiques» in Strasbourg. Im September 2017 wurde sie in die neu geschaffene Position der Buy-Side-Vertreterin in den Vorstand der Swiss Structured Products Association (SSPA) gewählt.

J. SAFRA SARASIN

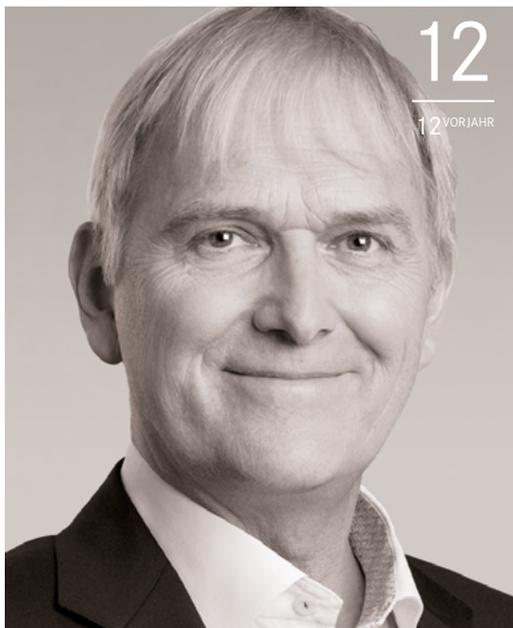
WALON NICOLAS



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.

SWISSQUOTE

BÜRKI MARC



Marc Bürki schloss sein Studium als Elektroingenieur an der ETH Lausanne (EPFL) im Jahr 1987 ab und begann seine Karriere als Telekommunikationsspezialist bei der European Space Agency (ESA) in Noordwijk (Holland). Von 1990 bis 2002 war er Miteigentümer und Mitgeschäftsführer der Kommunikationsagentur 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 Verwaltungsratspräsident der YUH AG, ein gemeinsames Unternehmen von Swissquote und PostFinance. Bürki ist zweifacher Familienvater und passionierter Hobbypilot.

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. Während seiner Banklehre war er bereits 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**



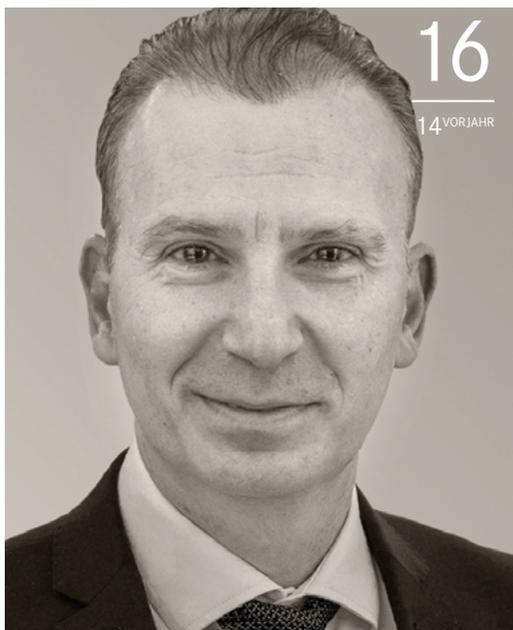
Michael Vonmoos ist seit 2019 als Leiter Structured Products & Institutional Solutions bei der Credit Suisse verantwortlich für den Vertrieb von Strukturierten Produkten und Derivatelösungen in der Schweiz. Zuvor war er während 6 Jahren im Vertrieb von strukturierten Derivaten an institutionelle Investoren 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.

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 Anlage-lösungen 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. Zuvor hatte Lukas Ruflin von 2004 bis 2012 verschiedene Führungsposition 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 (BCV)  
**BOCHICCHIO** VINCENZO



Vincenzo Bochicchio ist seit dem 1. Januar 2018 als Head of Development & Trading bei der Banque Cantonale Vaudoise (BCV) verantwortlich für die Handels- und Geschäftsentwicklungsinitiativen mit dem Ziel, den Bereich der strukturierten Produkte der BCV aus finanzieller, wirtschaftlicher 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 Produktentwicklungs- 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 Finanzen von der Universität Lausanne.

BX SWISS  
**KUNZ** DAVID



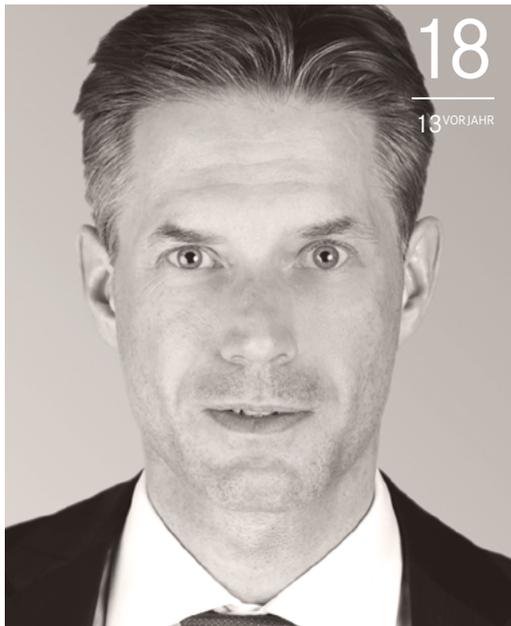
David Kunz ist seit Februar 2018 Deputy CEO der BX Swiss AG in Zürich und verantwortet seit April 2020 als COO den Börsenbetrieb. Seit seinem Start bei der BX Swiss entwickelte er das Segment für Strukturierte Produkte – deriBX – und baut dieses stetig weiter aus.

Überdies entwickelte er im Jahr 2021 die Indizes-Familie der BX Swiss.

Seine Fachexpertise über Strukturierte Produkte erwarb er an der Börse Stuttgart, für die er 17 Jahre lang bei der EUWAX AG als Händler für Strukturierte Produkte und in weiteren Positionen tätig war. David Kunz ist ausgebildeter Certified International Investment Analyst (CIIA). Sein Fachwissen vermittelt er als Moderator interessierten Anlegern über das von ihm etablierte BX TV in Experteninterviews.

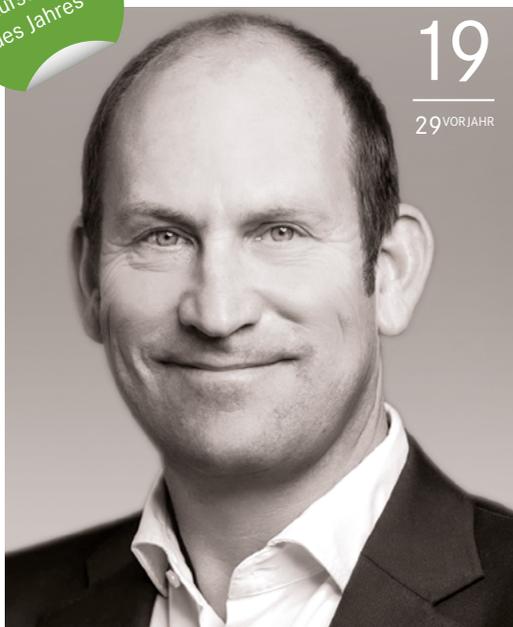
Zusätzlich ist er aktiver Teil der Working Group «Retail» der Swiss Structured Products Association.

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.

BX SWISS

BRUGGEMAN  
LUCASAufsteiger  
des Jahres\*

\*Grösste Rangverbesserung

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.

SIX SWISS EXCHANGE

NEUKOM  
SÉBASTIEN

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.

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.

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.

CAT FINANCIAL PRODUCTS  
GLOCKER GIULIANO



Giuliano Glocker (1983) ist Gründer und Partner der CAT Financial Products AG, ein auf Strukturierte Produkte spezialisierter, unabhängiger Finanzdienstleister mit Standorten in Zürich, Genf, Bern und Lugano. Die Finanzgruppe umfasst zudem die CAT Wealth Management AG, ein unabhängiger Vermögensverwalter, sowie die CAT Growth AG, eine Private Market Investment Boutique. Die Gruppe betreut mit ihren rund 60 Mitarbeitern Finanzinstitutionen, private und institutionelle Investoren sowie Unternehmen. Bevor er anfangs 2008 mit dem Aufbau der CAT Financial Products AG begann, absolvierte er die Ausbildung zum eidg. dipl. Bankfachmann bei der Credit Suisse sowie die Händlerprüfung der SIX Swiss Exchange.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  
**BROTSCHI** MARCO



Marco Brotschi ist seit Juli 2021 bei der Société Générale Corporate & Investment Banking (SGCIB) im Bereich Cross Asset Solutions mitverantwortlich für den Vertrieb von Strukturierten Produkten in der Deutsch-Schweiz. Er betreut in dieser Funktion Banken, Vermögensverwalter und Broker.

Vor dem Wechsel im Sommer 2021 war Marco Brotschi bei der Luzerner Kantonalbank tätig und hat dort den Bereich der Strukturierten Produkte mit aufgebaut. In seinen Verantwortungsbereich fiel insbesondere die Betreuung und der Ausbau des Kundenportfolios sowie die Ausgestaltung der Public Distribution.

Nach Stationen bei der Bank Vontobel und Deloitte startete der ausgebildete Bankkaufmann und studierte Ökonom seine Strukturierte Produkte Laufbahn bei Calebo Capital.

HOMBURGER  
**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 und Tokenisierung von Finanzinstrumenten. 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.

MLL MEYERLUSTENBERGER  
LACHENAL FRORIEP AG

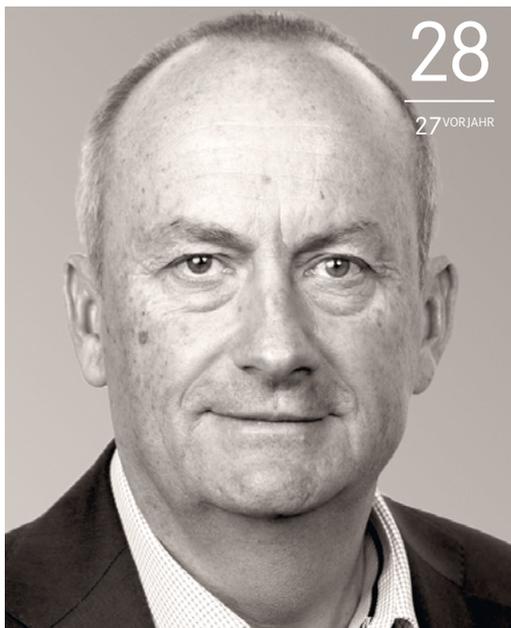
**CIBIK** ÜLKÜ



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.

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.

SWISS STRUCTURED PRODUCTS  
ASSOCIATION (SSPA)

KELLER PETER



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 – eine digitale Asset Management Plattform – tätig, die Emittenten von digitalen Vermögenswerten befähigt, Kapital von dezentralen Finanzplattformen zu beschaffen um massgeschneiderte Anlagelösungen mit Fokus auf Privatanleihen, Private Equity und strukturierten Transaktionen zu entwickeln. 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 Söhnen und widmet seine Freizeit dem Wasser- Schnee- und Ausdauersport und ist als kommunales Exekutivbehördenmitglied aktiv.

CAT FINANCIAL PRODUCTS AG

SCHMID DAVID



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 Geschäftsleitungsmitglied 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.

**Neu ab  
sofort  
bestellbar**

Die dritte  
Auflage der  
«Welt der  
Strukturierten  
Produkte»

# Die Welt der Strukturierten Produkte

Das Buch zur SSPA Swiss Derivative Map®

«Das neue  
Standardwerk für  
Strukturierte  
Produkte.»

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

**payoff**

Swiss Structured  
Products Association  
**SSPA**

## Swiss Derivative Awards 2021

# Die Oscars der Schweizer Derivat-Branche

Die besonderen Umstände rund um das Corona-Virus, haben auch 2021 vor der Award-Night nicht Halt gemacht. Verschieben, per Video, absagen - alles war möglich. Im Sinne der Wichtig- und Werthaltigkeit hat sich eine Vergabe vor den Sommerferien förmlich aufgedrängt. Wir hoffen, dass es bei den zwei virtuellen Veranstaltungen bleiben wird. 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 2021. Zum zweiten Mal wurden dabei Awards für zwei spezifisch auf den Umweltschutz fokussierte Kategorien (ESG und Klimaschutz) verliehen. Der erste Preis beim

Research Award ging an Nils Jonathan Krakow, Universität Zürich für seine Arbeit «Interest Rates, Bounded Rationality, and Complexity: Demand and Supply of Retail Financial Products». Fünf Emittenten - die Banque Cantonale Vaudoise, Leonteq Securities, Luzerner Kantonalbank, Raiffeisen und Zürcher Kantonalbank - sicherten sich das Prädikat «Top Service». ■



# DIE GEWINNER 2021

## Aktienprodukt

**CREDIT  
SUISSE**

**Kapitalschutz-Zertifikat  
mit Partizipation auf S&P  
500 Index**

ISIN: CH0493465972  
SYMBOL: AFGCS

## Rohstoffprodukt

**ZKB**

**Tracker-Zertifikat auf  
Base Metals+ Basket**

ISIN: CH0506596722  
SYMBOL: BASCHZ

## Indexprodukt

**ZKB**

**Tracker-Zertifikat  
auf ZKB SMI Put-  
Schreiber Hebel 2  
Index**

ISIN: CH0506585436  
SYMBOL: ZSMIPZ

## Edelmetall-/ Währungs-/Zinsprodukt

**LEONTEQ  
SECURITIES**

**Reverse Convertible auf  
10y SARON Swap Rate**

ISIN: CH0566282643  
SYMBOL: OBTLTQ

## Produkt auf alternative Basiswerte

**VONTOBEL**

**Long Mini-Future auf  
Bitcoin Future**

ISIN: CH0581429013  
SYMBOL: MBTADV

## ESG-Produkt

**LEONTEQ  
SECURITIES**

**Tracker-Zertifikat  
auf den Swissquote  
Rainbow Rights Index**

ISIN: CH0521605466  
SYMBOL: RIGHTQ

## Produkt im bereich Klimaschutz

**BCV**

**Tracker-Zertifikat auf einen  
EcoCircularity Strategie  
Basket**

ISIN: CH0574744576  
SYMBOL: 0573BC

## Top Service

**BANQUE CANTONALE VAUDOISE**

**LEONTEQ SECURITIES**

**LUZERNER KANTONALBANK**

**RAIFFEISEN**

**ZÜRCHER KANTONALBANK**

## Market Making

**HEBEL-  
PRODUKTE**

**BNP Paribas**

**ANLAGE-  
PRODUKTE**

**Luzerner  
Kantonalbank**

## Research Awards

**1. PLATZ: NILS JONATHAN KRAKOW,  
(CO-AUTOREN MARC CHESNEY UND  
FELIX FATTINGER)**  
UNIVERSITY OF ZURICH

**2. PLATZ: JOHANNES DINGER**  
KARLSRUHER INSTITUT FÜR TECHNOLOGIE  
INSTITUT FÜR FINANZWIRTSCHAFT, BANKEN  
UND VERSICHERUNGEN

**2. PLATZ: PATRICK LUCESCU**  
UNIVERSITY OF ZURICH

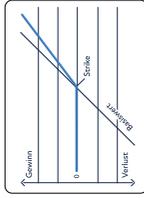
## Anlageprodukte

### 11 Kapitalschutz

#### Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

##### Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Große Kursrückschläge des Basiswerts
- Basiswerts möglich



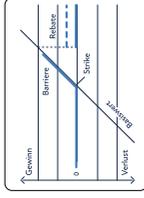
##### Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

#### Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)

##### Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Große Kursrückschläge des Basiswerts
- Basiswert möglich
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten



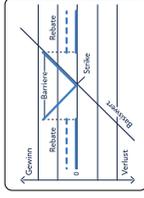
##### Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

#### Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)

##### Markterwartung

- Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert
- Große Kursrückschläge des Basiswerts
- Basiswert möglich
- Basiswert wird während der Laufzeit die obere und untere Barriere nicht berühren oder durchbrechen



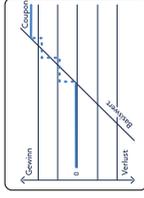
##### Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

#### Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

##### Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Große Kursrückschläge des Basiswerts
- Basiswert möglich



##### Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

## Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

### Asian 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 Triggers), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.

### Sofcallable

Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung.

### Capped Participation

Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und einen Mindestrückkaufpreis.

### Conditional Coupon

Es bezahlt die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (Coupon at risk) oder ein nicht auszabahlter Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgebott werden kann (Memory Coupon).

### COSI / TCM

Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments «COSI») ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SWX Swiss Exchange garantiert. TCM (auf Englisch: Tripartite Collateral Management) umfasst die Risikodeckung und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten insolvenz.

### European Barrier

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

### Invers

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).

### Outperformance

Überproportionale Beteiligung an der positiven Kursentwicklung des Basiswertes ab dem Strike.

### Partial Capital Protection

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

### Participation

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

### Variable Coupon

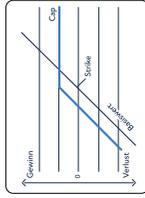
Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

## 12 Renditeoptimierung

#### Discount-Zertifikat mit Barriere (1200)

##### Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität



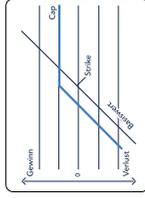
##### Merkmale

- 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

#### Reverse Convertible (1230)

##### Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität



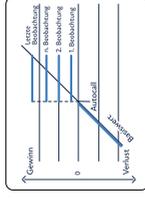
##### Merkmale

- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird der Coupon zusammen mit dem Nominal zurückerstattet
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung zuzüglich Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

#### Barrier Reverse Convertible (1255)

##### Markterwartung

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



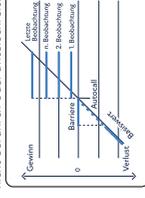
##### Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- 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 zurückerstattet
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere 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

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- 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 zurückerstattet
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgeltung
- Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung höher, jedoch mit höherem Risiko

## 14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko werden Anleihen Dritter (Unternehmens- oder Staatsanleihen) mit ähnlichen Laufzeiten verwendet. Dieses zusätzliche Risiko ermöglicht es dem Emittenten, verbessertere Konditionen anzubieten. Gleichzeitig erhält der Anleger damit die Möglichkeit, das Ausfallrisiko auf verschiedene Schuldner zu verteilen (Diversifikation). Im Vergleich zu anderen Produktkategorien ist es 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 äusserst unwahrscheinlich erachtet wird.

### Credit Linked Notes (1400)

Eine Credit Linked Note fällt in die Anlageklasse der Kreditderivate oder strukturierten Produkte und wird daher auch als synthetische Unternehmensanleihe bezeichnet, die das Kreditrisiko eines ausgewählten Schuldners «investierbar» macht. Der Anleger agiert als Versicherer, wofür er eine periodische Prämie (Couponzahlung) erhält. Im Gegenzug trägt der Anleger das Risiko eines Krediteingisses, das, wenn es eintritt, weitere Couponzahlungen und die Rückzahlung des gesamten oder eines Teils des Kapitals gefährden kann. Entsprechend ist daher die Zahlungsfähigkeit des Referenzschuldners im Gegensatz zu einer Aktientanlage wird die Rückzahlung nicht von der Marktlage und dem Einfluss schlechter Nachrichten beeinflusst – solange kein Kreditereignis eintritt.

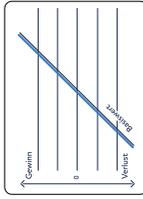
- ansonsten gleichen Produktkonditionen
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

### 13 Partizipation

#### Tracker-Zertifikat (1300)

##### Markterwartung

- Steigender Basiswert



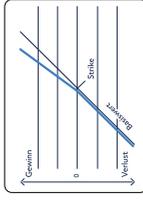
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- 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



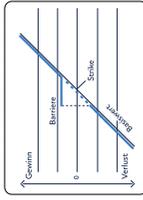
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Strike
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1:1

#### Bonus-Zertifikat (1320)

##### Markterwartung

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



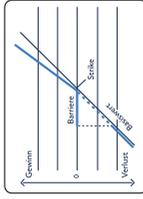
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike (Bonus-Level), sofern Barriere nie 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



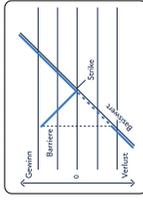
##### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Strike
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike (Bonus-Level), sofern Barriere nie 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

#### 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 Basiswerts
- Gewinnmöglichkeit sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basiswert
- Kursverluste 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

- der bedingte Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible mit demselben Coupon. Eine Barriere (Z55) mit ansonsten gleichen Produktkonditionen
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

#### Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich
- Kein Kreditereignis des Referenzschuldners
- 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

#### Renditeoptimierungs-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität des Basiswerts
- Kein Kreditereignis des Referenzschuldners
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, erhält man den Basiswert geliefert und/oder eine Barabteilung, 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
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei grösserem Risiko höhere Coupons, höhere Discounts oder tiefere Barrieren
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

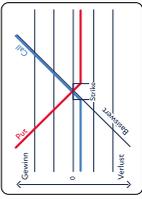
## Hebelprodukte

### 20 Hebel

#### Warrant (2100)

##### Markterwartung

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



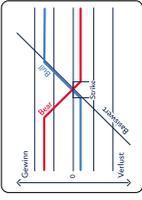
##### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Ein hohes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eignen sich zur Spekulation oder zur Absicherung
- Täglich Zetververlust (gegen Lauftende ansteigend)
- Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufzeitende ansteigend)
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

#### Spread Warrant (2110)

##### Markterwartung

- Spread Warrant (Bull): Steigender Basiswert
- Spread Warrant (Bear): Sinkender Basiswert



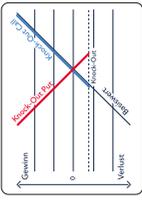
##### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Ein hohes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Täglich Zetververlust (gegen Lauftende ansteigend)
- Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufzeitende ansteigend)
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

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

##### Markterwartung

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



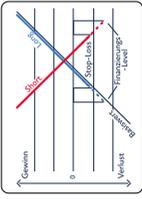
##### Merkmale

- 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 (Verfallen sofort wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird)
- Geringer Zetververlust

#### Mini-Future (2210)

##### Markterwartung

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



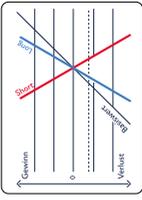
##### Merkmale

- 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 (Beim Erreichen des Stop-Loss wird ein allfälliger Reserverwert zurückbezahlt)
- Kein Einfluss der Volatilität

#### Constant Leverage-Zertifikat (2210)

##### 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 verhindern, 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 gewährleistet
- Regelmässige Überwachung erforderlich

Die Swiss Derivative Map<sup>®</sup> dient nicht als Entscheidungsgrundlage für einen Anlageentscheid in ein Finanzinstrument und stellt keine Empfehlung für ein Finanzinstrument dar. Die Swiss Structured Products Association SSPA, SIX und Avaloq halten nicht für direkte oder indirekte Verluste oder Schäden die aus oder im Zusammenhang mit der Verwendung der Swiss Derivative Map<sup>®</sup> und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen entstehen können. Die Swiss Structured Products Association SSPA, SIX und Avaloq geben keine Zusage ab in Bezug auf die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Swiss Derivative Map<sup>®</sup> und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen. Die Swiss Derivative Map<sup>®</sup> und die darin enthaltenen Informationen und Aussagen können jederzeit geändert werden.

© Swiss Structured Products Association SSPA, Zürich, [www.sspa.ch](http://www.sspa.ch), Januar 2022. Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX und Avaloq erstellt. Die Rechte am Layout bleiben den oben erwähnten Parteien vorbehalten. Die SSPA Swiss Derivative Map<sup>®</sup> darf in vorliegender gestalterischer Form ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung durch die Urheber weder vollständig noch teilweise nachgedruckt oder verbreitet werden. Weitere Exemplare dieser Publikation können kostenlos unter [www.sspa.ch/produkte](http://www.sspa.ch/produkte) angefordert werden.



## FIDLEG



# FIDLEG ist umgesetzt – steht das nächste bürokratische Monster vor der Tür?

Ende 2021 ist die 2-jährige Übergangsfrist für die meisten Vorschriften des FIDLEG abgelaufen. Einzig diejenige für die Erstellung eines Basisinformationsblattes für komplexe Finanzinstrumente wurde kürzlich verlängert. Dies u. a. um im Einklang mit den Regelungen in der EU zu bleiben. Die EU ist uns also schon wieder einen Schritt voraus – und dies nicht nur in puncto Übergangsfristen.

ÜLKÜ CIBIK, MLL MEYERLUSTENBERGER

LACHENAL FRORIEP AG, ZÜRICH

Die zweijährigen Übergangsfristen der meisten Vorschriften des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) und der Finanzdienstleistungsverordnung (FIDLEV), welche einen Teil des umfangreichen Regelwerks der revidierten Schweizer Finanzmarktgesetzgebung bilden, sind am 31. Dezember 2021 abgelaufen. Konkret bedeutet dies, dass die schrittweise Implementierung der neuen Rechtsbestimmungen abgeschlossen und das FIDLEG per Anfang Jahr endlich vollständig in Kraft ist.

Im Zentrum des neuen Regelwerks stehen bekanntlich die Verbesserung des Anlegerschutzes sowie die Angleichung an das

EU-Recht. Aus letzterem Grund hat der Bundesrat daher kürzlich beschlossen, die Übergangsfrist zur Erstellung eines Basisinformationsblattes für komplexe Finanzinstrumente bis 31. Dezember 2022 zu verlängern. Es scheint, dass die Umsetzung des FIDLEG in der Schweiz und auch eine Angleichung der inländischen Wettbewerbsbedingungen an diejenigen der EU nicht ganz einfach ist – u. a. auch wegen ständiger Entwicklungen und Änderungen im EU-Recht.

Entwicklungen im EU-Recht hat es auch bezüglich eines Themas gegeben, das sowohl international als auch national

## «Dieses Mal geht es u.a. um Kundenschutz in puncto Nachhaltigkeit.»

(nicht nur) im Finanzbereich stark an Bedeutung gewonnen hat und aktuell DAS grosse Thema ist: Die Nachhaltigkeit.

In der EU hat sich bezüglich Nachhaltigkeit im Finanzsektor Einiges getan und das EU-Recht ist uns auch diesbezüglich schon weit voraus. Dies kann einerseits zu Wettbewerbsdruck und andererseits zu weiteren möglichen Disparitäten in der Regulierung führen.

Es lohnt sich daher, sich sowohl einen Überblick über die in Kraft getretenen nationalen Vorschriften der Finanzmarktregulierung zu verschaffen als auch einen Blick auf die Entwicklungen in der EU und die entsprechenden regulatorischen Bestimmungen zu werfen – zumal die Schweiz möglicherweise am Anfang einer neuen regulatorischen Entwicklung steht. Dieses Mal geht es u. a. um Kundenschutz in puncto Nachhaltigkeit.

### **FIDLEG: DAS ENDE DER ÜBERGANGSFRISTEN – EIN ÜBERBLICK**

Die einzelnen FIDLEG-Pflichten unterlagen unterschiedlichen Übergangsfristen. Diese liessen sich grundsätzlich in drei Kategorien einteilen: Für die grosse Mehrheit der Pflichten galt eine zweijährige Übergangspflicht ab dem Inkrafttreten des FIDLEG am 1. Januar 2020. Daneben gab es Regelungen, welche bereits mit der Inkraftsetzung des FILDEG ihre Wirkung entfalteten (und somit keiner Übergangsfrist unterlagen), und Normen, für die eine dynamischen Übergangsfrist von sechs

oder neuen Monaten ab einem gewissen Ereignis galt.

### **Kennzeichnung von Werbung und Herausgabe von Dokumenten**

Ab Inkrafttreten per 1. Januar 2020 und somit ohne Übergangsfrist gilt die Pflicht, Werbung für Finanzinstrumente als solche klar erkennbar zu machen (inkl. Hinweis auf Prospekt und Basisinformationsblatt (BIB) zum jeweiligen Finanzinstrument) (Art. 68 FILDEG). Dasselbe gilt auch für die Pflicht zur Herausgabe von Dokumenten an die Kundin und den Kunden, die der Finanzdienstleister im Rahmen der Geschäftsbeziehung erstellt hat (Art. 72-73 FILDEG).

### **Beraterregister und Ombudsstellen**

Der sogenannten dynamischen Übergangsfrist unterlagen die Registrierungspflicht für Kundenberater von inländischen Finanzdienstleistern, die nicht der Finanzmarktaufsicht unterstehen, sowie für Kundenberater von ausländischen Finanzdienstleistern, die ihre Tätigkeit in der Schweiz ausüben wollen (Art. 28 FIDLEG), und die Anschlusspflicht der Finanzdienstleister an eine Ombudsstelle (Art. 74 FIDLEG).

Mittlerweile wurde das erste Beraterregister für Kundenberater per 20. Juli 2020 von der Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) zugelassen sowie die erste Ombudsstelle am 25. Juli 2020 vom Eidgenössischen Finanzdepartement (EFD) bewilligt. Die Zulassung bzw. Bewilligung löste die entsprechenden 6-monatigen Übergangsfristen aus und liess diese auch bereits verstreichen. Die Übergangsfrist für die Kundenberater, ihre Gesuche bei den entsprechenden Registrierungsstellen einzureichen, ist somit am 19.

Januar 2021 abgelaufen und diejenige für die Anschlusspflicht der Finanzdienstleister an eine Ombudsstelle am 25. Dezember 2020.

### **Prospektpflicht**

Ebenfalls *der dynamischen Übergangsfrist* unterlag die neue, produktneutrale Prospektpflicht für Effekten, die entweder an der Börse, oder ausserbörslich aber öffentlich angeboten werden (Art. 35 ff. FIDLEG), wonach Prospekte vorgängig einer spezialisierten Prüfstelle unterbreitet werden müssen, die sie auf ihre Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit überprüft und genehmigt.

Mit Zulassung der beiden Prospektprüfstellen SIX Exchange Regulation AG und BX Swiss AG durch die FINMA per 1. Juni 2020 wurde die 6-monatige Übergangsfrist für die neuen Prospektregeln ausgelöst und endete am 30. November 2020.

## «Die diversen Verhaltenspflichten unterlagen einer 2-jährigen Übergangsfrist und traten definitiv in Kraft.»

### **Verhaltenspflichten und Kundensegmentierung**

Die diversen Verhaltenspflichten des FIDLEG für Finanzdienstleister im Umgang mit ihren Kunden und Kundinnen (Art. 7-18 FIDLEG) und die dafür absolut notwendige Kundensegmentierung (Art. 4 FIDLEG) unterlagen einer *2-jährigen Übergangsfrist* und traten somit am 1. Januar 2022 definitiv in Kraft.

### **Erforderliche Kenntnisse der Kundenberater**

Auch die hinreichenden Kenntnisse, welche Kundenberaterinnen und -berater über die ▶

<sup>1</sup> [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/180131-sustainable-finance-final-report\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/180131-sustainable-finance-final-report_en.pdf)

<sup>2</sup> [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance\\_de](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance_de)

Verhaltensregeln des FIDLEG sowie über das für ihre Tätigkeit notwendige Fachwissen haben müssen (Art. 6 FIDLEG), sind seit dem 1. Januar 2022 zu erfüllen – die *2-jährige Übergangsfrist* ist auch hier mit dem Jahreswechsel verstrichen.

«Bis zum 31. Dezember 2022 kann anstelle des BIB weiterhin ein vereinfachter Prospekt nach altem Recht verwendet werden.»

**Basisinformationsblatt (BIB)**

Die einzige Übergangsfrist, welche verlängert und deshalb noch nicht verstrichen ist, ist diejenige bezüglich der Pflicht zur Erstellung und Abgabe eines Basisinformationsblattes (BIB) an den Kunden, sobald ein Produkt auch an Privatkunden angeboten wird (Art. 8 Abs. 3-4 und Art. 58 ff. FIDLEG). Für strukturierte Produkte heisst dies, dass bis zum 31. Dezember 2022 anstelle des BIB weiterhin ein vereinfachter Prospekt nach altem Recht verwendet werden darf.

Die ursprüngliche 2-jährige Übergangsfrist war grundsätzlich im Einklang mit der

europäischen Übergangsfrist bezüglich der Ablösung des UCITS-KIID durch das PRIIPs-KID. Die EU-Kommission hat jedoch dem EU-Rat sowie dem EU-Parlament im Frühsommer 2021 vorgeschlagen, das UCITS-KIID erst per 1. Juli 2022 durch das PRIIPs-KID zu ersetzen, sprich, sechs Monate später als geplant. In der Folge haben sowohl der EU-Rat als auch das EU-Parlament einer Verlängerung zugestimmt, allerdings nicht nur um sechs, sondern um 12 Monate.

Das EFD beantragte dem Bundesrat ebenfalls, die Übergangsfrist für die Erstellung eines BIB für sämtliche Finanzinstrumente um sechs Monate zu verlängern. Es tat dies hauptsächlich aus den folgenden Gründen: Erstens sollte eine Ungleichbehandlung und ein unverhältnismässiger Aufwand für die Ersteller von Finanzmarktinstrumenten vermieden werden und zweitens sollte einer Verwirrung der Anlegerinnen und Anlegern vorgebeugt werden.

Das FIDLEG sieht nämlich vor, dass anstelle des BIB auch ein gleichwertiges ausländisches Dokument verwendet werden

kann (Art. 59 Abs. 2 FIDLEG). Das Key Information Document (KID) nach der PRIIPs-Verordnung (PRIIPs KID) wird gemäss FIDLEG als ein solches gleichwertiges Dokument qualifiziert. Da für Produkte, die auch am EU-Markt angeboten werden, ohnehin ein PRIIPs KID erstellt werden muss, ist der aktuelle Ansatz der Industrie, 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. Bereits wegen dieser Praxis der Industrie war es daher plausibel, die Übergangsfrist für das BIB ebenfalls zu verlängern.

Der Bundesrat erliess am 3. Dezember 2021 die Mitteilung, dass er die Übergangsfrist zur Erstellung eines BIB für komplexe Finanzinstrumente um zwölf Monate verlängert.

Dies bedeutet, dass bis zum 31. Dezember 2022 für Effektenfonds und übrige Fonds



<sup>3</sup> Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Text von Bedeutung für den EWR).

<sup>4</sup> Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (Text von Bedeutung für den EWR).

für traditionelle Anlagen, Immobilienfonds sowie für Strukturierte Produkte anstelle eines BIB weiterhin die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger bzw. die vereinfachten Prospekte gemäss altem Art. 5 Abs. 2 Kollektivanlagengesetz (KAG) erstellt und veröffentlicht werden können. Die Finanzdienstleistungsverordnung (FIDLEV) und Kollektivanlageverordnung (KKV) wurden entsprechend angepasst.

## EU-RECHT: ENTWICKLUNGEN IM EUROPÄISCHEN FINANZMARKTRECHT

In der EU war aber nicht nur die Übergangsfrist bezüglich dem PRIIPs-KID aktuelles Diskussionsthema. Beeinflusst zurzeit doch eine viel dringendere Angelegenheit den europäischen Finanzmarkt. Die Rede ist von der Bekämpfung des Klimawandels und die Umsetzung und Erreichung der festgesetzten Klimaziele des Pariser Abkommens. Vor diesem Hintergrund wurde von der Kapitalmarktunion bereits im März 2018 ein Aktionsplan für ein nachhaltiges Finanzwesen erlassen<sup>1</sup>, ein Ziel, welches auch in den europäischen grünen Deal aufgenommen wurde.<sup>2</sup> Darin verpflichtet sich die Europäische Union bis 2050 zum ersten klimaneutralen Wirtschaftsraum der Welt zu werden. Bei der Umsetzung dieses Vorhabens wird der Finanzsektor eine Schlüsselrolle einnehmen.

Wesentliche Veränderungen für den EU-Finanzmarkt waren insbesondere die Offenlegungsverordnung<sup>3</sup> und die Taxonomie-Verordnung.<sup>4</sup> Diese sind jedoch bei Weitem nicht die einzigen Regulierungen: Das EU-Recht verfügt mittlerweile über ein regelrechtes Gewebe an Rechtsbestimmun-

gen, mit dem im Hinblick auf Nachhaltigkeitsaspekte ein transparenterer Finanzmarkt angestrebt wird. Es ist auch hier lohnenswert, sich darüber einen groben Überblick zu verschaffen.

### EU-Taxonomie-Regulierung, Offenlegungsverordnung und MiFID II

Die Kernreferenz für alle auf die Nachhaltigkeit bezogenen Informations- und Aufklärungspflichten im Finanzsektor der Europäischen Union ist die *Taxonomie-Verordnung*, die seit 12. Juli 2020 in Kraft getreten ist. Diese Verordnung soll die Offenlegungsverordnung ergänzen und ein einheitliches und sektorübergreifendes Klassifikationssystem für den EU-Binnenmarkt schaffen. Sie enthält die Kriterien zur Bestimmung, ob eine Wirtschaftstätigkeit als ökologisch nachhaltig eingestuft werden kann, um damit den Grad der ökologischen Nachhaltigkeit einer Investition ermitteln zu können (Art. 1 Abs. 1).

Die Offenlegungsverordnung (SFDR) knüpft an die Taxonomie-Verordnung und regelt im Kern produktbezogene Informationspflichten für den Vertrieb von Finanzprodukten mit Nachhaltigkeitsaspekten. Ihre wesentlichen Bestimmungen sind seit dem 10. März 2021 in Kraft.<sup>5</sup>

Die Offenlegungsverordnung steht ihrerseits selbständig neben der bereits seit Jahren geltenden EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II).<sup>6</sup> Dieser Aspekt ist von zentraler Bedeutung für Strukturierte Produkte, da die Offenlegungsverordnung mit den oben beschriebenen produktbezogenen Informationspflichten nicht für Zertifikate gilt, während die ESG-bezogenen Vorschriften

der MiFID allerdings sehr wohl auf Strukturierte Produkte vollumfänglich Anwendung finden (werden).

Ergänzend zu MiFID II wurden die folgenden zwei neue delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren und -präferenzen veröffentlicht.

«Die Offenlegungsverordnung (SFDR) knüpft an die Taxonomie-Verordnung.»

### Delegierte Richtlinie (EU) 2021/1269 zur Ergänzung der delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 (MiFID II-Durchführungsrichtlinie)

Die delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 wurde erlassen um MiFID II, u.a. im Hinblick auf Produktüberwachungspflichten, zu ergänzen.

Nun hat die Europäische Kommission diese delegierte Richtlinie, in Bezug auf die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren und -präferenzen, in den Produktüberwachungspflichten (*Product Governance*) revidiert.<sup>7</sup> Sie besagt nun vereinfacht zusammengefasst, dass im Zuge des Produktgenehmigungsverfahrens eines jeden Finanzinstruments Nachhaltigkeitsfaktoren und nachhaltigkeitsbezogene Ziele zu berücksichtigen sind. Bei der Zielmarktdefinition ist ebenfalls auf die Nachhaltigkeitsziele des Kunden Rücksicht zu nehmen.

Von Relevanz sind vor allem die detaillierten Anforderungen daran, wie der nach obigen Gesichtspunkten auf ESG-Aspekte eingegrenzte Zielmarkt zu beschreiben sein wird. Hierzu werden im 1. ▶

<sup>5</sup> Verordnung (EU) 2019/2088, Art. 20.

<sup>6</sup> Verordnung (EU) 2019/2088, E. 11.

<sup>7</sup> Commission delegated directive (eu) .../...of 21.4.2021 amending delegated directive (eu) 2017/593 as regards the integration of sustainability factors into the product governance obligations.

<sup>8</sup> Delegierte Verordnung (EU) 2021/1253, E. 3.

<sup>10</sup> Delegierte Verordnung (EU) 2021/1253, E. 5.

Quartal 2022 technische Ausführungsbestimmungen (RTS – *Regulatory Technical Standards*) erwartet. Allgemein geht man davon aus, dass die Zielmarktbestimmungen eine quantitative Angabe der ESG-Qualität («Wie nachhaltig ist das Produkt?») verlangen werden, damit die ebenfalls neu vorgeschriebene Abfrage einer ESG-Mindestinvestitionsquote beim Kunden effektiv beantwortet werden kann (zur Mindestinvestitionsquote oder «minimum investment proportion» siehe hierunter).

Die revidierten Bestimmungen zum ESG-Zielmarkt sollen von den Mitgliedstaaten umgesetzt werden und am 22. November 2022 in Kraft treten.

#### **Delegierte Verordnung (EU) 2021/1253 zur Ergänzung der delegierten Verordnung (EU) 2017/565**

Die delegierte Verordnung 2017/565 wurde ebenfalls zur Ergänzung der MiFID II erlassen, und zwar in Bezug auf die organisatorischen Anforderungen an Wertpapierfirmen und die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit sowie in Bezug auf bestimmte Begriffe.

Auch diese wurde revidiert, da Nachhaltigkeitsrisiken nicht ausdrücklich erwähnt wurden.<sup>8</sup> Wertpapierfirmen sollen in Zukunft Nachhaltigkeitsfaktoren, im Sinne der Offenlegungsverordnung, im Rahmen ihrer Pflichten gegenüber bestehenden und potenziellen Kunden berücksichtigen, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.<sup>9</sup> Zusätzlich müssen Banken und Wertpapierfirmen, die Anlageberatungen und Portfolioverwaltung anbieten, im Zuge derer die indivi-

duellen Nachhaltigkeitspräferenzen (sog. «minimum investment proportion») des Kunden ermitteln, damit diesem die geeigneten Finanzinstrumente empfohlen werden können.<sup>10</sup>

Die revidierte Verordnung (EU) 2021/1253, die die Abfrage einer ESG-Mindestinvestitionsquote vorschreibt, ist nach jetzigem Stand bereits ab dem 2. August 2022 anwendbar.

#### **Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen**

Bereits seit 2014 in Kraft ist die CSRD (NFRD) Richtlinie (Richtlinie 2014/95/EU).<sup>11</sup> Diese legt Regeln fest, welche grosse Unternehmen von öffentlichem Interesse und mit mehr als 500 Mitarbeiter verpflichten, Informationen über ihre Arbeitsweise und ihren Umgang sowohl mit sozialen als auch mit ökologischen Herausforderungen offenzulegen. Unternehmen, die von der NFRD erfasst werden, mussten 2018 zum ersten Mal gemäss den Richtlinienbestimmungen, für das Finanzjahr 2017 Bericht erstatten.<sup>12</sup>

Ab 2023 soll sich die Offenlegung der Nachhaltigkeitsrisiken nach der NFRD ebenfalls, wie logisch nachvollziehbar und zu erwarten, auf die Bestimmungen der EU-Taxonomieverordnung stützen, was letztlich den erforderlichen Gleichklang beider Regelungssysteme sicherstellt.

Im Rahmen des Europäischen grünen Deals und dessen Arbeitsprogramm von 2020, hat sich die Europäische Kommission verpflichtet, die Richtlinie zur nichtfinanziellen Berichterstattung zu revidieren.<sup>13</sup>

#### **EU Ecolabel**

Das EU Ecolabel ist grundsätzlich nichts Neues. Tatsächlich besteht das Siegel seit 1992 und es ermöglicht, verschiedenste Produkte auf ihre Nachhaltigkeit hin zu kennzeichnen. Seit dem Jahr 2000 ist es möglich, auch Dienstleistungen mit dem EU Ecolabel zu markieren. Die Europäische Kommission möchte nun aber die Anwendbarkeit des EU Ecolabels auch auf die Gruppe der Finanzprodukte ausdehnen.

#### **BEDEUTUNG DER ENTWICKLUNGEN IM EU-RAUM FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE?**

Strukturierte Produkte werden nicht von allen neuen Bestimmungen unmittelbar tangiert werden. Die regulatorischen Vorgaben der Offenlegungsverordnung, erfassen z.B. nicht alle Finanzprodukte, insbesondere Strukturierte Produkte fallen nicht in deren Anwendungsbereich. Auch das zukünftige EU Ecolabel für Finanzdienstleistungen soll Strukturierte Produkte wohl nicht mitumfassen. Der technische Bericht [4.0] in Bezug auf den Entwurf eines Ecolabels für Finanzprodukte, hielt fest, dass Strukturierte Produkte von der Verordnung nicht erfasst werden sollten, da diese zu komplex seien.<sup>14</sup> Dies vorwiegend aus dem Grund, weil für Strukturierte Produkte oftmals Derivate oder Geldmarktinstrumente einen erheblichen Anteil der zugrunde liegenden Vermögenswerte ausmachen können, und es gerade für diese sehr schwierig sei, einen Grad an Umweltfreundlichkeit zu bestimmen.<sup>15</sup> Dabei ist allerdings absehbar, dass dieser Erkenntnisstand sich zeitnah weiter entwickeln wird, da die Komplexität allein wohl kaum ein Grund dafür sein dürfte, bestimmten Finanzprodukten die Nachhaltigkeit abzusprechen. Auch stünde die

<sup>11</sup> Richtlinie 2014/95/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 22. Oktober 2014 zur Änderung der Richtlinie 2013/34/EU im Hinblick auf die Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Gruppen (Text von Bedeutung für den EWR).

<sup>12</sup> Proposal for a directive of the European Parliament and of the council amending directive 2013/34/eu, directive 2004/109/ec, directive 2006/43/ec and regulation (eu) no 537/2014, as regards corporate sustainability reporting.

## «In der Schweiz hingegen, gibt es zurzeit keine gesetzlichen Grundlagen zur Regulierung eines nachhaltigen Finanzmarktes»

selektive Verleihung des Ecolabels nur an bestimmte Produkte wohl im Widerspruch zum Projekt der EU-Kapitalmarktunion.

Die oben geschilderte Situation heisst jedoch nicht, dass die genannten Rechtsakte keinen mittelbaren Einfluss auf Strukturierte Produkte haben können. Lebensnah wird sich die Branche an den Vorgaben der SFDR orientieren (müssen), da die Vertriebsseite bereits jetzt klar auf die Nutzung dieser Standards fokussiert ist und die Emittenten dazu anhalten wird, entsprechende Informationen angelehnt an das SFDR-Format auch für strukturierte Wertpapiere zu liefern. Die Entwicklung in der Praxis bestätigt dies. So haben sich, beispielsweise, die Mitgliedsbanken des DDV (Deutscher Derivate Verband) bereits vorgenommen, die Pflichten aus der EU-Offenlegungsverordnung gleichwertig auch für Strukturierte Produkte umzusetzen.<sup>16</sup> Im Einklang mit der Positionierung des europäischen Dachverbandes EUSIPA<sup>17</sup> halten es die europaweit tätigen Emittenten ohnehin für wichtig, die auf Nachhaltigkeit bezogenen Regelungen des EU-Finanzmarkts im Rahmen der bereits erwähnten Kapitalmarktunion harmonisch (heisst: assetklassenübergreifend in den entsprechenden Regelwerken möglichst einheitlich) zu regeln.

### EU-RECHT: WECKRUF FÜR DEN SCHWEIZER FINANZMARKT?

Der EU-Aktionsplan für einen nachhaltigen Finanzmarkt sowie der europäische Green

Deal zur Erreichung der festgesetzten Klimaziele des Pariser Abkommens, zeigen wie ESG-konforme Finanzprodukte immer mehr an Relevanz gewinnen. In kurzer Zeit hat man für den EU-Finanzmarkt diverse Rechtsakte erlassen, welche Unternehmen und Finanzintermediäre zu mehr Transparenz bezüglich der Nachhaltigkeit der Finanzprodukte aber auch der Unternehmenstätigkeiten verpflichten.

In der Schweiz hingegen, gibt es zurzeit keine gesetzlichen Grundlagen zur Regulierung eines nachhaltigen Finanzmarktes. Dennoch heisst dies nicht, dass man sich nicht mit dem Thema beschäftigen würde. Beispielsweise verpflichtet sich die FINMA in ihren strategischen Zielen 2021-2024, einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung des Schweizer Finanzplatzes zu leisten. Dabei verfolgt die FINMA mittelfristig vier zentrale Aspekte: Finanzinstitute sollen Klimabedingte Risiken im Rahmen des Risikomanagements erfassen und bewirtschaften. Weiter soll mehr Transparenz über Klimarisiken geschaffen werden, für diesen Zweck hat die FINMA die Offenlegungsanforderungen an bedeutende Finanzinstitute im Bereich der klimabezogenen Finanzrisiken konkretisiert. Weiter setzt sich die FINMA für die Bekämpfung des Greenwashing ein, um zu verhindern, dass Kunden durch unhaltbare oder irreführende Versprechungen über nachhaltige Eigenschaften getäuscht werden. Zuletzt befasst sich die FINMA mit den verschiedenen Dimensionen der Nachhaltigkeit und achtet in diesem Zusammenhang auf potenziell neue Risiken.

Der Schweizer Finanzmarkt wird sich wohl, trotz der erfolgreichen Revision der Finanzmarktgesetzgebung, noch nicht auf seinen Lorbeeren ausruhen können. Vor



#### 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.

allem Schweizer Finanzdienstleister, die Produkte auf dem EU-Markt anbieten, müssen sich bereits jetzt an die EU-Regulierungen halten und insbesondere die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken offenlegen. Ausserdem gewinnt das Thema und der Wunsch nach einem nachhaltigen Finanzmarkt und nachhaltigen Finanzinstrumenten, auch bei den Kunden immer mehr an Bedeutung.

In Anbetracht der geschilderten Tatsachen ist es wohl nur eine Frage der Zeit, bis sich der Schweizer Gesetzgeber erneut am EU-Gesetzgeber orientieren und eine nächste Gesetzesrevision im Finanzmarktwesen einleiten wird. Die Zukunft wird zeigen, wie lange der Weg zur grünen Finanzwirtschaft sein wird und wohin die Reise in punkto Nachhaltigkeit führen wird. ■

<sup>13</sup> Proposal for a directive of the European Parliament and of the Council amending Directive 2013/34/EU, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Regulation (EU) No 537/2014, as regards corporate sustainability reporting,

<sup>14,15</sup> Development of EU Ecolabel criteria for Retail Financial Products, Technical Report 4.

<sup>16</sup> INFORUM - Informationsdienst für politische Entscheiderinnen und Entscheider, Mai 2021, DDV.

<sup>17</sup> So beispielsweise im gemeinsamen von den Dachverbänden der Finanzbranche an die EU-Kommission gesandten Brief vom Juli 2020 (abrufbar unter <https://eusipa.org/wp-content/uploads/joint-EU-association-letter-27-JULY-2020-integration-of-sustainability-factors-into-MiFID-II-etc-FINAL.pdf>).



# Die Qual der Wahl wird zum Problem



DAVID SCHMID,  
PARTNER, CAT FINANCIAL PRODUCTS AG

Der Markt für Krypto-Assets ist in den vergangenen Monaten enorm gewachsen. Nicht nur das Volumen in direkte und indirekte Anlagen hat stark zugenommen, sondern auch das Angebot an ETPs und Strukturierten Produkten auf Basiswerte wie Bitcoin, Ethereum, Litecoin, Solana und Co. Der Markt wird erwachsen, doch damit auch die üblichen Probleme. Denn wer die Wahl hat, hat die Qual. Und da kommen nicht nur Endkunden, sondern auch Vermögensverwalter und Bankberater schnell an ihre Grenzen. Doch es gibt Lösungen.

Die erste Aktienbörse entstand mit der Amsterdam Stock Exchange im Jahre 1612. Sie gilt als erste Börse, die im 17. Jahrhundert einen dauerhaften Wertpapierhandel ermöglichte. Mittlerweile gibt es weltweit mehr als 40'000 börsennotierte Unternehmen. Die Analyse von Aktien und deren Kursverläufen sowie Fundamentaldaten gehören dabei zum täglichen Brot eines jeden Vermögensverwalter und Bankberater.

Doch wie sieht es bei dem neu aufstrebenden Kryptomarkt aus? Auch hier gibt es mittlerweile über 10'000

«Kunden benötigen zunehmend professionelle Unterstützungen bei der Auswahl und der fortlaufenden Analyse dieser neuen Vermögenswerte.»

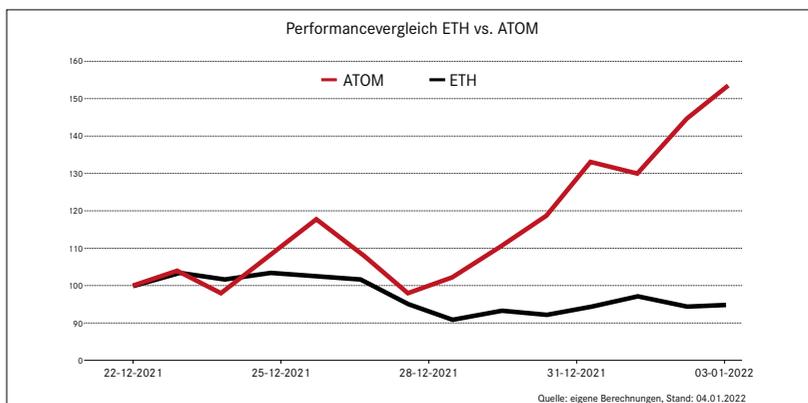
verschiedene Assets. Hinzu kommen neue Begriffe wie DeFi, Smart Contracts, Stablecoins, Exchange Tokens, Web3, File Storage und viele andere Anwendungen, nach denen diese sogenannten «Coins» kategorisiert werden. Es braucht somit enorm viel Zeit sowie die richtigen Quellen und Tools, um sich mit dieser neuen Assetklasse vertraut zu machen. Da hilft es nicht, wenn viele Anbieter nur alleine den Zugang zu diesen Assets über börsennotierte Produkte ermöglichen und immer neue Kryptowährungen verbriefen. Sondern es benötigt zunehmend zusätzlich professionelle Unterstützung bei der Auswahl und der fortlaufenden Analyse dieser Vermögenswerte, speziell auch im gesamten Portfoliokontext des jeweiligen Kunden. Warum ist das so?

«Insbesondere in diesem Jahr scheint die Auswahl der richtigen Assets wichtiger zu werden.»

### 2022: Die Korrelation nimmt ab

Die ersten Wochen im neuen Jahr zeigen bereits wo die Reise am Kryptomarkt hingehen könnte. Es scheint so, als ob in diesem Jahr die «Asset Selection» eine größere Rolle spielen wird. Im Dezember haben wir unsere Kunden bereits auf diesen Trend zu einer geringeren Korrelation zwischen den grossen bekannten Namen wie Bitcoin (BTC) und Ethereum (ETH) zu anderen aufstrebenden Kryptowährungen aufmerksam gemacht.

Während BTC und ETH grössere Kursverluste hinnehmen mussten, konnten andere Assets wie zum Beispiel Juno oder Atom (siehe Chart) aus dem



Cosmos Ökosystem weiter zulegen. Insbesondere seit Beginn des Jahres scheint die Wahl der richtigen Assets immer wichtiger zu werden. Die Zeit, in der Anleger einfach nur auf Bitcoin und Ethereum setzen mussten, um Kursgewinne zu erzielen, könnte in 2022 somit erst einmal vorbei sein. Immer mehr andere ernstzunehmende Blockchain-Anwendungen geraten in den Fokus der breiten Öffentlichkeit. Es ist ein Zeichen einer gewissen Marktreife, dass wir uns zu einem Markt von Tokens und nicht zu einem Token-Markt entwickeln.

Umso wichtiger wird es, den Markt in der gesamten Breite zu kennen und fortlaufend zu analysieren. Dabei spielen die Auswahl der richtigen Assets sowie das Timing für Kauf und Verkauf eine immer wichtigere Rolle. Wir bei CATFP bauen hierbei auf ein Netzwerk aus nationalen und unabhängigen Experten aus dem Kryptobereich. Wir analysieren fortlaufend bestehende, als auch neu aufstrebende Kryptowerte und ordnen diese in den Gesamtkontext ein. Während andere noch von «FANG»-Aktien sprechen, diskutieren wir mit interessierten Kunden bereits über das L1-Trio «Solunavax» (Solana, Terra (LUNA) und

Avalanche) sowie das aufstrebende Cosmos Ökosystem um Juno, Osmo und Atom.

Sollten Sie mehr über die volle Breite dieser neuen Assetklasse erfahren wollen und ebenfalls Unterstützung bei der Zusammenstellung ihres Portfolios benötigen oder nach aktiven Anlagelösungen suchen, stehen meine Kollegen und ich Ihnen gerne zu Verfügung. Denn nicht nur die vielen neuen passiven Anlagemöglichkeiten an SIX, sondern auch die zunehmende Volatilität und sinkende Korrelation im Kryptomarkt wird in 2022 aktives Management erfordern. Und am Ende haben eben wieder Sie die «Qual der Wahl» - im Auftrag Ihrer Kunden. ■



CAT FINANCIAL PRODUCTS

# UBS AMC Plattform – Managed performance

ROBIN BODENSTEIN,  
STRUCTURED SOLUTIONS SALES

UBS hat in den letzten Jahren unermüdlich ihr Bestreben unter Beweis gestellt, zu einer weltweit führenden Anbieterin von Anlagelösungen an den öffentlichen Märkten zu werden und sich als Vorreiterin der Automatisierung und technischen Unterstützung der Märkte für strukturierte Produkte zu positionieren. Das zeigt sich insbesondere in der digitalen anlageklassen-übergreifenden Plattform UBS Neo. Diese baut auf der neuesten Web-Technologie auf und bietet professionellen und institutionellen Kunden Zugang zu einem umfassenden Produkt- und Leistungsspektrum für den gesamten Anlagezyklus. Die Multi-Channel-Plattform erhielt bereits zahlreiche Auszeichnungen für die Bandbreite ihrer Möglichkeiten.

## Hintergrund

(Multi-)Family Offices, unabhängige Finanzberater, Broker, Banken oder Vermögensverwalter sehen sich im Hinblick auf die Portfolios ihres Anlegerstamms verschiedenen operativen, administrativen und wirtschaftlichen Herausforderungen ausgesetzt. Dies kann einen Discretionary Portfolio Manager (DPM) von seinen eigentlichen Aufgaben wie der Marktanalyse und der Vermögensallokation ablenken. Aufgrund kundenspezifischer Anpassun-

gen müssen DPMs unter Umständen verschiedene Versionen ihrer Portfolios für die strategische Vermögensallokation in Hinblick auf Risikotoleranz, regionale Ausrichtung oder Währung bereithalten.

Die Vereinheitlichung, Bündelung und Verbriefung ist für DPMs und Anleger ein gewichtiger Vorteil, da ein flexibler Zugang zum Produkt und der öffentliche Erfolgsausweis der verfolgten Anlagestrategie entscheidend ist.

Ferner werden OTC-Engagements wie Devisenterminkontrakte häufig zur Absicherung, Leverage und Renditesteigerung benötigt, für die es wiederum Clearing-Beziehungen bedarf. Die steigende Nachfrage nach thematischen Portfolios sorgt darüber hinaus für einen hohen Verwaltungsaufwand.

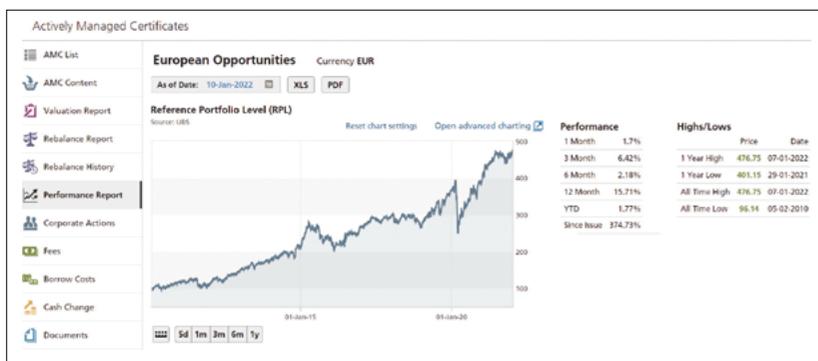
In Anbetracht dieser Herausforderungen hat UBS Investment Bank erfolgreich eine umfassende Plattform aufgebaut. Dabei macht sie sich die Fähigkeiten und Kompetenz ihres Geschäftsbereichs Global Markets bei der Entwicklung von speziell auf Kundenvorgaben abgestimmten Lösungen zunutze.

## Leistungsversprechen

Die verstärkte Demokratisierung von AMCs (Actively Managed Certificates) ist definitiv vom Mehrwert für diskretionäre Portfoliomanager getragen. UBS hat gezeigt, dass sie eine schlanke, leis-

tungsfähige Plattform für Outsourcing-Lösungen bereitstellen kann, welche die mit der Umsetzung einer Anlagestrategie verbundene operative, administrative und wirtschaftliche Last reduziert. Ob es sich dabei um die Ausführung der Basiswerte, die Finanzierung oder die Einbindung von Overlays und/oder die Margenüberwachung hinsichtlich Derivatehandel handelt – UBS AMC passt sich den spezifischen Anforderungen der Kunden an. Weitere gefragte Lösungen sind Währungsumrechnungen, Stop-Loss-Anweisungen oder VaR-Schwellenwerte. Zudem ermöglicht UBS auf ihrer AMC-Plattform Lifecycle-Management durch die Verarbeitung von Corporate Actions, eine automatische Bearbeitung von Kosten und Gebühren sowie einer detaillierten Berichterstattung unter Berücksichtigung von Portfoliozusammensetzung, eine NAV-Echtzeit-Berechnung sowie die automatische Verteilung von Bewertungsberichten.

Neben den massgeschneiderten Strukturen und Liefermechanismen profitieren die Kunden vom Zugang zur umfassenden Execution-Infrastruktur von UBS und ihren Möglichkeiten zur Umsetzung einer grossen Bandbreite unterschiedlicher Anlagestrategien in den Bereichen Aktien, Devisen und Futures.



Einblick in das UBS Neo AMC Tool. Quelle: UBS Neo

## Die Schnittstelle – UBS Neo

Neo ist eine webbasierte Plattform und ermöglicht das Ausführungsmanagement mit Zugang zum gesamten Lebenszyklus eines AMC. Die Kunden können dank einer anspruchsvollen und dabei durchdachten sowie benutzerfreundlichen Umgebung gewünschte Neuausrichtungen vornehmen und verfolgen. Die Handelsplattform bietet detaillierte Live-Informationen sowie Berechnungen zur aktuellen Portfoliozusammensetzung. Aufträge können angelegt und über eine Schnittstelle mit einer Übersicht der Gewichtungen der Ausführungsanweisungen und des Währungsengagements übermittelt werden. Anlageentscheide lassen sich über ein detailliertes Post-Trading-Reporting sowie Post-Trading-Analysen jederzeit problemlos umsetzen und überprüfen. Zuletzt wurden die Plattformkapazitäten unter anderem durch API-Konnektivität erweitert. Die neue API beinhaltet den grössten Teil der auf der Plattform verfügbaren Funktionen und ermöglicht Kunden eine direkte Interaktion über ihre eigenen Portfolioverwaltungssysteme. Dazu zählt auch die Übermittlung und Verfolgung von Neuausrichtungen, der Abruf von Informationen über Bewer-

tungen, Gebühren oder Status sowie der Erhalt von Berichten. Um einem der häufigsten Wünsche nachzukommen, steht inzwischen ausserdem die Option zur Verfügung, die Portfoliozusammensetzung über die «PORT»-Funktion an Bloomberg zu melden.

Zur Optimierung der Plattform wird das Feedback der Kunden fortlaufend ausgewertet. UBS ist erfreut, 2022 ein noch breiteres Spektrum an erwarteten neuen Funktionen bieten zu können.

## Zusammenarbeit mit UBS

UBS Investment Bank arbeitet seit über 20 Jahren über ihre Wealth Management-Kunden aus dem Bereich der Finanzintermediäre mit Discretionary Portfolio Managern und kann mit der Ausführung der ersten UBS AMC-Lösung 2002 auf eine der längsten Erfolgsbilanzen der Branche verweisen.

Durch konsequente technische Innovation wurde der Funktionsumfang kontinuierlich erweitert und verbessert. Dabei geht es vor allem um den Ausbau des Automationsumfangs sowie die Aufwertung des Nutzererlebnisses.

Als globale Universalbank und Nummer 1 unter den Vermögensverwaltern\* sind wir fest davon überzeugt, dass wir ein-

zigartig positioniert sind und über eine der besten Infrastrukturen des Marktes für die Umsetzung einer solchen Lösung verfügen. Die starken Synergien zwischen unseren Geschäftsbereichen erzeugen positive Effekte für unsere Kunden, die von einer hervorragenden Betreuung, regulatorischem und operativem Know-how sowie hochmodernen Ausführungskapazitäten profitieren.

Dank unseres Fachwissens und breiten Kompetenzspektrums können wir für jede Transaktion eine grosse Bandbreite individueller Funktionen anbieten.

UBS verfügt über ein eigenes globales Team von Strukturierungsexperten, Tradern und Technologiefachleuten, die für Preisstellung, Ausführung und die laufende Pflege der Anlagestrategien sowie der AMC-Infrastruktur verantwortlich sind.

Um mit der steigenden Nachfrage nach aktiv verwalteten Zertifikaten Schritt halten zu können, stand für uns vor allem die Entwicklung einer in der Branche führenden AMC-Management-Plattform im Vordergrund. Durch das durchgängige Nutzererlebnis und die besondere Offenheit für die Bedürfnisse der Kunden können diskretionäre Portfoliomanager von UBS als starker Partner in Sachen globale Aktien profitieren. ■



### UBS AMC

Kontakt:

Telefon +41 44 239 77 60

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

E-Mail [ol-rmp-zurich-intermed@ubs.com](mailto:ol-rmp-zurich-intermed@ubs.com)

\*Quelle: <https://www.ubs.com/global/en/media/display-page-ndp/en-20210910-euromoney.html>

# Digitale Assets sind bei institutionellen Anlegern gefragter denn je

Institutionelle Anleger investieren hauptsächlich aus zwei Gründen in Kryptowährungen:

1. Das hohe Potenzial der zugrundeliegenden Blockchain-Technologie
2. Die hohen Diversifikationseffekte im Portfoliokontext

DENNIS EHLERT, PORTFOLIO MANAGER /  
DERIVATE HÄNDLER SEBA BANK AG

In beiden Punkten sorgte der Krypto-Markt im vergangenen Jahr 2021 wiederum für positive Schlagzeilen. Sie trugen dazu bei, dass Grossbanken wie Goldman Sachs, Citi, Bank of America, JP Morgan, Morgan Stanley und Black-Rock ihre Ressourcen rund um Digital Assets weiter ausgebaut haben. Gleichzeitig stieg auch die Nachfrage nach strukturierten Produkten, individuellen Mandatskonzepten, direktionalen Ertragsquellen durch Staking sowie dem Verkauf von Optionen seitens traditioneller Asset Managern, Family Offices und Pensionskassen deutlich an. Der Krypto-Markt entwickelt sich schnell weiter und ist schon lange nicht mehr «nur» Bitcoin.

## **Der Krypto-Markt wächst weiter und offenbart einen Regime-Wechsel von Bitcoin zu alternativen Coins**

Die Gesamtmarktkapitalisierung von Kryptowährungen ist seit Anfang 2021, trotz zwischenzeitlicher Stürze wie dem Verbot in China von Mining und

Handelsaktivitäten, von rund USD 700 Milliarden auf über USD 2 Billionen per Jahresende angestiegen. Marktbeobachter erwarten, dass sich dieser Trend in den nächsten Jahren fortsetzen wird.

## **Die Investition in einen Multicoin-Index mit einem systematischen Auswahlprozess liefert erneut einen deutlichen Mehrwert gegenüber Bitcoin. Diversifikation zahlt sich aus.**

Wer vollends an der rasanten Entwicklung der Blockchaintechnologie partizipieren will, sollte über den Bitcoin-Tellerrand hinausschauen und sich den nachweislichen Mehrwert von systematischen Multicoin-Strategien zu Nutze machen. Der als «ETP of the Year» ausgezeichnete SEBAX® Crypto Asset Select Index hat auch im vergangenen Jahr mit knapp 200% Performance bei fast identischer Volatilität den Ertrag von Bitcoin um das Dreifache überstiegen.

Die SEBA Bank ist überzeugt, dass sich der Kryptomarkt auch in Zukunft weiter

dezentralisieren wird und Währungen aus den Bereichen wie Multichain oder kompatible DeFi Plattformen einen immer grösseren Marktanteil erlangen werden.

## **Zusätzliche Erträge über Optionsprämien auf Bitcoin und Ethereum erhöhen das Performancepotenzial und reduzieren das Verlustrisiko in schwachen Marktphasen erheblich**

Die vergleichbar hohe durchschnittliche Volatilität von Bitcoin (80%) zu risikobehafteten Aktien wie dem S&P500-Index (20%) bietet Investoren eine attraktive Ertragsquelle: den Verkauf von Call-Optionen (Covered Calls). Die SEBA Bank bietet ihren Kunden mit entsprechenden Beständen in Bitcoin und Ethereum sogenannte «Covered Call» Strategien an. Dabei werden auf regelmässiger Basis Call-Optionen mit einer Laufzeit zwischen zwei und vier Wochen verkauft, um damit Prämien einzunehmen. Diese zusätzlichen Erträge generierten in der Vergangenheit bis zu 25% Zusatzperformance pro Jahr.

Der Vorteil liegt auf der Hand: Kunden partizipieren in Aufwärtsphasen bis zu einem bestimmten Kurs («Strike Preis») an der Entwicklung des zugrundeliegenden Coins und erhalten zusätzlich die entsprechende Prämie. In schwachen Marktphasen hingegen wird das Verlustrisiko sowie die Volatilität durch die Vereinnahmung der Prämie sichtbar reduziert. Das allgemeine Risiko derartiger Strategien offenbart sich in starken Aufwärtsphasen, in denen Investoren einen Teil ihrer Bestände zu unvorteilhaften, tieferen Preisen verkaufen müssen.

**Zwischenzeitliche Schwächephasen an den Risikomärkten verstärken das Interesse an zusätzlichen Ertragsquellen am Kryptomarkt**

In Anbetracht der jüngsten Bestrebungen der Zentralbanken die hohen Inflationsraten mit einer entschlossenen Rückführung der Ankaufprogramme, sowie einem früher als erwarteten Zinsanstieg zu bekämpfen, erhalten sämtliche risikobehafteten Investitionen zwischenzeitlich Gegenwind. Die Nachfrage nach alternativen Ertragsmöglichkeiten am Kryptomarkt wird indes weiter steigen und Anlegern zukünftig einen wichtigen Baustein für ihre strategische Asset Allokation liefern. Diversifikation zahlt sich aus. ■



Startdatum: 17.12.2019.

Enddatum: 31.12.2021

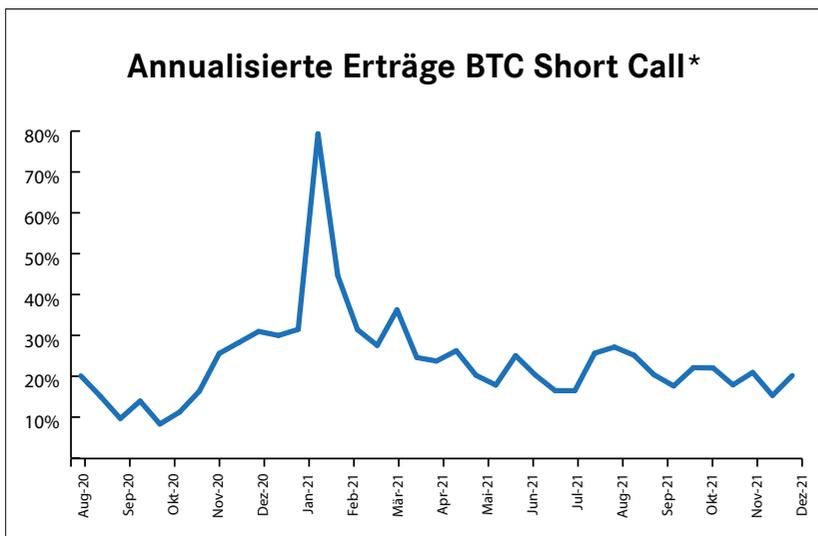
Quelle: SEBA Bank. Die historische Performance ist kein Indikator für die zukünftige Performance.

**SEBA BANK – REDEFINING FINANCE**

SEBA Bank ist eine Pionierin in der Finanzbranche und verbindet die Welten der traditionellen und digitalen Vermögenswerte. Damit ermöglichen wir unseren Kunden, traditionelle und digitale Vermögenswerte sowohl an einem Ort anzulegen, sicher zu verwahren, zu handeln und zu beleihen als auch Token auszugeben. SEBA Bank mit Hauptsitz in Zug ist die einzige globale Smart Bank, die regulierte Bankdienstleistungen in der aufstrebenden Digital Economy anbietet. Das breite, vertikal integrierte Leistungsspektrum in Kombination mit höchsten Sicherheitsstandards machen das Leistungsangebot der SEBA Bank einzigartig – deshalb hat Banque de France SEBA Bank ausgewählt, um die Integration von Central Bank Digital Currency (CBDC) zu testen. CVVC Global Report und CB Insights führen SEBA Bank als Top 50 Unternehmen im Blockchain-Ökosystem auf.

Mehr zu Digital Assets:

- Telefon (01) 41 552 64 90
- Website [seba.swiss/digital-investment-solutions](https://seba.swiss/digital-investment-solutions)
- E-Mail [clientmanagement@seba.swiss](mailto:clientmanagement@seba.swiss)

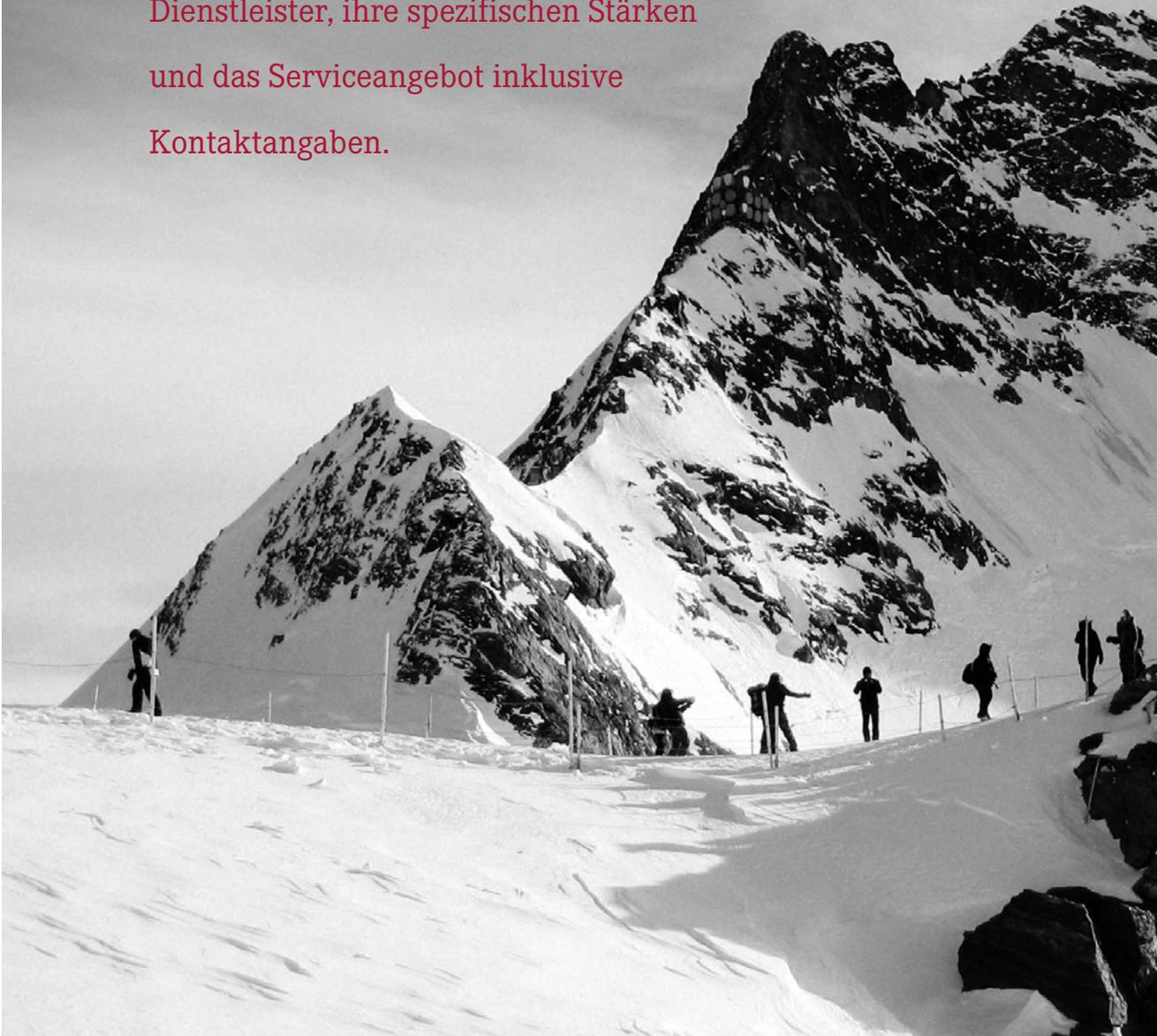


Startdatum: 14.08.2020; Enddatum: 31.12.2021 \*Laufzeit: 2 Wochen, 15 Delta

Quelle: SEBA Bank. Die historische Performance ist kein Indikator für die zukünftige Performance.

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

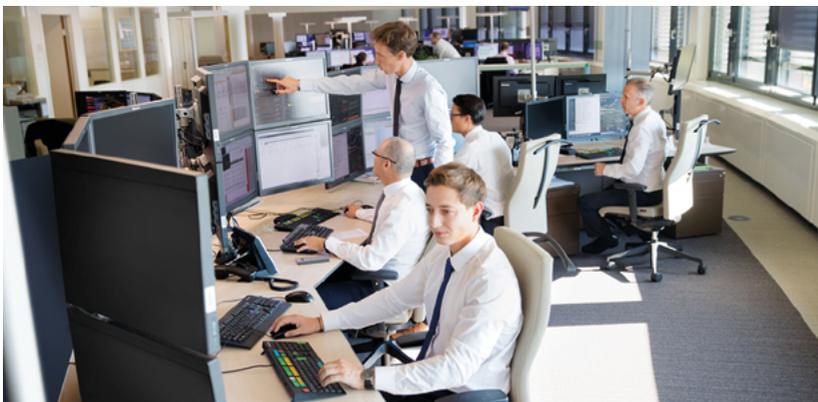
Sie erfahren dabei mehr über die Dienstleister, ihre spezifischen Stärken und das Serviceangebot inklusive Kontaktangaben.





# die **Marktführer**

im Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte



«Eine solide Bank mit professionellen Dienstleistungen.»

Entdecken Sie unsere Webseite: [www.bcv.ch/de/emission](http://www.bcv.ch/de/emission)

Die Banque Cantonale Vaudoise (BCV) wurde vor über **175 Jahren gegründet** und zählt zu den zehn wichtigsten Banken der Schweiz. Mit rund 2'000 Mitarbeitenden bietet sie ihren Kundinnen und Kunden umfassende Dienstleistungen in den Bereichen Retail Banking, Private Banking, Corporate Banking sowie Asset Management & Trading. Das Team für strukturierte Produkte gehört zur Trading-Abteilung der BCV, die mit ihren 75 Mitarbeitenden über einen der grössten Trading-Floors der Westschweiz verfügt. Mit ihrem von **Standard und Poor's** im Jahre 2011 verliehenen **AA-Rating** und dank ihrer ausgezeichneten Finanzlage gehört die BCV zu den 25 am besten bewerteten Banken der Welt.

Die BCV zählt zu den Pionieren im Bereich der strukturierten Produkte. **Die erste Emission in eigenem Namen wurde 1999 durchgeführt.** Im Verlauf der Jahre hat sie ein solides Know-how aufgebaut. Sie setzt sich aktiv für mehr Produkttransparenz ein, sei es als Mitglied des 2006 gegründeten Swiss Structured

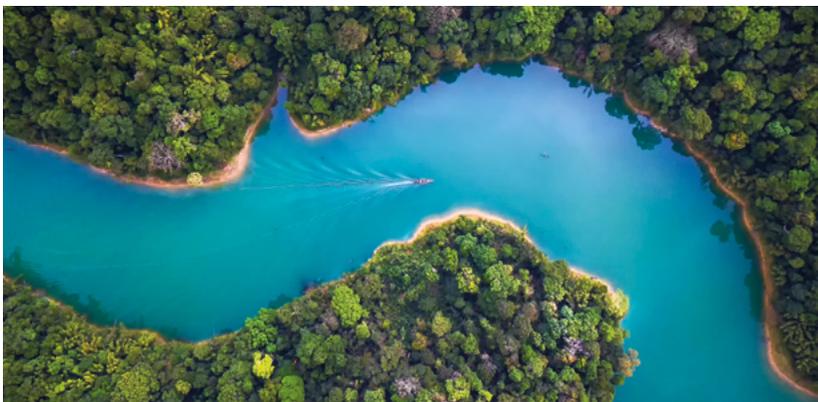
Products Association (SSPA) oder auch durch Anpassung ihrer Produktnamen an die SSPA-Terminologie.

Das Team für strukturierte Produkte umfasst Spezialistinnen und Spezialisten in den Bereichen Kundenbetreuung, Market Making und Financial Engineering. Diese bringen ihr Fachwissen ein, um **laufend Produkte zu kreieren**, die den Kundenbedürfnissen entsprechen und den Marktconfigurationen gerecht werden. Die BCV emittiert aus **Lausanne und Guernsey** Produkte auf verschiedenste Basiswerte, wie z.B. Aktien oder Indizes der wichtigsten internationalen Finanzmärkte (Schweiz, Europa, USA usw.). Weiterführende Informationen auf: [www.bcv.ch/de/emission](http://www.bcv.ch/de/emission). ■



Adressen	Banque Cantonale Vaudoise Talacker 35 8001 Zürich
	Banque Cantonale Vaudoise Case postale 300 1001 Lausanne
Rating	AA (S&P)
Gelistete Produkte	160*
Telefon	+41 (0)44 202 75 77
Website	<a href="http://www.bcv.ch/de/emission">www.bcv.ch/de/emission</a>
E-Mail	<a href="mailto:structured@bcv.ch">structured@bcv.ch</a>
Kontakte	Erwin Naescher Paolo Bruni Anthony Marthinet Vincenzo Bochicchio

\*Stand 31.12.2021



«Unser Green Structured Notes Program bietet den Kunden die Möglichkeit einen positiven Beitrag zum Klima- und Umweltschutz zu leisten.»

Barclays ist seit bald 20 Jahren im Schweizer Markt als Partner für Banken, externe Vermögensverwalter, Broker, Versicherungen und institutionelle Kunden im Bereich Anlagelösungen präsent. Wir sind einer der führenden ausländischen Anbieter in der Verbriefung von Derivaten und haben mit COMET eine der besten automatisierten Plattformen für Preisanfragen und zum Abschluss Strukturierter Produkte. Mittels technischer Anbindung ermöglichen wir es Kunden, unsere Produkte direkt zu handeln, die Produktdokumentation unmittelbar zu beziehen und via BARX den gesamten Life-Cycle zu beobachten.

Seit kurzem bieten wir auch Actively Managed Certificates (AMC) an, welche es dem Kunden ermöglichen, seine Marktsicht dynamisch abzubilden und mittels einem Zertifikat einfach aufzulegen. Barclays hat darüber hinaus eine lange Tradition im Bereich der Quantitativen Investmentstrategien und bietet professionellen Anlegern unter anderem Zugang zu Themen wie Rohstoffen, Aktienvolati-

lität, Momentum, Zinsvolatilität und alternativen Anlagen (Private Equity). Weiters haben wir eine langjährige Partnerschaft mit dem Nobelpreisträger Professor Dr. Robert Shiller mit dem wir zahlreiche Produkte im Bereich «Value» aufgelegt haben, unter anderem die Ossiam Shiller ETFs, die auch an der Schweizer Börse gelistet sind.

Zusätzlich haben wir unser Emissionsprogramm letztes Jahr um das «Green Structured Notes» Programm erweitert. Das Emissionsvolumen der einzelnen «Green Structured Notes» wird in Projekte investiert, die von einer externen Prüfstelle als nachhaltig qualifiziert wurde. Gleichzeitig erfüllt das Aktienexposure sämtliche «grüne» Anforderungen. ■



Adresse	Barclays Investment Bank Beethovenstrasse 19 8027 Zürich
Rating	A (S&P) A+ (Fitch) A1 (Moody's)
Gelistete Produkte	Mailand, Frankfurt und London*
Telefon	+41 44 204 51 93
Website	<a href="http://www.barx-is.com">www.barx-is.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:florian.jenny@barclays.com">florian.jenny@barclays.com</a>
Kontakt	Florian Jenny, Sabrina Jendly, Charles Bordier, Daniel Heibel, Philipp Widler

\*Stand per 11.01.2021



«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 17% (Stand: 30.6.2021).

**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 Kapital-schutz, 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: 2.12.2021). 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	800*
Telefon	+41 (0)61 269 56 35
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

\*Stand: Ende 2021  
Diese Angaben dienen ausschliesslich Werbezwecken.



«Als globale Bank bietet die Credit Suisse ein ganzheitliches, innovatives und beständiges Strukturierte Produkte-Offering über alle Anlageklassen hinweg.»

Die Credit Suisse zählt zu den weltweit führenden Finanzdienstleistern und bietet ihren Kunden als integrierte Bank ihre Expertise im Private Banking, Investment Banking und Asset Management aus einer Hand an. Für ihre Kunden ist die Credit Suisse ein beständiger, 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. Als globale Bank bietet die Credit Suisse ein ganzheitliches, innovatives und beständiges Strukturierte Produkte-Offering über alle Anlageklassen hinweg. Dieses Angebot umfasst Basiswerte wie 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 2021 wiederum einer der führenden Emittenten im Bereich börsenkotierter

Renditeoptimierungsprodukte<sup>1</sup>. Dank der flexiblen Gestaltung von Strukturierten 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 seines bestehenden Portfolios sinnvoll ist.

Die Credit Suisse strukturiert für ihre Kunden gerne auch Produkte nach Mass. Vermögensverwalter und Kundenberater der Credit Suisse können mit dem Online-Tool My Solutions Produkte in Echtzeit gestalten, simulieren und handeln. 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*	A1 (Moody's) A+ (S&P) A (Fitch)
Gelistete Produkte	1'418*
Telefon	+41 (0)44 335 76 00**
Websites	<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 04.01.2022

\*\* 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 5.4 Mia (per 31.12.20) 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.

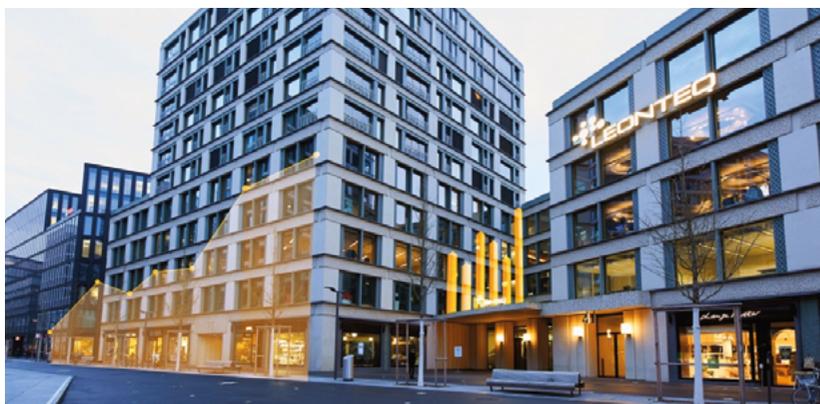
Die langjährige Erfahrung der Bank mit nachhaltigen Investments spiegelt sich in der Anlageberatung und Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden wider. Als Emittent von Strukturierten Produkten kann das Derivate-Team auf das Know-how des hauseigenen Nachhaltigkeitsresearchs zurückgreifen. 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 ein Schwerpunkt im Jahr 2022 sein. Sie wird durch die langfristige Zusammenarbeit mit ausgewählten Partnern erreicht, die die Werte der Bank J. Safra Sarasin teilen: hohe Kundenorientierung und Servicequalität zählen sich hier aus. Die Bank J. Safra Sarasin ist zudem aktives Buy-Side-Mitglied im Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte (SSPA). ■



Adresse	Bank J. Safra Sarasin AG Elisabethenstrasse 62 4002 Basel
Rating	A (S&P)
Gelistete Produkte	18*
Telefon	+41 (0)58 317 48 78
Website	<a href="http://derivatives.jsafrasarasin.com/">http://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 Ulucay, Mark Matern,

\*Stand per 18.01.2022



«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.

### Angebot

Leonteq 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. Als führender Anbieter von innovativen Anlageprodukten verfügt Leonteq zudem über das umfassendste Universum von Krypto-Assets in verbriefter Form mit insgesamt 25 Krypto-Assets. Jährlich wickelt Leonteq mehr als 40'000 Neuemissionen und über 160'000 Sekundärmarkttransaktionen auf der Plattform ab, die sowohl öffentliche Angebote als auch Privatplatzierungen

bereits ab einem Investitionsbetrag von CHF 1'000 ermöglicht.

### 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 12 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 inklusive automatisiertem Lifecycle-Management. Mit dem neuen AMC Modul können Indexsponsoren massgeschneiderte Indexlösungen erstellen und verwalten. ■



Adresse	Leonteq Securities AG Europaallee 39 8004 Zürich
Rating	BBB- mit positivem Ausblick (Fitch)
Gelistete Produkte	4'836*
Telefon	+41 58 800 10 00
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>
LinkedIn	



\*Stand per 31.12.2021  
(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)
Ausstehende Produkte	2'486*
Telefon	+41 (0)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	Senol Atac, Michele Giampà, Tobias Keienburg, Silvan Räber, Sinah Wolfers

\*Stand per 03.01.2022



«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 2 Jahren im Schweizer Markt tätig.

Wir sind Teil der Marex Gruppe, einem führenden, weltweit operierenden Commodity Haus mit 19 Standorten und mehr als 1'000 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 Investment Ziele.

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 21.40%\* aufweist. Das gesamte Vermögen der Firma beläuft sich auf mehr als \$1.9 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.

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
Gelistete Produkte	+5'000*
Telefon	+44 208 050 35 62
Website	<a href="http://www.marexfp.com">www.marexfp.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:hello@marexfp.com">hello@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 International Plc London Niederlassung Zürich Beethovenstrasse 33 8002 Zürich
Rating	A1 (Moody's)
Angebote Assetklassen	Aktien, festverzinsliche Anlagen, Rohstoffe, FX, CDS
Mögliche Währungen	G10 u. selektierte
Juristische Emittentin	USA, Niederlande, Grossbritannien
Telefon	London +44 (0) 20 7677 6759
Website	<a href="http://www.morganstanleyiq.ch">www.morganstanleyiq.ch</a>
E-Mail	<a href="mailto:swiss@ms.com">swiss@ms.com</a>
Kontakt	Dirk Grunert und Sinclair Wachs



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

### **Raiffeisen Schweiz Strukturierte Produkte**

Raiffeisen Schweiz ist seit über zehn Jahren im Bereich Strukturierte Produkte tätig. Mit unserem Angebot stehen wir für Swissness, Sicherheit und Servicequalität ein.

### **Swissness**

Raiffeisen ist die drittgrösste Bankengruppe in der Schweiz und führende Schweizer Retailbank. Von der Herstellung bis zum Vertrieb erfolgt die gesamte Wertschöpfung unserer Anlagelösungen in der Schweiz. Als Raiffeisen-Gruppe verfügen wir über das dichteste Bankennetz in der Schweiz und beweisen damit, dass Kundennähe und regionale Verankerung in den jeweiligen Sprachregionen zu unseren Kernanliegen zählen.

### **Sicherheit**

Raiffeisen Schweiz wird von S&P mit dem A+ und Fitch AA bewertet und gehört diesbezüglich zu den Top Adressen in der Schweiz. Die ausgezeichnete Bonität ist das Resultat der nachhaltigen

und soliden Geschäftspolitik der Genossenschaftsbank.

### **Servicequalität**

Unsere Servicequalität zeigt sich in der hochstehenden Beratungsleistung gegenüber unseren Kunden, in der hohen Produktinnovation sowie dem effizienten Market Making. Hierfür wurden wir bereits mit dem Swiss Derivative Award ausgezeichnet für «Top Service», «Bestes Währungs-/Zinsprodukt», «Beste Rohstoffprodukt» und im 2020 sowie 2021 erneut für «Top Service».

### **Emittenten**

Produkte werden direkt von Raiffeisen Schweiz sowie von Raiffeisen Switzerland B.V. mit Garantin Raiffeisen Schweiz emittiert.

### **Das Angebot**

Unsere Produktpalette richtet sich sowohl an Retailkunden als auch an professionelle Investoren, die mittels strukturierten Produkten eine bessere Risiko-/Rendite-Allokation erreichen wollen. ■

## **RAIFFEISEN**

Adresse Raiffeisen Schweiz  
Genossenschaft  
Strukturierte Anlageprodukte  
The Circle 66  
Postfach  
8058 Zürich- Flughafen

Rating S&P A+ / Fitch AA

Gelistete  
Produkte 1'589\*

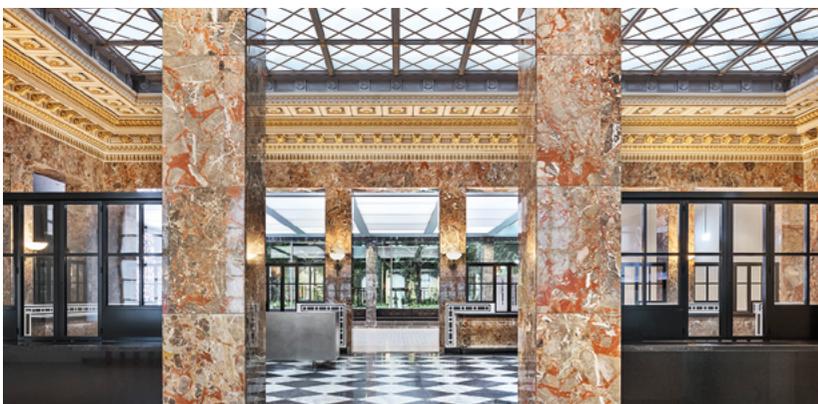
Telefon +41 (0)44 226 72 20

Website [raiffeisen.ch/structuredproducts](https://raiffeisen.ch/structuredproducts)

E-Mail [structuredproducts@raiffeisen.ch](mailto:structuredproducts@raiffeisen.ch)

Kontakt Willi F.X. Bucher

\*Stand Dezember 2021



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

UBS ist die führende Universalbank in der Schweiz. Die Schweiz ist das einzige Land, in dem UBS in allen fünf Geschäftsbereichen – Personal Banking, Wealth Management, Corporate und Institutional Clients, Investment Bank sowie Asset Management – tätig ist. Die Investment Bank bietet Kunden kompetente Beratung, innovative Produktlösungen, Abwicklung und umfassenden Zugang zu den internationalen Kapitalmärkten. Ihre Angebotspalette beinhaltet Beratung, fundiertes Research in verschiedenen Anlageklassen sowie Zugang zu den internationalen Kapitalmärkten, Aktien, Devisen, Edelmetallen und ausgewählten Märkten im Zins- und Kreditbereich.

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.

2021 wurde UBS KeyInvest erfolgreich neu lanciert. Unter MyKeyInvest können Anleger neu ihre favorisierten Produkte im Portfolio speichern und individuelle Suchen nach Produkten, Marktübersichten und Alerts einrichten.

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, Marktkomentaren 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 2021 insgesamt 7,6 Milliarden Schweizer Franken in Produkten von UBS umgesetzt, was einem Marktanteil von 38,2%\* entspricht. ■



Adresse	UBS AG Postfach 8098 Zürich
Rating	Aa3 (Moody's) A+ (S&P) AA- (Fitch)
Gelistete Produkte	10'595*
Telefon	+ 41 (0)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

\*Stand 04.01.2022  
Quelle: SIX Swiss Exchange

**Follow us on LinkedIn!**



«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 2021 über 25%. Zahlreiche Auszeichnungen belegen unsere Innovationskraft, Vielfalt und unseren Service in diesem Bereich.

Als innovative und kompetente Emittentin bieten wir Anleger:innen in der Schweiz ein breites Universum von über 28'000 Produktlösungen auf alle Anlageklassen und Produktkategorien an. 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:innen, entweder direkt oder über Ecosysteme. Das Digital Investing 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. ■

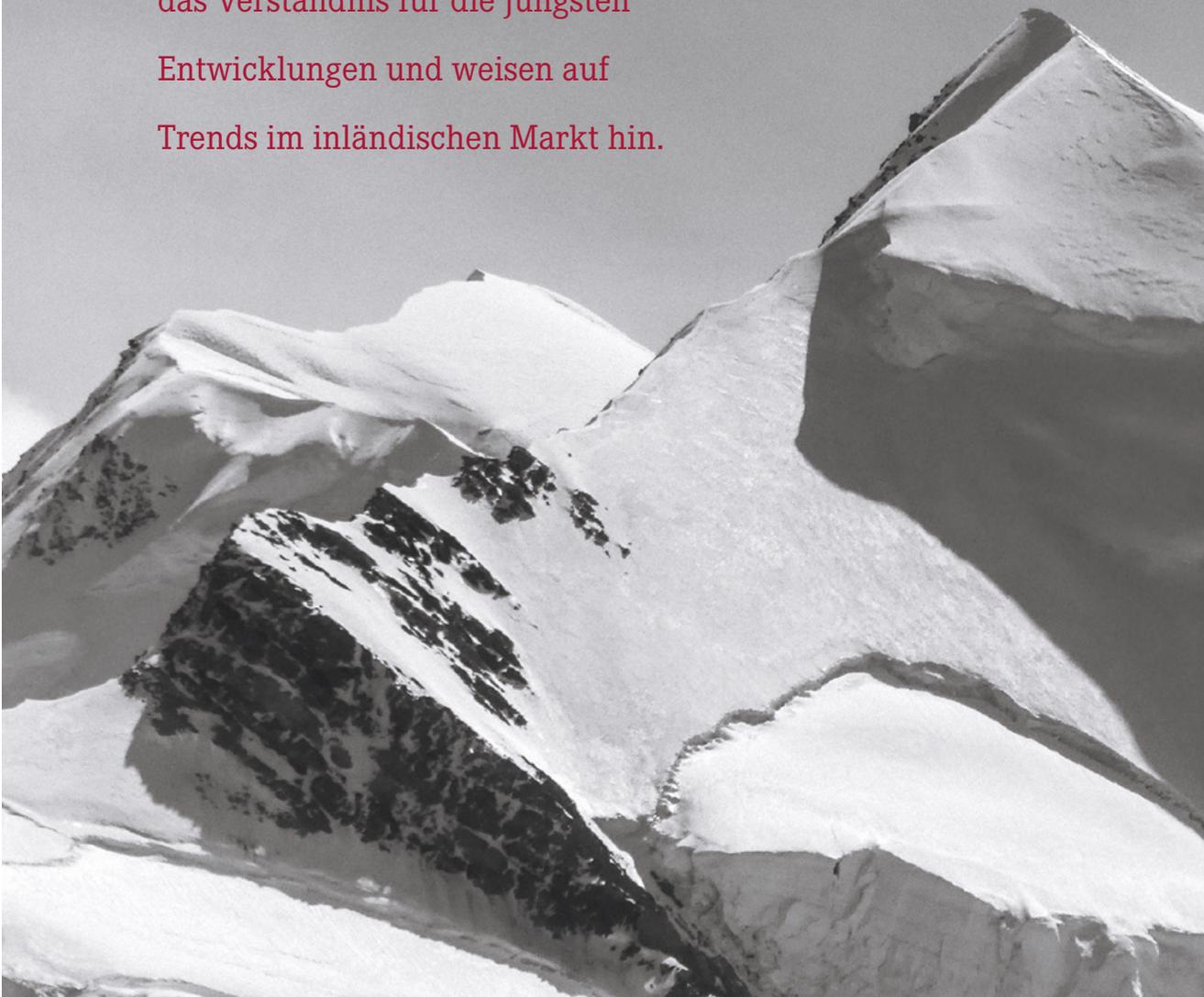
## Vontobel

Adresse	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 8022 Zürich
Rating	Moody's Counterparty Risk Assessment A2
Gelistete Produkte	ca. 12'900*
Telefon	00800 93 00 93 00
Websites	<a href="http://www.derinet.com">www.derinet.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:zertifikate.ch@vontobel.com">zertifikate.ch@vontobel.com</a>
Blog	<a href="http://www.derinet.com/blog">www.derinet.com/blog</a>
Kontakt	Vivien Sparenberg

\*Stand per 20.01.2022

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** 2021

Der Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte  
im Überblick

# Der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte 2021 im Überblick

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

TOTAL TURNOVER VON STRUKTURIERTEN PRODUKTEN  
in Milliarden CHF

**20'132**

ANZAHL NEU EMITTIERTE UND GELISTETE PRODUKTE

SIX **57'518**

BX Swiss **48'991**

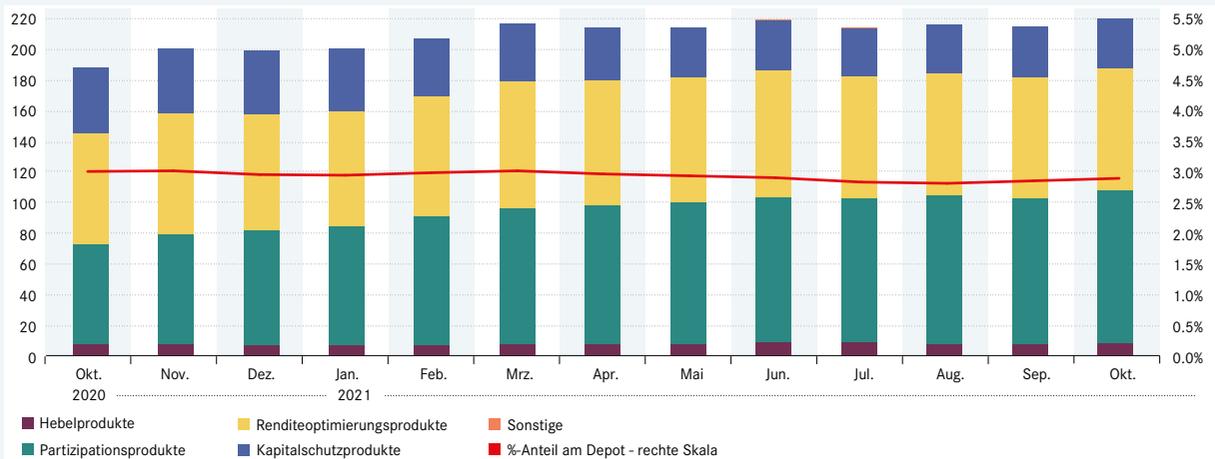
TURNOVER VON PRODUKTEN AUF KRYPTOWÄHRUNGEN  
rund CHF Mio.

**1'991**

**7.93**

DURCHSCHNITTLICHER SPREAD OVERALL IM 2021

STRUKTURIERTE PRODUKTE IN DEN KUNDENDEPOTS DER BANKEN (IN MRD. CHF)



Quelle: SNB

TOP 5 BASISWERTE  
GEMESSEN AM TURNOVER

1. Panier Opéable Portfolio
2. Bitcoin (XBTUSD)
3. DAX Index
4. UBS Bloomberg CMCI  
Components Emissions EUR  
Total Return Index
5. SMI

4'604

Single

4'373

Multi-Asset

437

Index

435

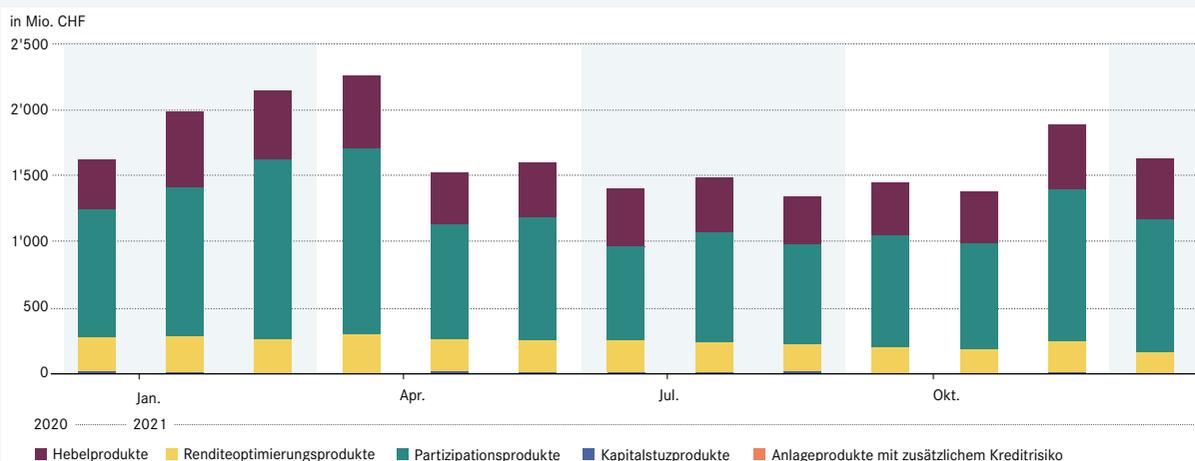
Basket

110

Customized  
Index

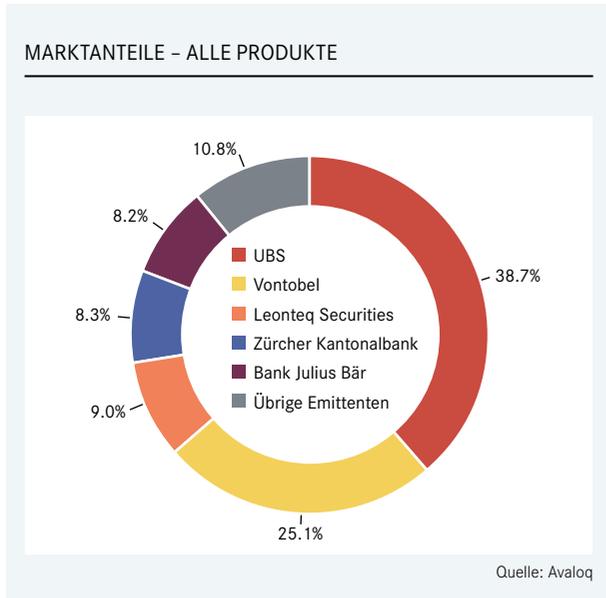
ZUSAMMENSETZUNG  
AKTIVER UND GELISTETER  
PRODUKTE

HANDELSUMSÄTZE (BÖRSENHANDEL)

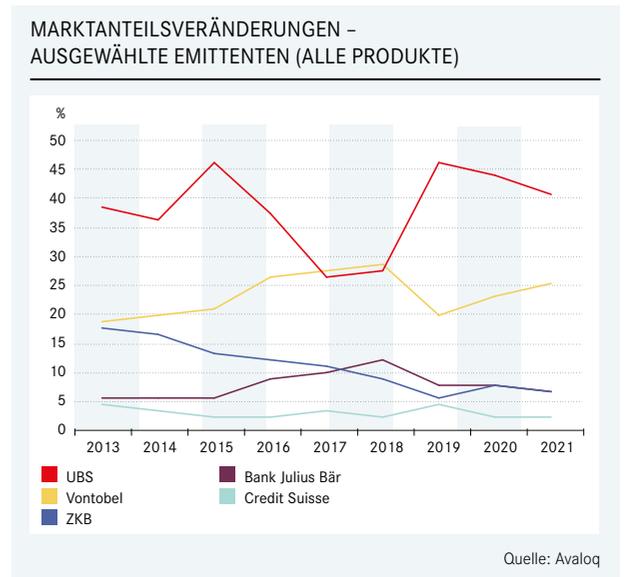
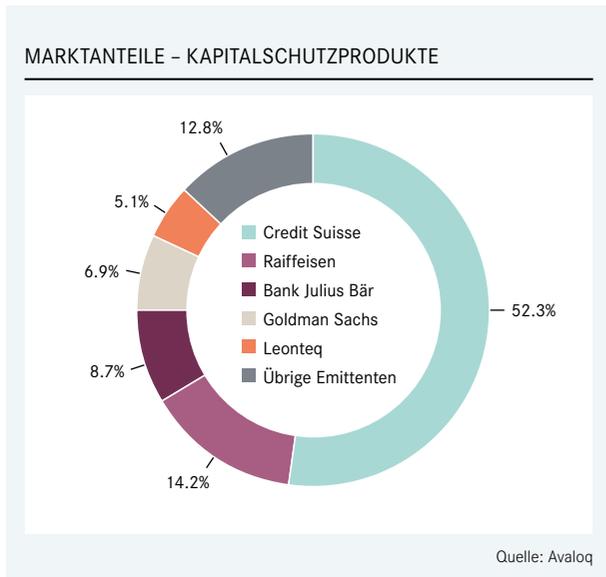


# Marktanteile 2021

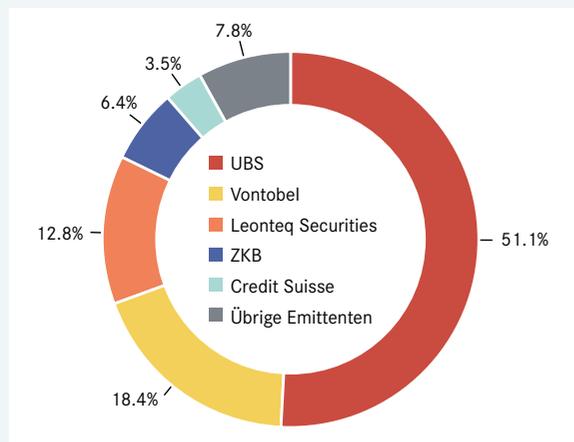
Alle Angaben und Daten beziehen sich auf an SIX Swiss Exchange kotierte Derivate.



Bei den Marktanteilen des Gesamtmarktes führte 2021, wie bereits in den Vorjahren, die UBS die Rangliste an, erneut gefolgt von der Vontobel. Die beiden Emittenten teilten sich nahezu zwei Drittel des Gesamtmarktes. Auf Platz drei stiess neu Leonteq Securities vor. Die Bank profitierte im abgelaufenen Jahr unter anderem vom Boom nach Kryptoanlagen. Dahinter lieferten sich wie bereits im Vorjahr die ZKB und die Bank Bär ein Kopf-an-Kopf-Rennen. Bei den Kapitalschutzprodukten dominierte erneut Credit Suisse, weiterhin gefolgt, allerdings in umgekehrter Reihenfolge von der Bank Bär und Raiffeisen. Bei den Renditeoptimierungsprodukten eroberte die Vontobel neu die Ranglistenspitze, gefolgt von der Bank Bär und Credit Suisse. Raiffeisen, der Leader des Vorjahres, rutschte aus den Top-5. Bei den Partizipationsprodukten lag unverändert die UBS mit grossem Vorsprung an der Spitze. Das Segment der Anlageprodukte mit Referenzschuldner blieb in der Hand der Vontobel. Mit einem beträchtlichen Abstand folgte erneut Raiffeisen. Bei den Hebelprodukten verteidigte die Vontobel ihre Führung. Die UBS belegte wiederum den zweiten Platz, unverändert gefolgt von der Bank Bär. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten deckten den heimischen Markt für kotierte Hebelprodukte zu 98,2% unter sich auf.

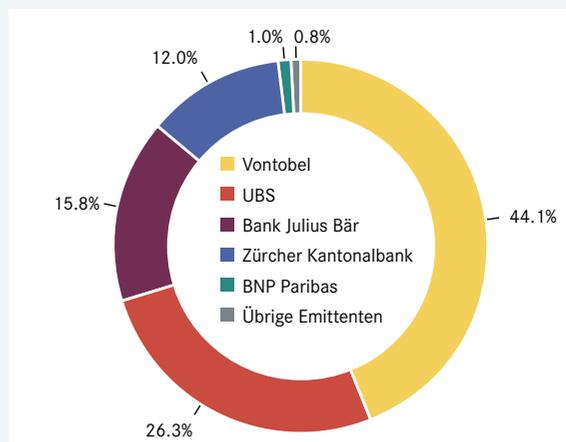


MARKTANTEILE - PARTIZIPATIONSPRODUKTE



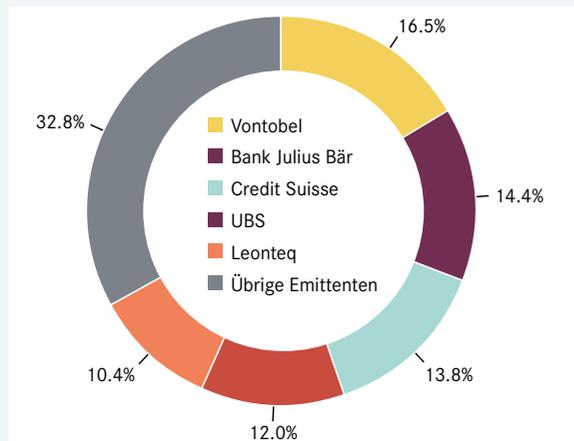
Quelle: Avaloq

MARKTANTEILE - HEBELPRODUKTE



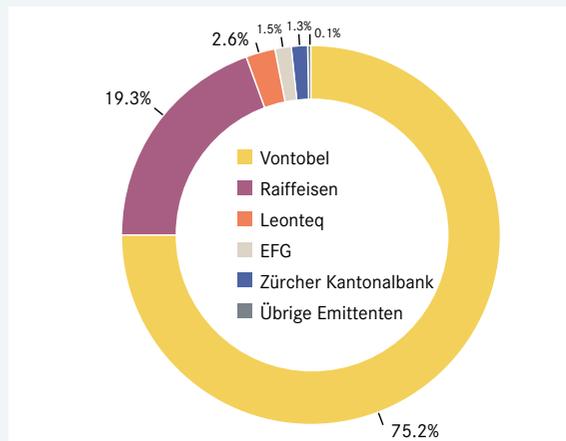
Quelle: Avaloq

MARKTANTEILE - RENDITEOPTIMIERUNGSPRODUKTE



Quelle: Avaloq

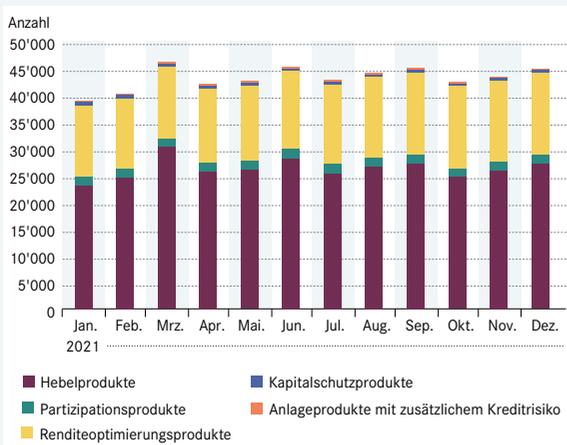
MARKTANTEILE - ANLAGEPRODUKTE MIT ZUSÄTZLICHEM KREDITRISIKO



Quelle: Avaloq

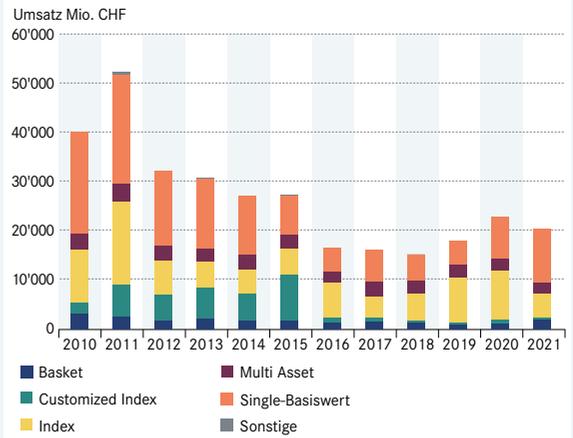
# Ausgewählte Marktentwicklungen 2021

ANZAHL STRUKTURIERTE PRODUKTE



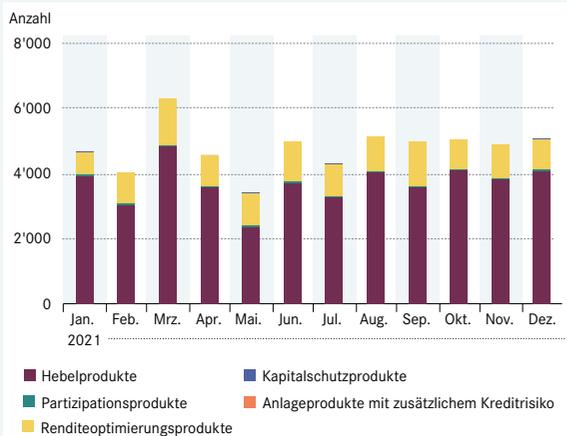
Quelle: Avaloq

BASISWERT-KOMPOSITION STRUKTURIERTE PRODUKTE



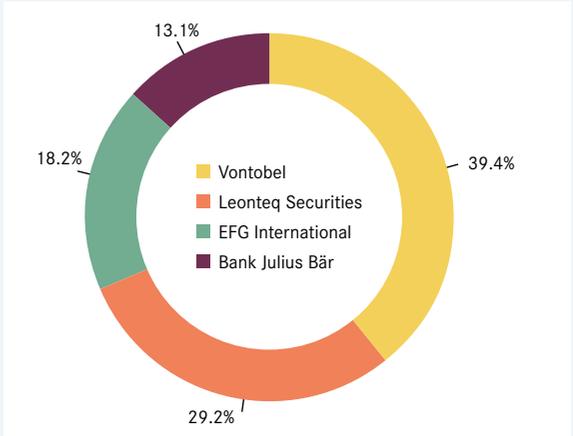
Quelle: Avaloq

ANZAHL NEUE LISTINGS STRUKTURIERTE PRODUKTE



Quelle: Avaloq

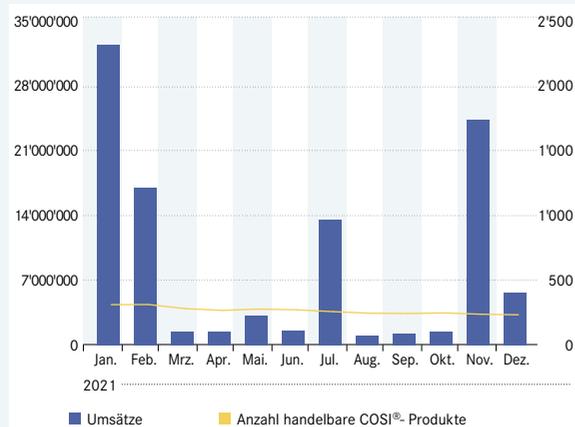
MARKTANTEILE IM COSI¹-SEGMENT



¹Pfandbesicherte Produkte

Quelle: Avaloq

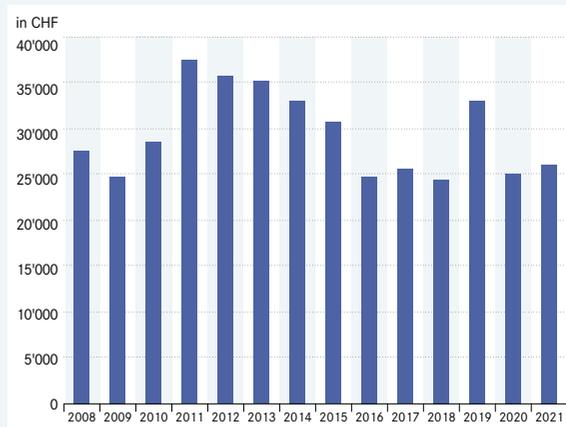
### ANZAHL HANDELBARE PRODUKTE UND UMSATZ IM COSI<sup>1</sup>-SEGMENT



<sup>1</sup>Pfandbesicherte Produkte

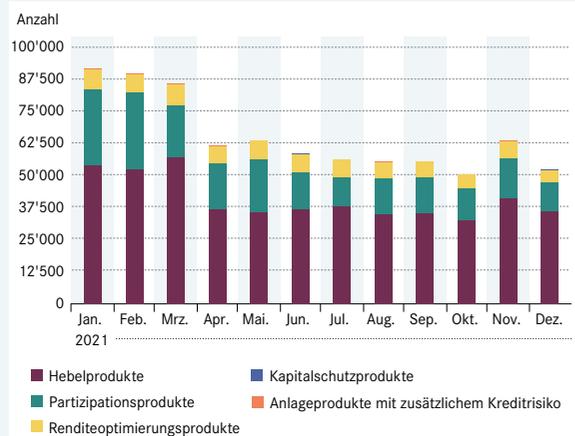
Quelle: Avaloq

### ENTWICKLUNG DER DURCHSCHNITTLICHEN TICKETGRÖSSE



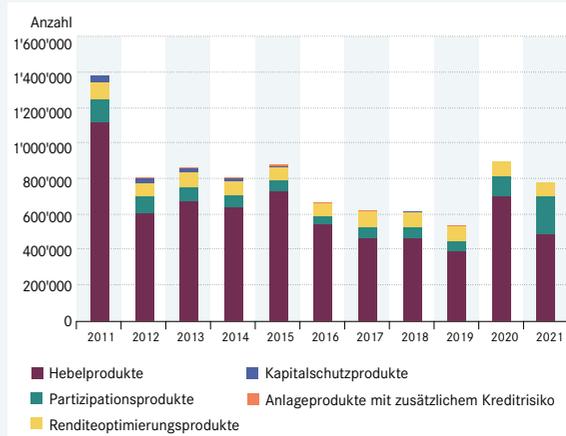
Quelle: Avaloq

### ANZAHL ALLER TRADES (BÖRSENHANDEL)



Quelle: Avaloq

### ANZAHL ALLER TRADES (JÄHRLICH, BÖRSENHANDEL)



Quelle: Avaloq

## Top-50 Meistgehandelte Produkte 2021

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable Portfolio der Bank Rothschild war im abgelaufenen Jahr der unangefochtene Umsatzspitzenreiter. Mit grossem Abstand folgte das neu aufgelegte von der UBS emittierte Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index. Dahinter reihten sich mit dem im März verfallenen ZXBTA, UBCTQ und ZXBABV gleich drei Tracker-Zertifikate auf Bitcoin ein. Kryptoanlagen waren generell sehr gesucht. Hoch im Kurs stand auch das Tracker-Zertifikat ETSPX auf den Performanceindex des US-Börsenbarometers S&P 500.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Produktkategorie	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Panier Opéable Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	39'379'685	AAACCU	UBS	22/12/2027	3'179'033'967
2	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	110'159'424	EMOCIU	UBS	Open-End	582'605'574
3	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	38'290'335	ZXBTA	VT	Mar-21	574'711'922
4	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'798	UBCTQ	LEON	Open-End	293'206'456
5	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	55'338'026	ZXBABV	VT	Open-End	263'743'469
6	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	10'834'744	ETSPX	UBS	Open-End	187'414'122
7	Swissquote Multi Crypto Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	52'160'492	KRYPTQ	LEON	Open-End	183'084'740
8	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'800	UETHQ	LEON	Open-End	177'909'456
9	Recovery Basket Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'137'013	PARIUU	UBS	Jun-30	168'310'684
10	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'179'426	TCMCI	UBS	Open-End	157'648'986
11	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	37'357'584	CSSWCS	CS	Open-End	135'121'127
12	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	59'515'406	ZXBADV	VT	Open-End	106'768'177
13	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	10'834'741	ETSMI	UBS	Open-End	93'645'222
14	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	4'849'178	GCMCI	UBS	Open-End	86'141'140
15	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'797	CBCTQ	LEON	Open-End	78'813'550
16	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	54'237'862	XBTAQ	LEON	Open-End	77'557'363
17	E-services Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'136'680	AEIOUU	UBS	7/8/2030	76'483'345
18	EdR Back to Life Basket	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	56'678'610	CYCUSZ	ZKB	Nov-21	75'480'889
19	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'799	CETHQ	LEON	Open-End	72'971'063
20	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	59'515'726	ZXEABV	VT	Open-End	72'811'285
21	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	59'515'723	ZXEAAV	VT	Open-End	63'922'609
22	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'778'758	TLPCI	UBS	Open-End	61'459'906
23	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	47'576'250	CSEDCS	CS	Open-End	61'051'028
24	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	45'080'918	ZSOAHV	VT	Open-End	59'176'831
25	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'901	TCO3MU	UBS	Open-End	58'646'166

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Produktkategorie	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	SWISSMID Basket XVI	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	31'145'162	CTSWM	BCV	Jan-22	57'374'795
27	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'854	CIMCIU	UBS	Open-End	54'337'594
28	Hydrogen Basket II	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	52'466'273	HYDROU	UBS	01/04/2027	51'031'711
29	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	36'389'379	BCBRUU	UBS	Open-End	50'466'797
30	EdR Back to Life Basket	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	56'678'612	CYCEUZ	ZKB	Nov-21	48'930'626
31	Future Power Reference Portfolio Basket	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	39'098'938	AGNBJS	JSS	Open-End	47'080'607
32	Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	38'800'192	BCCOEU	UBS	Open-End	46'467'645
33	Swissquote Hydrogen Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'359'947	HYDRTQ	LEON	Open-End	42'837'270
34	The Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'155'140	LINAAU	UBS	Open-End	42'535'457
35	Ripple	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'802	UXRPTQ	LEON	Open-End	42'092'486
36	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	55'337'875	ZXBAAV	VT	Open-End	41'687'227
37	DJ Industrial Average Index / Nasdaq 100 Index / S&P 500 Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	56'595'030	STMJCS	CS	3/11/2021	41'175'070
38	Swiss Research Basket XXVI	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	30'188'932	Z44AAV	VT	Open-End	41'039'467
39	S&P 500 103% Call Overwrite Strategy	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	54'098'652	CCOSPU	UBS	May-27	35'880'540
40	Nvidia Corp.	Constant Leverage-Zertifikat	Hebelprodukte	Bull	49'984'450	FNVAAV	VT	Open-End	35'323'236
41	Litecoin	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'806	ULTCTQ	LEON	Open-End	34'925'179
42	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'920	TIMCIU	UBS	Open-End	34'284'572
43	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	47'140'662	ZXETHV	VT	May-21	32'519'327
44	Swiss Life Hldg. N	Warrant	Hebelprodukte	Bull	58'705'709	SLHDJB	BAER	6/17/2022	32'104'286
45	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	55'338'087	ZXBACV	VT	Open-End	32'088'604
46	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'910	TLPCIU	UBS	Open-End	31'711'542
47	Swissquote Global eMobility Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	57'290'474	ECARTQ	LEON	Open-End	30'031'854
48	Swissquote Multi Crypto Mini Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	59'660'801	MOONTQ	LEON	Open-End	29'760'591
49	UBS CIO Investing in the 5G+ era Equity Preference List	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	54'793'625	FURTUU	UBS	23/11/2027	29'038'710
50	Biden Basket II	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	55'337'569	ZBIDNV	VT	Nov-21	27'733'840

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

## Top-50 Umsatz Kapitalschutzprodukte 2021

Hier dominierten Kapitalschutzprodukte mit Partizipation auf die Aktienindizes SMI und S&P 500 mit insgesamt sechs Produkten in den Top-10. Umsatzmässig klar oben aus schwang das von der Credit Suisse emittierte AFNFCS. Es ermöglicht eine 100%ige, unbegrenzte Partizipation an der Kursentwicklung des Swiss Market Index ab einem Ausübungspreis von 9'311.92 Punkten. Dank der guten Entwicklung der Schweizer Börse lagen Ende Jahr die Käufer der ersten Stunde damit deutlich im Gewinn.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'596	AFNFCS	CS	4/7/2025	24'222'533
2	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'597	AFNGCS	CS	4/7/2025	5'857'828
3	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	21'477'833	ZKB4BM	ZKB	3/19/2024	5'424'810
4	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	34'112'872	FR07CS	CS	11/3/2023	5'013'401
5	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'656'606	ABTLCS	CS	12/15/2022	4'822'007
6	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	47'840'927	2405SP	GS	12/28/2021	2'585'210
7	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	50'741'165	SAXPJB	BAER	7/25/2022	2'204'798
8	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	28'845'453	STEACS	CS	11/14/2022	1'552'007
9	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	44'666'688	PNAUCS	CS	8/25/2022	1'503'165
10	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	113'287'681	Z21DPZ	ZKB	9/23/2022	1'471'196
11	Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'097	AEUACS	CS	9/27/2022	1'456'579
12	Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'151	AEWCCS	CS	10/21/2022	1'414'560
13	MSCI Emerging Markets Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	34'749'652	JPBJSP	JPM	2/15/2022	1'214'250
14	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	110'332'711	MEMJJB	BAER	5/17/2022	1'213'872
15	Nestlé S.A. / Novartis Alcon Basket / Roche AG / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	25'141'431	NPACMQ	RAI	12/19/2029	1'204'740
16	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	38'464'425	FAFQJB	BAER	1/19/2022	1'163'270
17	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'607	AFNQCS	CS	4/1/2024	1'146'232
18	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	50'806'202	FAXOJB	BAER	12/27/2021	1'144'871
19	CS GAINS RV Risk Parity Index - 5% Volatility Target	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	42'119'850	ADPNCS	CS	12/30/2021	1'124'756
20	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'206'480	NPABKW	RAI	6/10/2024	1'057'971
21	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	47'507'485	NUSAAV	VT	5/17/2022	1'039'887
22	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	35'568'583	FR13CS	CS	3/18/2024	998'904
23	US Blue Chips Basket I	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	110'332'682	MELFJB	BAER	4/29/2022	980'509
24	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	40'406'390	0711SP	GS	7/23/2021	966'249
25	US Blue Chips Basket I	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	58'531'761	Z21BJZ	ZKB	4/28/2022	954'048

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	28'012'815	CFFUSD	CS	6/27/2022	923'199
27	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	51'484'524	NOKSCS	CS	1/30/2024	805'819
28	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	39'525'030	SS05SP	GS	1/31/2022	785'579
29	Nestlé S.A. / Novartis Alcon Basket / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'204'694	LTQEJG	LEON	11/10/2021	781'670
30	Swiss Selected Shares (CHF) Basket	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	53'951'247	MDRMJB	BAER	6/18/2021	778'090
31	Swiss Balanced Strategy CHF	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'206'868	NPACKJ	RAI	9/16/2024	773'393
32	EURO STOXX Select Dividend 30 PR Index (EUR)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	39'525'037	GS01SP	GS	1/18/2028	741'458
33	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	33'506'675	ACGZNP	RAI	9/29/2022	705'514
34	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	32'646'833	SU03CS	CS	8/11/2023	699'298
35	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'204'717	LTQEJZ	LEON	10/24/2022	659'468
36	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	31'883'751	AAARCS	CS	5/18/2021	658'964
37	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	37'270'416	GKELTQ	LEON	5/29/2028	656'830
38	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	44'633'689	SAAAJB	BAER	2/4/2022	648'083
39	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	50'741'158	SAUQJB	BAER	12/27/2021	618'082
40	Nasdaq 100 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	57'091'830	FAOFJB	BAER	7/20/2022	611'767
41	Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond - Class A Euro Hedged	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	39'218'039	FAIKJB	BAER	3/2/2021	589'631
42	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	110'332'712	MEMJJB	BAER	5/17/2022	579'125
43	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	44'883'908	FADVJB	BAER	2/28/2022	565'654
44	FTSE 100 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	46'161'731	UKXPSP	GS	1/30/2024	550'525
45	AT&T Inc. / Simon Property Group Inc. / Visa Inc.	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	51'090'186	MDEZJB	BAER	12/27/2022	537'402
46	Adecco Group AG / LafargeHolcim Ltd. / Swiss RE AG / Swisscom N	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	37'155'585	COZRCH	RAI	8/17/2022	518'596
47	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	28'845'437	FFAACS	CS	10/10/2022	507'682
48	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	46'833'094	THANOU	UBS	11/1/2021	505'607
49	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	34'112'933	SU10CS	CS	2/2/2024	492'357
50	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	51'282'343	SAUZJB	BAER	1/31/2022	471'100

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

# Top-50 Umsatz Renditeoptimierungsprodukte 2021

In dieser Sparte erzielte der Barrier Reverse Convertible (BRC) Z00IDZ auf das Trio Schindler PS, Straumann und Vifor Pharma den höchsten Umsatz, dicht gefolgt vom BRC Z02NGZ auf die beliebteste Kombination von Herrn und Frau Schweizer auf das Trio Nestlé, Novartis, Roche. Dahinter reihten sich mit MCTAJB, MEMEJB und JPDOSP drei BRCs auf Aktienindexkombinationen ein. Diese Variante ist ebenfalls in wechselnder Zusammensetzung sehr häufig anzutreffen. Unter den Top-30 finden sich noch zehn weitere Aktienindexkombinationen verpackt in BRCs.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Schindler PS / Straumann Hldg. AG / Vifor Pharma AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	52'190'062	Z00IDZ	ZKB	6/2/2021	15'423'962
2	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	58'533'062	Z02NGZ	ZKB	8/23/2023	15'403'652
3	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	48'153'686	MCTAJB	BAER	1/6/2022	11'104'407
4	DAX / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	110'332'707	MEMEJB	BAER	4/28/2022	11'098'060
5	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	50'491'714	JPDOSP	JPM	12/17/2021	8'190'160
6	NextEra Energy Inc. / Solaredge Technologies Inc	Barrier Reverse Convertible	Bull	52'293'061	LUMMLK	LKB	8/19/2021	8'183'343
7	Advanced Micro Devices Inc. / AMS AG / Varta AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	56'239'016	PPHLTQ	LEON	11/23/2021	7'375'708
8	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	55'332'033	MDVIJB	BAER	2/16/2021	7'292'955
9	AstraZeneca Plc. / Moderna Inc. / Pfizer Inc.	Barrier Reverse Convertible	Bull	59'828'464	0616BC	BCV	6/15/2021	6'952'166
10	DAX Index / EURO STOXX 50 PR Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	110'800'174	MENKJB	BAER	5/30/2022	6'948'869
11	Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	58'532'359	Z02AXZ	ZKB	6/28/2023	6'516'063
12	Apple Inc. / Tesla Inc. / UnitedHealth Group Inc.	Barrier Reverse Convertible	Bull	59'100'194	MEHJJB	BAER	7/1/2021	6'502'447
13	Lonza / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	57'574'695	AGGDCS	CS	8/25/2021	6'244'715
14	Bristol-Myers Squibb Co.	Discount-Zertifikat	Bull	49'346'762	AFTPCS	CS	6/11/2021	6'159'399
15	DAX Index / DJ Industrial Average Index / EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	57'394'228	RMBYRV	VT	11/18/2021	5'703'542
16	Novavax Inc. / Roche AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	111'374'081	0654BC	BCV	7/12/2021	5'569'339
17	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	111'250'308	MBJJJB	BAER	11/15/2021	5'564'148
18	Gamesa / Vestas	Barrier Reverse Convertible	Bull	59'416'996	0605BC	BCV	10/25/2021	5'533'865
19	Nestlé / Novartis / Roche GS / Swiss Re	Barrier Reverse Convertible	Bull	57'574'794	AGJYCS	CS	7/18/2022	5'481'921
20	CS / Julius Bär / UBS	Barrier Reverse Convertible	Bull	57'574'712	AGGUCS	CS	9/2/2021	5'414'419
21	Glencore Plc.	Discount-Zertifikat	Bull	110'850'266	BELOUU	UBS	4/20/2022	5'259'460
22	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	111'758'919	RMAM8V	VT	6/6/2023	5'185'341
23	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	59'391'315	0604BC	BCV	1/20/2022	5'178'608
24	DAX / EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	56'563'021	MDXVJB	BAER	4/23/2021	5'150'058
25	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	58'493'766	MEGOJB	BAER	5/12/2021	5'095'885

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	110'800'176	MENMJB	BAER	11/19/2021	5'053'965
27	Reckitt Benckiser Group Plc.	Discount-Zertifikat	Bull	57'574'783	AGJNCS	CS	12/21/2021	5'032'150
28	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	58'493'773	MEGVJB	BAER	8/10/2021	4'624'199
29	Anglo American Plc.	Discount-Zertifikat	Bull	49'346'940	AGALCS	CS	9/6/2021	4'604'476
30	Barrick Gold Corp.	Barrier Reverse Convertible	Bull	55'562'658	FBDJJB	BAER	11/29/2021	4'592'556
31	Air Products & Chemicals Inc.	Discount-Zertifikat	Bull	57'574'994	AGROCS	CS	3/17/2022	4'562'314
32	Bayer AG / Novartis N / Pfizer Inc. / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	58'878'116	ATBRCH	RAI	8/15/2023	4'545'839
33	Helvetia Hldg. AG / Swiss Life Hldg. N / Swiss RE AG / Zurich Insurance Group AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	57'575'106	AGVYCS	CS	8/19/2022	4'534'862
34	BioNTech SE / Johnson & Johnson / Lonza Group N	Barrier Reverse Convertible	Bull	110'332'709	MEMGJB	BAER	7/5/2021	4'534'744
35	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	54'239'164	HJGRCH	RAI	6/29/2022	4'438'181
36	Anglo American Plc. / BHP Billiton Ltd. / Freeport-McMoRan Inc.	Barrier Reverse Convertible	Bull	111'487'709	0659BC	BCV	2/17/2022	4'418'571
37	Etsy / Facebook Inc. / Qualcomm Inc.	Barrier Reverse Convertible	Bull	111'250'320	MEPCJB	BAER	5/3/2022	4'265'045
38	Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	57'143'239	BMBCBL	CORNER	7/22/2022	4'228'920
39	ABB N / Compagnie Financière Richemont SA / Geberit AG / LafargeHolcim Ltd. / Sika AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	59'517'178	BGRRCH	RAI	4/15/2024	4'129'988
40	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	56'563'020	MDXUJB	BAER	4/13/2021	4'108'949
41	Barrick Gold Corp.	Discount-Zertifikat	Bull	49'346'878	AFYBCS	CS	8/9/2021	4'058'550
42	CS / UBS	Barrier Reverse Convertible	Bull	59'801'787	MEJCJB	BAER	2/18/2022	3'995'672
43	EURO STOXX 50 / Nasdaq-100 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	53'951'211	MDQCJB	BAER	3/19/2021	3'994'006
44	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	56'563'033	MDYHJB	BAER	3/22/2021	3'911'220
45	Barrick Gold / Kinross Gold / Newmont Mining	Barrier Reverse Convertible	Bull	52'825'789	MDORJB	BAER	5/11/2021	3'908'998
46	Sanofi S.A.	Discount-Zertifikat	Bull	57'143'486	BVGCBL	CORNER	6/21/2022	3'898'478
47	DAX / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	57'667'864	MECJJB	BAER	6/28/2021	3'820'747
48	Gilead Sciences Inc.	Discount-Zertifikat	Bull	59'769'061	QRTUUU	UBS	2/11/2022	3'804'368
49	Nestlé / Roche GS / Swiss Re / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	51'176'410	GRJRCH	RAI	12/20/2023	3'664'354
50	Airbus SE / Delivery Hero AG / Porsche Automobil Hldg. AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	112'131'288	LQMILK	LKB	6/20/2022	3'645'386

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

## Top-50 Umsatz Partizipationsprodukte 2021

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable Portfolio war der unumstrittene Star hinsichtlich des erzielten Umsatzes, jedoch erstaunlicherweise weniger aufgrund der erzielten Performance. Diesbezüglich schnitt das zweitplatzierte Tracker-Zertifikat EMOCIU ungleich besser ab. Das im März emittierte Tracker-Zertifikat ermöglicht es Anlegern, mit einer bewährten Methodik auf steigende CO<sup>2</sup>-Preise zu setzen. Weiterhin hoch im Kurs standen Tracker-Zertifikate auf Kryptoanlagen, allen voran Bitcoin.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Panier Opéable Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	39'379'685	AAACCU	UBS	22/12/2027	3'179'033'967
2	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	110'159'424	EMOCIU	UBS	Open-End	582'605'574
3	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	38'290'335	ZXBTA	VT	19/03/2021	574'711'922
4	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'798	UBTCTQ	LEON	Open-End	293'206'456
5	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	55'338'026	ZXBABV	VT	Open-End	263'743'469
6	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	10'834'744	ETSPX	UBS	Open-End	187'414'122
7	Swissquote Multi Crypto Index	Tracker-Zertifikat	Bull	52'160'492	KRYPTQ	LEON	Open-End	183'084'740
8	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'800	UETHQ	LEON	Open-End	177'909'456
9	Recovery Basket Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	51'137'013	PARIUU	UBS	11/06/2030	168'310'684
10	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	3'179'426	TCMCI	UBS	Open-End	157'648'986
11	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	37'357'584	CSSWCS	CS	Open-End	135'121'127
12	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	59'515'406	ZXBADV	VT	Open-End	106'768'177
13	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Bull	10'834'741	ETSMI	UBS	Open-End	93'645'222
14	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	4'849'178	GCMCI	UBS	Open-End	86'141'140
15	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'797	CBTCTQ	LEON	Open-End	78'813'550
16	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	Tracker-Zertifikat	Bull	54'237'862	XBTAQ	LEON	Open-End	77'557'363
17	E-services Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	51'136'680	AEIOUU	UBS	08/07/2030	76'483'345
18	EdR Back to Life Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	56'678'610	CYCUSZ	ZKB	25/11/2021	75'480'889
19	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'799	CETHQ	LEON	Open-End	72'971'063
20	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	59'515'726	ZXEABV	VT	Open-End	72'811'285
21	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	59'515'723	ZXEAAV	VT	Open-End	63'922'609
22	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	3'778'758	TLPCI	UBS	Open-End	61'459'906
23	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	47'576'250	CSEDCS	CS	Open-End	61'051'028
24	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	Tracker-Zertifikat	Bull	45'080'918	ZSOAHV	VT	Open-End	59'176'831
25	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'901	TCO3MU	UBS	Open-End	58'646'166

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	SWISSMID Basket XVI	Tracker-Zertifikat	Bull	31'145'162	CTSWM	BCV	19/01/2022	57'374'795
27	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'854	CIMCIU	UBS	Open-End	54'337'594
28	Hydrogen Basket II	Tracker-Zertifikat	Bull	52'466'273	HYDROU	UBS	01/04/2027	51'031'711
29	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	Tracker-Zertifikat	Bull	36'389'379	BCBRUU	UBS	Open-End	50'466'797
30	EdR Back to Life Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	56'678'612	CYCEUZ	ZKB	25/11/2021	48'930'626
31	Future Power Reference Portfolio Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	39'098'938	AGNBJS	JSS	Open-End	47'080'607
32	Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	38'800'192	BCCOEU	UBS	Open-End	46'467'645
33	Swissquote Hydrogen Index	Tracker-Zertifikat	Bull	51'359'947	HYDRTQ	LEON	Open-End	42'837'270
34	The Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	51'155'140	LINAAU	UBS	Open-End	42'535'457
35	Ripple	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'802	UXRPTQ	LEON	Open-End	42'092'486
36	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	55'337'875	ZXBAAV	VT	Open-End	41'687'227
37	DJ Industrial Average Index / Nasdaq 100 Index / S&P 500 Index	Tracker-Zertifikat	Bull	56'595'030	STMJCS	CS	11/03/2021	41'175'070
38	Swiss Research Basket XXVI	Tracker-Zertifikat	Bull	30'188'932	Z44AAV	VT	Open-End	41'039'467
39	S&P 500 103% Call Overwrite Strategy	Tracker-Zertifikat	Bull	54'098'652	CCOSPU	UBS	18/05/2027	35'880'540
40	Litecoin	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'806	ULTCTQ	LEON	Open-End	34'925'179
41	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'920	TIMCIU	UBS	Open-End	34'284'572
42	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	47'140'662	ZXETHV	VT	07/05/2021	32'519'327
43	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	55'338'087	ZXBACV	VT	Open-End	32'088'604
44	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'910	TLPCIU	UBS	Open-End	31'711'542
45	Swissquote Global eMobility Index	Tracker-Zertifikat	Bull	57'290'474	ECARTQ	LEON	Open-End	30'031'854
46	Swissquote Multi Crypto Mini Index	Tracker-Zertifikat	Bull	59'660'801	MOONTQ	LEON	Open-End	29'760'591
47	UBS CIO Investing in the 5G+ era Equity Preference List	Tracker-Zertifikat	Bull	54'793'625	FURUUU	UBS	23/11/2027	29'038'710
48	Biden Basket II	Tracker-Zertifikat	Bull	55'337'569	ZBIDNV	VT	17/11/2021	27'733'840
49	US Aktien Fokus Basket IV	Tracker-Zertifikat	Bull	39'941'437	USATRZ	ZKB	Open-End	27'458'142
50	BACK-TO-NORMAL Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	51'533'645	DAKPIB	BAER	07/12/2021	26'657'867

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

## Top-50 Umsatz Hebelprodukte 2021

In dieser Kategorie erzielte mit YTHYSV 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. Die positive Aktienmarktentwicklung sowie niedrige Kreditrisikoprämien erwiesen sich unverändert als wachstumshemmend. Am häufigsten setzten bei den meistgehandelten Produkten die Emittenten auf Referenzanleihen von Holcim respektive Assicurazioni Generali.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
1	Nvidia Corp.	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	49'984'450	FNVAHV	VT	Open-End	-	35'323'236
2	Swiss Life Hldg. N	Warrant	Bull	58'705'709	SLHDJB	BAER	17/06/2022	450.00	32'104'286
3	Roche AG	Warrant	Bull	44'780'535	ROGCFZ	ZKB	25/06/2021	310.00	27'542'121
4	DAX Index	Mini-Future	Bear	52'012'218	MDAA5V	VT	10/03/2021	14'312.30	22'413'978
5	Roche AG	Warrant	Bull	51'010'629	UOROGU	UBS	22/12/2021	340.00	21'895'886
6	DAX Index	Mini-Future	Bear	59'492'900	MDAAYV	VT	11/11/2021	16'186.86	20'318'010
7	Roche AG	Warrant	Bull	44'780'533	ROGCDZ	ZKB	18/06/2021	300.00	19'600'209
8	Facebook Inc.	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	35'423'763	FL4FBV	VT	Open-End	-	19'252'497
9	Alphabet Inc. (C)	Mini-Future	Bull	59'605'149	GOGOAU	UBS	17/12/2021	1'985.54	19'243'799
10	ABB N	Warrant	Bull	59'104'261	ABBIJB	BAER	17/09/2021	26.50	16'022'843
11	Microsoft Corp.	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	35'423'783	FL4MSV	VT	Open-End	-	15'958'776
12	ABB N	Warrant	Bull	31'618'863	ABBMGU	UBS	30/08/2022	21.50	15'756'997
13	Bitcoin Future Dec 2020	Mini-Future	Bull	112'465'969	MBTAEV	VT	Open-End	35'449.57	15'633'818
14	Roche AG	Warrant	Bull	51'553'056	UBROGU	UBS	20/12/2023	340.00	15'400'571
15	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bull	59'490'283	ODAAOV	VT	Open-End	14'496.26	15'365'398
16	Straumann Hldg. AG	Warrant	Bull	57'946'164	STQMIU	UBS	22/06/2022	1'200.00	14'701'101
17	Bitcoin Future Dec 2020	Mini-Future	Bull	112'469'126	MBTAAV	VT	Open-End	38'919.51	14'682'006
18	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bull	111'033'655	ODABCV	VT	08/10/2021	14'992.04	14'274'284
19	DAX Index	Warrant	Bull	111'032'883	WDAMRV	VT	27/08/2021	15'600.00	14'077'443
20	DAX Index	Mini-Future	Bull	110'797'065	LDHJJB	BAER	Open-End	14'598.69	13'358'533
21	DAX Index	Mini-Future	Bull	59'492'901	MDAA9V	VT	Open-End	14'764.41	13'289'216
22	Alphabet Inc. (A)	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	35'423'743	FL4GOV	VT	Open-End	-	13'070'174
23	Lonza Group N	Warrant	Bull	50'699'160	LONBGZ	ZKB	18/06/2021	600.00	12'800'134
24	DAX Index	Mini-Future	Bear	112'458'966	MDABIV	VT	09/11/2021	16'074.36	12'696'862
25	Roche AG	Warrant	Bull	50'699'757	ROGBBZ	ZKB	19/03/2021	310.00	11'692'576

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
26	Swiss Life Hldg. N	Warrant	Bull	55'641'582	SLHFJB	BAER	17/09/2021	380.00	11'550'613
27	Devisen XAU/USD	Mini-Future	Bull	53'658'409	MGOAPV	VT	Open-End	1'657.42	11'464'839
28	DAX Index	Mini-Future	Bear	59'491'910	MDAA7V	VT	18/08/2021	15'970.47	11'219'601
29	Nasdaq 100 Index	Mini-Future	Bear	113'941'345	MNACLV	VT	03/01/2022	16'735.06	11'060'127
30	Lonza Group N	Warrant	Bull	111'171'950	LONJJB	BAER	17/06/2022	700.00	10'982'031
31	Partners Group Hldg. AG	Warrant	Bull	50'699'612	PGHAWZ	ZKB	17/09/2021	1'200.00	10'505'598
32	Swiss Life Hldg. N	Warrant	Bull	53'413'915	SLZJJB	BAER	19/03/2021	275.00	10'400'500
33	Novartis AG	Warrant	Bull	51'010'601	NOVWRU	UBS	21/12/2022	78.00	10'285'666
34	Novartis AG	Warrant	Bull	112'826'722	NOVAEZ	ZKB	16/09/2022	75.00	10'205'891
35	UBS Group AG	Warrant	Bull	42'077'311	UKUBSU	UBS	16/12/2022	13.00	10'170'132
36	Credit Suisse Group AG	Warrant	Bull	53'220'890	WCSBGV	VT	23/12/2022	8.00	10'100'760
37	Bitcoin Future Dec 2020	Mini-Future	Bull	58'142'901	MBTADV	VT	Open-End	21'414.69	9'942'590
38	DAX Index	Warrant	Bear	59'492'857	WDADBV	VT	25/03/2022	15'400.00	9'926'274
39	Ether Future AUG 2021	Mini-Future	Bull	112'459'741	MDCAKV	VT	Open-End	2'324.07	9'607'868
40	DAX Index	Mini-Future	Bear	110'797'045	LDAVJB	BAER	08/11/2021	16'214.15	9'504'879
41	DAX Index	Warrant	Bear	59'485'879	WDAHZV	VT	24/12/2021	14'400.00	9'481'586
42	DAX Index	Warrant	Bull	58'147'673	WDAFOV	VT	24/06/2022	17'000.00	9'436'550
43	Silver	Warrant mit Knock-Out	Bull	58'573'614	XAG6VU	UBS	16/08/2021	23.75	9'378'327
44	DAX Index	Warrant	Bear	50'700'551	DAXCBZ	ZKB	17/12/2021	14'000.00	9'369'357
45	PayPal Holdings Inc.	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	35'423'795	FL4PYV	VT	Open-End	-	9'337'692
46	Amazon.com Inc.	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	35'423'747	FL4AZV	VT	Open-End	-	9'298'115
47	Ether Future AUG 2021	Mini-Future	Bull	112'459'740	MDCAJV	VT	Open-End	2'368.67	9'282'963
48	Swiss RE AG	Warrant	Bull	45'709'821	WSRAQV	VT	27/12/2021	80.00	9'176'068
49	DAX Index	Mini-Future	Bull	111'033'657	MDABFV	VT	08/10/2021	14'839.69	8'907'839
50	Dufry AG	Warrant	Bull	50'700'624	DUFBHZ	ZKB	17/12/2021	70.00	8'828'148

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

# Top-50 Umsatz Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko 2021

Bei den beliebtesten Basiswerten der Hebelprodukte schwang das Constant Leverage-Zertifikat FNVA AV auf den US-Technologiekonzern Nvidia oben aus, gefolgt vom Call Warrant SLHDJB auf die Namenaktie von Swiss Life. Von den Schweizer Indexschergewichten ist einzig Roche mit mehreren Produkten in den Top-25 vertreten. Achtmal schafften dieses Kunststück auch Hebelprodukte auf den Deutschen Aktienindex DAX.

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	ThyssenKrupp AG EUR 2.5%	ThyssenKrupp AG EUR 2.5%	Bull	48'982'588	YTHYSV	VT	9/3/2026	1'213'369
2	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Bull	56'745'952	YVOLWV	VT	10/16/2025	953'524
3	SMI	Credit Suisse 5.000% EUR 2019	Bull	34'412'627	BTJRCH	RAI	1/10/2022	779'201
4	Petróleos Mexicanos 5.500% EUR 2025	Petroleos Mexicanos 5.500% EUR 2025	Bull	50'609'818	YPEXIV	VT	12/6/2024	775'144
5	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	34'838'213	YCHLHV	VT	1/30/2025	746'856
6	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	44'191'969	YLARCV	VT	12/28/2023	744'690
7	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Bull	49'833'466	YFORDV	VT	11/25/2025	649'763
8	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Bull	50'609'875	YFRDOV	VT	11/25/2026	593'530
9	Nestlé N / Roche GS / Swiss RE AG / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Dexia 0.329% EUR 2017	Bull	26'671'553	NPAEQ	RAI	10/11/2021	552'228
10	Peugeot S.A. 2.3750% EUR 2023	Peugeot S.A. 2.3750% EUR 2023	Bull	48'043'430	YPEUFV	VT	Open-End	540'925
11	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Bull	35'903'188	YCSTPV	VT	4/28/2022	515'360
12	ABB N / Nestlé S.A. / Novartis Alcon Basket / Roche AG / UBS Group AG	Hewlett Packard 6.000% USD 2041	Bull	32'760'351	UMAAMV	VT	7/20/2023	489'955
13	EURIBOR 3M	Dexia 0.329% EUR 2017	Bull	26'671'225	NPAECJ	RAI	7/12/2021	476'990
14	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Bull	34'588'967	ACQPNP	RAI	12/20/2022	452'420
15	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	29'258'176	YMAAGV	VT	10/24/2022	439'880
16	Bombardier Inc. Anleihe 6.125% USD	Bombardier Inc. Anleihe 6.125% USD	Bull	38'289'558	YMAAPV	VT	9/27/2022	401'006
17	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	38'289'687	YCGLNV	VT	10/28/2024	392'225
18	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Bull	35'903'252	YGENFV	VT	4/28/2022	348'020
19	Aegon N.V. 4.00% EUR 2044	Aegon N.V. 4.00% EUR 2044	Bull	55'903'634	YMABQV	VT	9/16/2027	345'095
20	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	30'463'259	NPAFOX	RAI	1/10/2022	338'979
21	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	35'449'135	YCHFLV	VT	2/24/2025	325'606
22	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	26'671'841	NPAFAG	RAI	12/20/2022	322'218
23	Assicurazioni Generali SPA 10.125% EUR 2042	Assicurazioni Generali SPA 10.125% EUR 2042	Bull	46'975'593	YGENRV	VT	5/6/2025	319'640
24	LafargeHolcim	LafargeHolcim 8.75% CHF 2017	Bull	31'451'899	NPAFWC	RAI	20.12.22	520'936
25	Republic of Italy	Republic of Italy	Bull	30'039'355	AHHLTQ	LEON	20.06.25	507'175

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

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Bull	34'411'685	BSNRCH	RAI	12/20/2023	299'035
27	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Bull	36'666'507	YGLCHV	VT	6/2/2023	289'905
28	Macy's Inc. 6.6500% USD 2024	Macy's Inc. 6.6500% USD 2024	Bull	35'903'193	YEMACV	VT	4/28/2022	279'379
29	Glencore Funding LLC 4.125% USD 2023	Glencore Funding LLC 4.125% USD 2023	Bull	40'545'845	YERGNV	VT	3/15/2023	278'740
30	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Bull	46'466'568	ZCVWHV	VT	3/6/2025	275'210
31	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Bull	35'449'127	YCHFV	VT	3/1/2023	270'606
32	SMI	Citigroup Inc.	Bull	26'670'424	LQIBC	LEON	3/20/2025	260'774
33	SMI	Deutsche Bank AG 5.000% EUR 2020	Bull	36'991'201	CKXRCH	RAI	6/20/2022	250'468
34	Arconic Corp	Arconic Corp	Bull	44'192'873	YMADCV	VT	12/27/2023	244'360
35	Renault S.A. 1.0000% EUR 2025	Renault S.A. 1.0000% EUR 2025	Bull	59'300'080	YRNOOV	VT	2/3/2026	244'213
36	Deutsche Bank AG 2.375% EUR 2023	Deutsche Bank AG 2.375% EUR 2023	Bull	34'838'201	YCHDBV	VT	1/28/2022	239'988
37	LafargeHolcim Ltd.	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	30'463'346	NPAFSS	RAI	1/10/2022	239'004
38	Jaguar Land Rover Automotive 5.00% GBP 2022	Jaguar Land Rover Automotive 5.00% GBP 2022	Bull	51'554'281	YJAGCV	VT	2/7/2023	227'505
39	ThyssenKrupp AG EUR 2.5%	ThyssenKrupp AG EUR 2.5%	Bull	48'983'106	YTHYKV	VT	9/6/2024	209'660
40	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	47'509'864	YMADSV	VT	6/29/2026	205'000
41	AXA SA 2.875% EUR 2023	AXA SA 2.875% EUR 2023	Bull	27'992'887	EFGHHR	EFG	7/11/2025	203'493
42	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Bull	34'838'209	YCHGEV	VT	1/30/2024	178'285
43	General Motors 4.00% USD 2025	General Motors 4.00% USD 2025	Bull	35'451'074	YCGMSV	VT	3/27/2024	162'070
44	Gold	Deutsche Bank AG 2.375% EUR 2023	Bull	32'761'583	NMAAAV	VT	8/12/2021	152'507
45	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	29'258'178	YMAAHV	VT	10/24/2022	151'030
46	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Bull	35'448'638	YGEPEV	VT	1/31/2024	143'480
47	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	39'477'405	YEURGV	VT	2/5/2025	139'557
48	Xerox Corporation USD 3.80% 2024	Xerox Corporation USD 3.80% 2024	Bull	29'257'826	YMAAFV	VT	10/17/2022	139'158
49	Arconic Corp	Arconic Corp	Bull	44'192'871	YMACKV	VT	12/27/2023	138'208
50	Glencore Funding LLC 4.125% USD 2023	Glencore Funding LLC 4.125% USD 2023	Bull	34'838'203	YEUGLV	VT	1/30/2023	137'492

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

## Top-50 Umsatz nach Basiswert 2021

Panier Opéable Portfolio war dank der starken Nachfrage nach dem Tracker-Zertifikat AAACCU der Basiswert mit dem grössten Jahresumsatz. Dahinter folgten die Kryptowährung Bitcoin und der Deutsche Aktienindex DAX. Neu unter den meistgehandelten figurierte der viertplatzierte UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index sowie der Swissquote Multi Crypto Index.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	Panier Opéable Portfolio	-	-	EUR	3'179'033'967
2	Bitcoin (XBTUSD)	-	XBTUSD	USD	1'427'834'363
3	DAX Index	998'032	DAX	EUR	873'203'775
4	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	-	-	EUR	582'605'574
5	SMI	998'089	SMI	CHF	563'831'883
6	Ethereum	-	-	USD	432'545'064
7	Roche AG	1'203'204	ROG	CHF	315'717'308
8	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	-	-	-	218'240'240
9	Credit Suisse Group AG	1'213'853	CSGN	CHF	198'595'864
10	S&P 500 TR Index	-	-	USD	188'956'114
11	Swissquote Multi Crypto Index	-	-	USD	183'084'740
12	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	-	-	USD	169'920'910
13	Recovery Basket Portfolio	-	-	EUR	168'310'684
14	S&P 500 Index	998'434	SPX	USD	168'122'702
15	Novartis AG	1'200'526	NOVN	CHF	156'592'220
16	Nestlé / Novartis / Roche GS	-	-	CHF	155'893'713
17	Lonza Group N	1'384'101	LONN	CHF	151'096'819
18	EdR Back to Life Basket	-	-	-	149'960'617
19	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	-	-	CHF	147'885'685
20	Nasdaq 100 Index	985'336	NDX	USD	141'512'156
21	Tesla Inc.	1'148'018	TSLA	USD	140'205'657
22	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	-	135'121'127
23	Zurich Insurance Group AG	1'107'539	ZURN	CHF	126'310'615
24	Swiss Life Hldg. N	1'485'278	SLHN	CHF	119'585'528
25	Logitech International SA	2'575'132	LOGN	CHF	117'442'033

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	-	-	-	113'767'393
27	Nestlé S.A.	3'886'335	NESN	CHF	104'472'195
28	ABB N	1'222'171	ABBN	CHF	98'710'420
29	Zur Rose Group AG	4'261'528	ZRE	CHF	97'982'532
30	UBS Group AG	24'476'758	UBSG	CHF	96'922'152
31	SMI Index TR	22'213	SMIC	CHF	95'092'943
32	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	-	-	USD	93'171'449
33	Dufry AG	2'340'545	DUFN	CHF	91'304'286
34	AMS AG	24'924'656	DQW1	CHF	90'667'310
35	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	-	-	USD	86'141'140
36	LafargeHolcim Ltd.	1'221'405	LHN	CHF	85'281'622
37	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	-	-	USD	79'597'114
38	Swiss RE AG	12'688'156	SREN	CHF	79'444'648
39	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	-	-	USD	77'557'363
40	E-services Portfolio	-	-	EUR	76'483'345
41	Sika AG	58'797	SIKA	CHF	73'392'921
42	Covenant Capital SAAP Index	-	-	USD	70'375'435
43	Dow Jones Industrial Average Index	998'313	DJI	USD	69'155'144
44	Bitcoin Future Dec 2020	-	-	USD	68'161'422
45	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	EUR	64'704'537
46	DJ Industrial Average Index / Nasdaq 100 Index / S&P 500 Index	-	-	USD	62'070'330
47	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	-	-	USD	59'345'643
48	SWISSMID Basket XVI	-	-	CHF	57'374'795
49	Nvidia Corp.	994'529	NVDA	USD	57'094'748
50	Ripple	-	-	USD	54'974'303

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

## Top-50 Umsatz Anlageprodukte nach Basiswert 2021

Die Sonderstellung des Panier Opéable Portfolios zeigte sich auch in dieser Rangliste. Die nachfolgenden Basiswerte Bitcoin, UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index, Ethereum, diverse Aktienindizes, Swissquote Multi Crypto Index und der UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index verdanken ihre hohe Nachfrage nicht zuletzt den stetig gestiegenen Kursen im abgelaufenen Jahr.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	Panier Opéable Portfolio	-	-	EUR	3'179'033'967
2	Bitcoin (XBTUSD)	-	XBTUSD	USD	1'427'834'363
3	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	-	-	EUR	582'605'574
4	Ethereum	-	-	USD	432'298'424
5	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	-	-	-	218'240'240
6	S&P 500 TR Index	-	-	USD	188'956'114
7	Swissquote Multi Crypto Index	-	-	USD	183'084'740
8	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	-	-	USD	169'920'910
9	Recovery Basket Portfolio	-	-	EUR	168'310'684
10	Nestlé / Novartis / Roche GS	-	-	CHF	155'893'713
11	EdR Back to Life Basket	-	-	-	149'960'617
12	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	-	-	CHF	147'664'454
13	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	-	135'121'127
14	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	-	-	-	113'767'393
15	SMI Index TR	22'213	SMIC	CHF	95'092'943
16	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	-	-	USD	93'171'449
17	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	-	-	USD	86'141'140
18	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	-	-	USD	79'597'114
19	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	-	-	USD	77'557'363
20	E-services Portfolio	-	-	EUR	76'483'345
21	Covenant Capital SAAP Index	-	-	USD	70'375'435
22	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	EUR	64'704'537
23	DJ Industrial Average Index / Nasdaq 100 Index / S&P 500 Index	-	-	USD	62'070'330
24	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	-	-	USD	59'345'643
25	SWISSMID Basket XVI	-	-	CHF	57'374'795

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	Ripple	-	-	USD	54'962'481
27	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	-	-	CHF	54'337'594
28	Hydrogen Basket II	-	-	-	51'031'711
29	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	-	-	USD	50'466'797
30	SMI	998'089	SMI	CHF	49'968'556
31	Future Power Reference Portfolio Basket	-	-	-	47'080'607
32	Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	-	-	EUR	46'467'645
33	Litecoin	-	-	USD	45'638'192
34	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	-	-	USD	43'286'184
35	Swissquote Hydrogen Index	-	-	USD	42'837'270
36	The Transition Ecologique Portfolio	-	-	-	42'535'457
37	Cyber Security Performance Index	-	-	EUR	42'057'269
38	Swiss Research Basket XXVI	-	-	CHF	41'039'467
39	Biden Basket II	-	-	USD	38'452'550
40	S&P 500 103% Call Overwrite Strategy	-	-	USD	35'880'540
41	Immobilien Direktbesitz Basket	-	-	CHF	35'591'697
42	Electric Vehicle Basket I	-	-	-	32'345'448
43	Swissquote Global eMobility Index	-	-	CHF	30'031'854
44	Swissquote Multi Crypto Mini Index	-	-	CHF	29'760'591
45	UBS CIO Investing in the 5G+ era Equity Preference List	-	-	USD	29'038'710
46	LafargeHolcim Ltd.	1'221'405	LHN	CHF	28'149'604
47	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	-	-	USD	27'548'108
48	US Aktien Fokus Basket IV	-	-	USD	27'458'142
49	BACK-TO-NORMAL Basket	-	-	-	26'657'867
50	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference Portfolio (USD)	-	-	USD	26'605'455

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

## Top-50 Umsatz Hebelprodukte nach Basiswert 2021

Bei den beliebtesten Basiswerten der Hebelprodukte duellierten sich der DAX und der SMI einmal mehr um die Spitzenposition mit dem klar besseren Ende für den DAX. Von den Schweizer Blue Chips verzeichnete Roche das stärkste Interesse, gefolgt von der Credit Suisse. Dahinter bis Rang 12 folgten die üblichen Verdächtigen. Es sind dies die bekannten US-Aktienindizes sowie weitere Titel des SMI. Unter den Nebenwerten konzentrierte sich das Interesse auf AMS, Dufry und Zur Rose.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	DAX Index	998'032	DAX	EUR	872'602'917
2	SMI	998'089	SMI	CHF	512'444'112
3	Roche AG	1'203'204	ROG	CHF	290'975'079
4	Credit Suisse Group AG	1'213'853	CSGN	CHF	178'452'632
5	S&P 500 Index	998'434	SPX	USD	145'519'105
6	Lonza Group N	1'384'101	LONN	CHF	139'055'892
7	Nasdaq 100 Index	985'336	NDX	USD	138'926'264
8	Novartis AG	1'200'526	NOVN	CHF	135'742'539
9	Tesla Inc.	1'148'018	TSLA	USD	133'829'805
10	Swiss Life Hldg. N	1'485'278	SLHN	CHF	116'689'571
11	Logitech International SA	2'575'132	LOGN	CHF	109'067'310
12	Zurich Insurance Group AG	1'107'539	ZURN	CHF	105'143'216
13	ABB N	1'222'171	ABBN	CHF	95'428'905
14	Zur Rose Group AG	4'261'528	ZRE	CHF	92'191'387
15	Nestlé S.A.	3'886'335	NESN	CHF	92'158'324
16	UBS Group AG	24'476'758	UBSG	CHF	91'498'412
17	Dufry AG	2'340'545	DUFN	CHF	86'425'681
18	AMS AG	24'924'656	DQW1	CHF	77'132'131
19	Sika AG	58'797	SIKA	CHF	70'583'849
20	Dow Jones Industrial Average Index	998'313	DJI	USD	69'077'301
21	Bitcoin Future Dec 2020	-	-	USD	68'161'422
22	Swiss RE AG	12'688'156	SREN	CHF	62'852'282
23	Nvidia Corp.	994'529	NVDA	USD	56'870'603
24	LafargeHolcim Ltd.	1'221'405	LHN	CHF	56'844'162
25	Silver	-	XAG	USD	48'827'161

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	Apple Inc.	908'440	AAPL	USD	48'254'293
27	Devisen XAU/USD	21'012'136	XAU/USD	USD	47'708'290
28	Amazon.com Inc.	645'156	AMZN	USD	47'203'073
29	Straumann Hldg. AG	1'228'007	STMN	CHF	46'606'757
30	Temenos AG	1'245'391	TEMN	CHF	43'390'182
31	Devisen XAG/USD	-	XAG/USD	USD	42'882'774
32	Partners Group Hldg. AG	2'460'882	PGHN	CHF	41'746'640
33	Swatch Group I	1'225'515	UHR	CHF	41'382'928
34	Compagnie Financiere Richemont SA	21'048'333	CFR	CHF	37'767'640
35	VAT Group	31'186'490	VACN	CHF	34'890'357
36	Ether Future AUG 2021	-	-	USD	34'343'461
37	Devisen EUR/USD	946'681	EUR/USD	USD	33'985'666
38	Alphabet Inc. (C)	-	GOOG	USD	32'934'743
39	Moderna Inc.	44'811'242	-	USD	32'173'847
40	Microsoft Corp.	951'692	MSFT	USD	31'730'427
41	Facebook Inc.	-	FB	USD	29'500'276
42	Alibaba Group Hldg.	24'409'862	-	USD	23'730'422
43	Givaudan	1'064'593	GIVN	CHF	23'243'676
44	Vifor Pharma AG	1'553'646	G2A	CHF	22'903'497
45	EURO STOXX 50 Index	846'480	SX5E	EUR	22'578'311
46	Gold Oz	274'702	-	USD	21'222'055
47	Idorsia AG	36'346'343	19T	CHF	19'612'335
48	Sonova Hldg. AG	1'254'978	SOON	CHF	19'456'172
49	Alphabet Inc. (A)	29'798'540	GOOGL	USD	19'216'743
50	Gold	274'704	XAU	USD	19'197'944

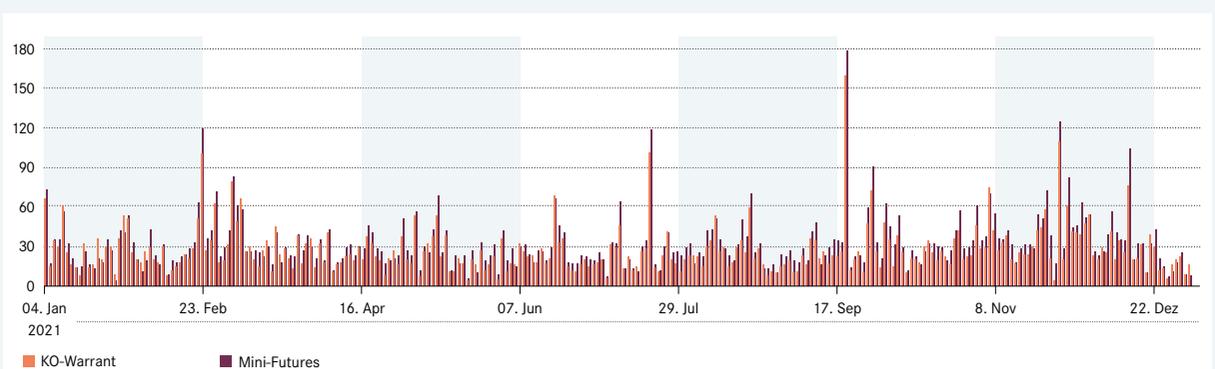
Quelle: Avaloq | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Barriere-Events Anlageprodukte 2021

Die freundliche Börsenentwicklung mit verhältnismässig geringen Schwankungen führte im Vergleich zum Vorjahr zu wesentlich weniger Barriere-Brüchen. Beim beliebtesten Produkttyp Barrier Convertible wurden im Jahr 2021 von 21'166 nur 1'630 oder 7.7% geknockt. Im Vorjahr wurde dieses Schicksal von den total 21'610 Produkten 7'123 oder 32.9% zuteil. Das abgelaufene Jahr schlug selbst das Jahr 2019, indem von 19'773 BRCs lediglich 1'688 oder 8.4% geknockt wurden. Den höchsten Anteil an Barrierebrüchen entfiel im abgelaufenen Jahr mit 50% auf die Twin-Win-Zertifikate. Dieser Produkttyp war schon in der Vergangenheit mit hohen Barriere-Events aufgefallen.

Produkttyp	Total	davon geknockt	in Prozent
Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	70	4	5.7%
Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win	20	0	0.0%
Discount-Zertifikat mit Barriere	58	13	22.4%
Barrier Reverse Convertible	21'166	1'630	7.7%
Barriere-Express Zertifikat	621	205	33.0%
Bonus-Zertifikat	274	7	2.6%
Bonus-Outperformance-Zertifikat	93	0	0.0%
Twin-Win-Zertifikat	4	2	50.0%

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

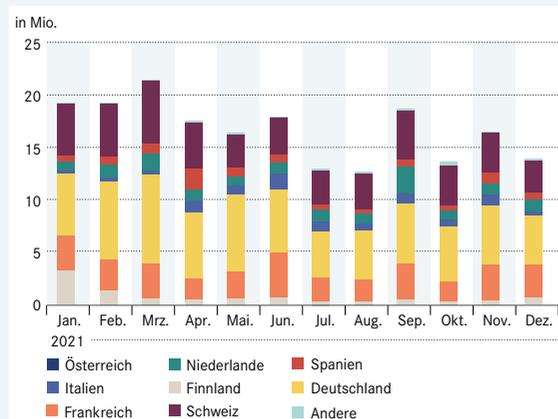


Quelle: Avaloq

## Terminmarkt 2021 im Überblick

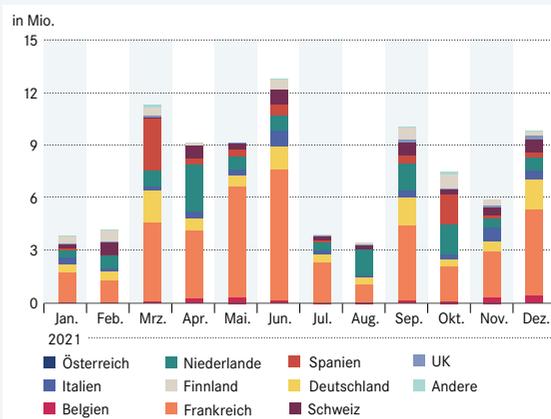
Bei den im Jahr 2021 gehandelten Kontrakten verzeichneten an der EUREX Zinsen, Aktien, Währungen und Volatilität eine steigende Anzahl, während in den übrigen Bereichen die Vorjahreswerte unterschritten oder knapp gehalten wurden. Anzahlmässig standen Kontrakte auf Aktien-Index und Zinsen im Vordergrund. 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 2021 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)



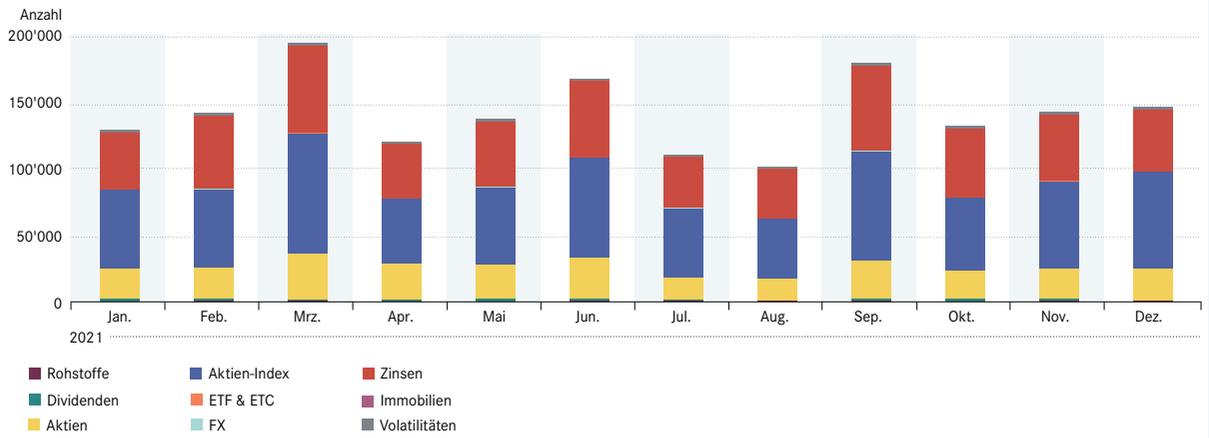
Quelle: EUREX

GEHANDELTE EUREX-AKTIEFUTURES  
(TOP 10 HERKUNFTSLÄNDER BASISWERT)



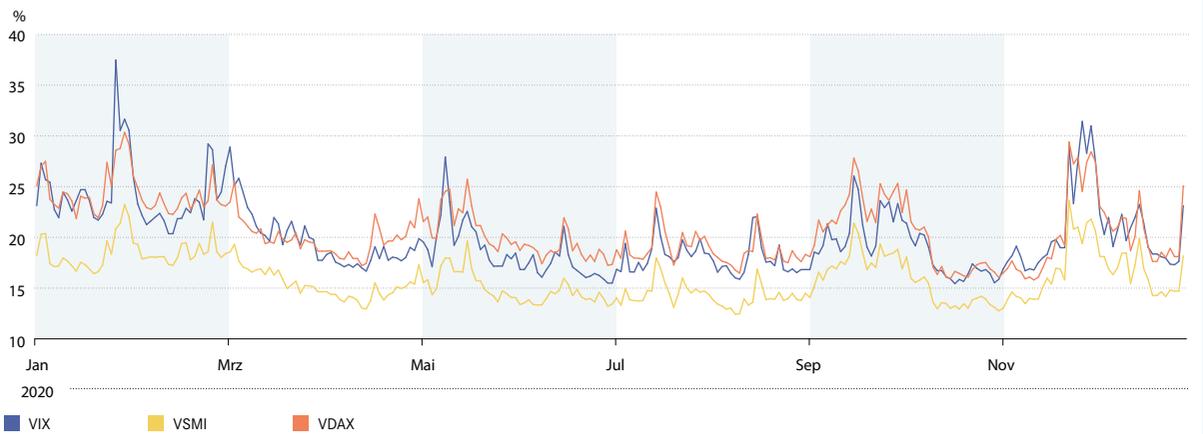
Quelle: EUREX

### GEHANDELTE EUREX-KONTRAKTE NACH BASISWERT



Quelle: EUREX

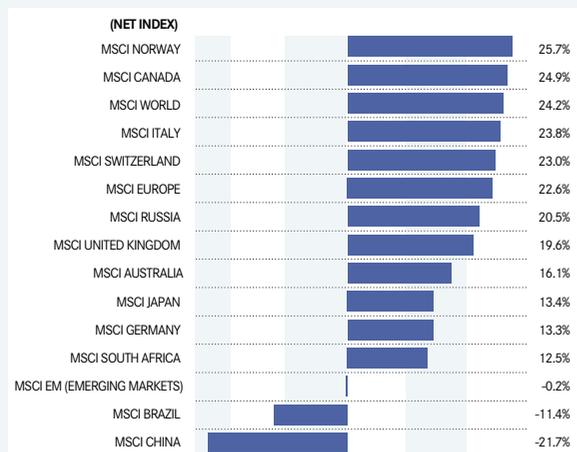
### VOLATILITÄTEN IM ÜBERBLICK



Quelle: Infront

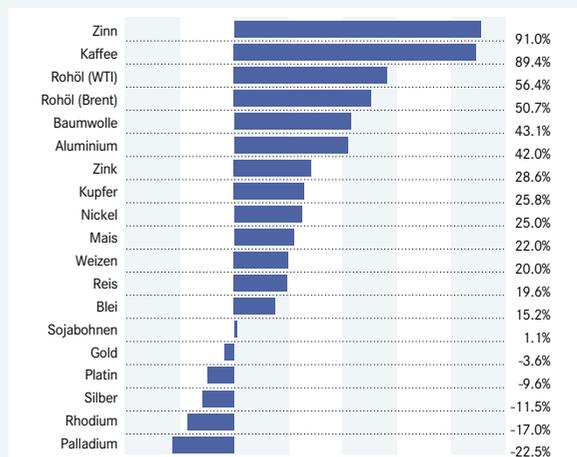
# Anlageklassen 2021 im Überblick

## AKTIENBÖRSEN TOP/FLOPS 2021



Quelle: Infront

## ROHSTOFFE TOP/FLOPS 2021



Quelle: Infront

## WÄHRUNGEN TOP/FLOPS 2021



Quelle: Infront

## AKTIENPREISINDIZES 2021 IN LOKALWÄHRUNG



Quelle: Infront

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2021

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflagedatum	Laufzeit
CH0393796856	AAACCU	Panier Opéable Portfolio	EUR	UBS	-	3'179'033'967	1.20	6/30/2020	22/12/2027
CH0521604923	KRYPTQ	Swissquote Multi Crypto Index	USD	LEON	687.00	183'084'740	0.80	4/6/2020	Open-End
CH0511370139	PARIUU	Recovery Basket Portfolio	EUR	UBS	31.10	168'310'684	1.20	6/10/2020	11/06/2030
CH0031794263	TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	USD	UBS	7.92	157'648'986	0.38	7/5/2007	Open-End
CH0373575841	CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CHF	CS	14.00	135'121'127	-	3/1/2019	Open-End
CH0048491788	GCMCI	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	USD	UBS	-9.01	86'141'140	0.50	12/2/2008	Open-End
CH0542378622	XBTATQ	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	USD	LEON	350.00	77'557'363	1.00	7/24/2020	Open-End
CH0511366806	AEIOUU	E-services Portfolio	EUR	UBS	15.50	76'483'345	0.80	7/10/2020	08/07/2030
CH0037787584	TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	USD	UBS	36.51	61'459'906	0.37	2/15/2008	Open-End
CH0475762503	CSEDCS	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	-9.84	61'051'028	-	6/28/2019	Open-End
CH0311451626	CTSWM	SWISSMID Basket XVI	CHF	BCV	119.65	57'374'795	-	2/15/2016	19/01/2022
CH0390989389	AGNBJS	Future Power Reference Portfolio Basket	USD	JSS	10.00	47'080'607	1.30	2/1/2021	Open-End
CH0513599479	HYDRTQ	Swissquote Hydrogen Index	USD	LEON	99.73	42'837'270	0.80	2/28/2020	Open-End
CH0511551407	LINAAU	The Transition Ecologique Portfolio	EUR	UBS	50.70	42'535'457	-	12/19/2019	Open-End
CH0572904743	ECARTQ	Swissquote Global eMobility Index	CHF	LEON	65.00	30'031'854	0.20	10/23/2020	Open-End
CH0596608015	MOONTQ	Swissquote Multi Crypto Mini Index	CHF	LEON	19.00	29'760'591	1.00	3/30/2021	Open-End
CH0547936259	FURTUU	UBS CIO Investing in the 5G+ era Equity Preference List	EUR	UBS	27.50	29'038'710	-	12/1/2020	23/11/2027
CH0399414371	USATRZ	US Aktien Fokus Basket IV	USD	ZKB	81.50	27'458'142	-	5/23/2018	Open-End
CH0598508437	FICATU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference Portfolio (USD)	USD	UBS	-	26'605'455	1.50	3/29/2021	29/03/2028
CH0562388162	TMBITQ	The Market Best Ideas Portfolio Index	CHF	LEON	21.50	26'218'757	0.45	1/19/2021	Open-End
CH0475762511	CSECCS	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing CHF Total Return Index	CHF	CS	-1.90	26'166'867	-	6/28/2019	Open-End
CH0475762594	CSXXCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	USD	CS	37.39	25'017'200	0.21	10/7/2019	Open-End
CH0566795552	WSTABZ	Wasserstoffaktien Basket V	CHF	ZKB	-6.15	24'332'215	-	2/3/2021	Open-End
CH1102470809	AEMMKU	Anchor Emerging Market Portfolio	USD	UBS	-13.80	23'880'637	-	4/19/2021	15/03/2028

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflagedatum	Laufzeit
CH0521605003	CURETQ	Swissquote Pharma Opportunity Index	CHF	LEON	81.35	21'696'384	0.80	4/21/2020	Open-End
CH0470254498	RAMDOU	The Delta One Rendement - Capitalisation Portfolio	EUR	UBS	0.40	19'777'464	1.20	9/13/2019	04/05/2029
CH0562388360	BACKTQ	Swissquote Recovery Index	USD	LEON	9.77	19'678'171	0.55	12/8/2020	Open-End
CH0270277822	CTSEB	Swiss Exposure Basket XIII	CHF	BCV	93.29	19'354'430	1.50	2/17/2015	Open-End
CH0429803890	IBDBTZ	Immobilien Direktbesitz Basket	CHF	ZKB	23.85	18'088'828	-	8/5/2019	Open-End
CH1124704102	PSTRCV	Covenant Capital SAAP Index	CHF	VT	-6.84	17'813'914	-	9/24/2021	Open-End
CH0598508429	KORGUU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference List (EUR) Basket I	EUR	UBS	-	17'577'238	1.50	3/29/2021	29/03/2028
CH0429808832	IBDBIZ	Immobilien Direktbesitz Basket	CHF	ZKB	25.28	17'502'869	-	8/27/2019	Open-End
CH1104886945	ANCHUU	CIO European reopening Equity Preference List (EUR)	EUR	UBS	-3.45	16'800'957	-	4/7/2021	07/04/2023
CH0575769044	FVGFEQ	Asia Prime Index	USD	EFG	-23.97	16'298'838	1.50	12/21/2020	Open-End
CH0434695042	RARETQ	Swissquote Rare Earth Index	USD	LEON	56.50	15'721'715	0.70	2/1/2019	Open-End
CH0516606404	ENPEFG	Topicks Index	USD	EFG	32.74	15'436'201	2.00	1/27/2020	Open-End
CH0372704574	FWRPTQ	FuW-Risk-Portfolio Index	CHF	LEON	50.00	15'331'457	0.70	1/18/2019	Open-End
CH0265741949	CSCOCX	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	USD	CS	45.60	15'117'327	0.45	12/28/2015	Open-End
CH0385843690	SQBLIU	PEAQ Portfolio	USD	UBS	80.00	14'870'363	1.00	2/20/2018	18/02/2025
CH0033333326	TCLCI	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	USD	UBS	-22.94	14'717'244	0.30	8/23/2007	Open-End
CH0562387776	FWEPTQ	FuW-Eco-Portfolio Index	CHF	LEON	33.50	14'416'036	0.60	11/10/2020	Open-End
CH1106461713	TANIAU	UBS CIO China (A-share) Equity Preference List (EUR) Basket	EUR	UBS	0.40	14'049'429	-	5/10/2021	02/05/2028
CH0370025428	0143BC	Actions Helv-Ethic Basket III	CHF	BCV	65.64	13'861'950	1.00	6/26/2017	Open-End
CH0475762875	CSUACS	CS US Call Overwriting Series A TR Index	USD	CS	38.10	13'338'837	0.15	6/15/2020	Open-End
CH0388914704	PSTBVV	Covenant Capital SAAP Index	EUR	VT	3.50	13'336'245	-	11/29/2017	Open-End
CH0020040371	SMITR	SMI Mid TR Index	CHF	UBS	450.22	13'075'576	0.10	11/29/2004	Open-End
CH0429809947	MGDURZ	MGF Nachhaltige Aktien hCHF Basket VII	CHF	ZKB	38.45	12'994'653	-	11/14/2019	Open-End
CH0275543327	EMABT2	European Mergers & Acquisitions Basket V	EUR	BCV	70.74	12'768'385	1.00	4/2/2015	Open-End
CH0473590658	AUFBAU	The Point Capital Global Equities PLUS Portfolio	CHF	UBS	-7.10	12'699'593	-	10/28/2019	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2021

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflagedatum	Laufzeit
CH0506568143	KLIMAZ	BLKB Klima Basket	CHF	ZKB	0.00	12'670'630	-	12/9/2019	Open-End
CH0341837836	PSTA1V	China Online Reference Portfolio	USD	VT	-22.29	12'656'762	1.50	12/29/2016	Open-End
CH0480387981	PSTQAV	Vont Aqua Index USD	USD	VT	82.30	12'307'661	1.25	6/21/2019	Open-End
CH0382912126	PSTBRV	e-Commerce Reference Portfolio	USD	VT	61.41	12'253'331	1.20	11/24/2017	Open-End
CH0573944482	PSTIOV	Vontobel E-Sports & Gaming Index	CHF	VT	2.93	12'111'469	1.25	12/11/2020	Open-End
CH0480392239	PSTQUV	Vont Aqua Index USD	CHF	VT	66.89	11'814'244	1.25	6/21/2019	Open-End
CH0434700248	CHINTQ	Swissquote China's Dragons Index	USD	LEON	36.60	11'673'436	0.70	2/1/2019	Open-End
CH0587304764	THCLTQ	Swissquote Cannabis 2.0 Index	USD	LEON	-59.60	11'466'721	0.55	2/15/2021	Open-End
CH0475762719	OQCSCS	CS UK Equity Enhanced Call Writing Index	GBP	CS	32.72	11'428'504	-	3/24/2020	Open-End
CH0573915953	PSTINV	Vontobel E-Sports & Gaming Index	USD	VT	-0.13	11'051'994	1.25	12/11/2020	Open-End
CH0045070742	BKSPI	SPI TR Index	CHF	BKB	158.72	10'933'997	0.45	8/25/2008	Open-End
CH0449924627	PSAANV	Covenant Capital SAAP Index	USD	VT	18.96	10'896'326	-	1/21/2019	Open-End
CH0587306967	INFLTQ	Swissquote Inflation Index	CHF	LEON	-7.00	10'803'014	0.50	2/17/2021	Open-End
CH0429809152	GEPCHZ	Selection of the Best Swiss Shares Basket IV	CHF	ZKB	51.26	10'787'445	-	6/2/2020	Open-End
CH0399413340	SWINDZ	Swiss Industrials Basket XI	CHF	ZKB	47.07	10'749'484	-	4/27/2018	Open-End
CH1119800253	0669BC	GKB Swiss Selects ESG Basket	CHF	BCV	2.04	10'712'409	-	7/5/2021	Open-End
CH0569259341	IBBRCH	Futura Green Energy Index	CHF	RAI	-3.00	10'615'576	-	2/26/2021	Open-End
CH0385843732	SQBCEU	Sustainable Energy Portfolio	USD	UBS	67.28	10'559'896	1.00	2/20/2018	18/02/2025
CH0032661685	TCOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	USD	UBS	-20.18	10'426'106	0.30	7/30/2007	Open-End
CH0475762867	CSCHCS	CS SW Call Overwriting Series A TR Index	CHF	CS	9.46	10'417'107	0.15	6/15/2020	Open-End
CH0436981986	0308BC	Disruptive Healthcare Basket XV	USD	BCV	41.46	10'404'566	-	10/5/2018	Open-End
CH0429810747	GTPCHZ	Green Tech Portfolio EUR Basket XVII	CHF	ZKB	30.00	10'275'726	-	11/29/2019	Open-End
CH0522929386	HYDELK	Hydrogen Revolution Basket II	EUR	LUKB	4.74	9'840'105	-	12/22/2020	Open-End
CH0566790223	MGNATZ	MGF Natural Resources hCHF Basket V	CHF	ZKB	31.58	9'725'823	-	12/17/2020	Open-End
CH0596280286	0610BC	AR Swiss Exposure Basket I	CHF	BCV	17.19	9'518'944	1.35	2/22/2021	Open-End

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflagedatum	Laufzeit
CH0575780496	RATTUU	UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List (EUR)	EUR	UBS	11.50	9'419'119	1.30	2/10/2021	10/02/2028
CH0573935027	PSTIKV	OG Global Equity Opportunities Index	USD	VT	3.46	9'292'056	1.25	11/18/2020	Open-End
CH0409818777	PSTB9V	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	USD	VT	-37.73	9'173'992	-	4/19/2018	31/03/2022
CH0410022617	BLOCHU	Global Equity Opportunities Portfolio	USD	UBS	142.05	9'033'656	0.70	6/29/2018	26/06/2025
CH0035657417	TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	USD	UBS	9.50	9'001'612	0.37	11/26/2007	Open-End
CH0566790462	HLMTCZ	HBL MedTech Aktien Global Basket I	CHF	ZKB	8.12	8'944'331	-	12/23/2020	Open-End
CH0414256021	PSTCDV	Covenant Capital SAAP Index	USD	VT	11.24	8'908'575	-	6/4/2018	Open-End
CH0573916050	PSTJBV	Vontobel Cloud Computing Equity Index	USD	VT	5.52	8'712'409	1.25	2/4/2021	Open-End
CH0327720006	HLCSCZ	HBL Small- und Midcap Aktien Schweiz Basket X	CHF	ZKB	71.00	8'644'884	-	12/27/2016	Open-End
CH0475762859	CSEUCS	CS EU Call Overwriting Series A TR Index	EUR	CS	19.82	8'584'592	0.15	6/15/2020	Open-End
CH0522929139	HYDRLK	Hydrogen Revolution Basket II	CHF	LUKB	0.50	8'533'142	-	12/15/2020	Open-End
CH0581518138	PSTJCV	Vontobel Cloud Computing Equity Index	CHF	VT	8.33	8'482'546	1.25	2/4/2021	Open-End
CH1111680455	QWILTQ	AcrossGen Swiss Family Owned Index	CHF	LEON	15.42	8'379'617	-	6/3/2021	Open-End
CH0037069876	CCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-72.06	8'349'309	0.72	2/15/2008	Open-End
CH0599558878	QHMLTQ	AcrossGen European Family Owned Index	EUR	LEON	7.97	8'177'412	-	6/3/2021	Open-End
CH0429798074	ASTCHZ	Aktienperlen Schweiz Basket	CHF	ZKB	75.65	8'130'402	-	4/5/2019	Open-End
CH0566807472	GKBSMZ	Aktien Swiss Small Caps ESG Basket	CHF	ZKB	19.57	8'096'679	-	5/10/2021	Open-End
CH0036248992	EGCCI	UBS Bloomberg CMCI Gold Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	64.41	8'073'311	0.38	12/27/2007	Open-End
CH0399421038	USSELZ	US Selection Basket VII	USD	ZKB	103.20	7'986'635	-	9/3/2018	Open-End
CH1104353888	SWISLK	Yuh Swiss Bliss Portfolio Basket	CHF	LUKB	10.00	7'864'883	-	5/10/2021	Open-End
CH0429805796	CHINBZ	Schweizer Inland Basket III	CHF	ZKB	11.34	7'851'293	-	7/31/2019	26/07/2024
CH0587304749	MBCETQ	Migros Bank Clean Energy Index	CHF	LEON	-34.40	7'809'481	0.75	2/8/2021	Open-End
CH0575780488	LOTUUU	30 Equity Preference List Basket	USD	UBS	-	7'800'597	1.30	2/10/2021	10/02/2028
CH0301556749	GMCAZU	SAC Gold Mining High Conviction Basket	USD	UBS	80.10	7'762'276	0.50	12/16/2015	08/12/2022

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2021

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflieddatum	Laufzeit
CH0355198026	SQBCSU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	USD	UBS	118.00	7'752'504	0.30	9/18/2017	16/09/2024
CH0587306116	CASHTQ	Cash Insider Stock Favorites Portfolio Index	CHF	LEON	3.42	7'571'092	0.45	3/8/2021	Open-End
CH0506595971	DIGIZZ	BLKB Digitale Zukunft Basket I	USD	ZKB	30.35	7'459'980	-	10/5/2020	Open-End
CH0498335030	ISTETV	Vontobel Climate Impact Index	CHF	VT	105.67	7'392'673	1.20	11/15/2019	Open-End
CH0465314778	RECYTQ	Swissquote Global Recycling Index	CHF	LEON	30.69	7'272'787	0.95	7/3/2019	Open-End
CH0575780470	YEPPUU	30 Equity Preference List (CHF) Basket	CHF	UBS	11.10	6'924'556	-	2/10/2021	10/02/2028
CH0037069843	ECLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-52.09	6'676'485	0.42	2/15/2008	Open-End
CH0598508411	MASCHU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference Portfolio (CHF)	CHF	UBS	5.00	6'603'905	1.50	3/29/2021	29/03/2028
CH0328482945	DADHJB	DW Global Disruptive Innovation Index	USD	BAER	173.07	6'491'329	1.25	3/24/2017	Open-End
CH0276345896	EZGBJS	SS Erlenzeisig Basket	CHF	JSS	97.67	6'348'643	1.00	10/19/2016	Open-End
CH0470254506	VINCEU	The Delta One Rendement - Capitalisation Portfolio	EUR	UBS	-6.15	6'291'731	1.20	9/13/2019	Open-End
CH0470802635	0378BC	Actions Intell Art Basket XV	USD	BCV	124.24	6'255'521	1.65	4/5/2019	Open-End
CH1104349555	DIGTUU	Equity Preference Portfolio (EUR)	EUR	UBS	3.90	6'243'100	-	4/30/2021	28/04/2028
CH0399419636	EDEUCZ	Europäischer Conviction Basket XVI	EUR	ZKB	19.56	6'197'621	-	11/7/2018	Open-End
CH0592996737	PSTJFV	Vontobel Structured Yield Index	USD	VT	-2.13	6'157'757	1.25	3/8/2021	Open-End
CH0585325589	Z21CPZ	Redoubt CNH Bonds Basket I	USD	ZKB	1.00	6'066'768	-	7/22/2021	Open-End
CH0473220488	Z19BQZ	SAM Global High Income Bond Opportunities Basket IV	USD	ZKB	7.06	5'940'669	-	9/25/2019	Open-End
CH0398465085	0215BC	Smart Cities Basket XIII	EUR	BCV	56.79	5'912'151	-	2/9/2018	Open-End
CH0489814233	PSTD3V	Artificial Intelligence Swiss Index, by Private Alpha	CHF	VT	15.54	5'861'342	0.95	9/2/2019	Open-End
CH1104349548	DIGSUU	Equity Preference Portfolio (USD) Basket	USD	UBS	4.20	5'852'229	-	4/30/2021	28/04/2028
CH0566799133	MGBIOZ	MGF BioSciences hCHF Basket	CHF	ZKB	-17.21	5'845'474	-	2/11/2021	Open-End
CH0581517833	PSTJAV	Vontobel Smart Healthcare Index	CHF	VT	-10.84	5'778'944	1.25	2/4/2021	Open-End
CH0399419628	EDUSCZ	US Conviction Basket	USD	ZKB	69.73	5'711'817	-	11/7/2018	Open-End
CH0467720410	FIVETQ	Swissquote 5G Revolution Index	USD	LEON	80.00	5'688'523	0.70	5/6/2019	Open-End
CH0276345995	DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket III	USD	JSS	175.37	5'648'757	-	3/2/2017	Open-End

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Aufledgedatum	Laufzeit
CH0035730362	OIL2L	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	USD	UBS	-76.35	5'646'272	0.00	2/24/2009	Open-End
CH0547926953	AAAAUU	Healthcare and Medical Technologies Strategy Portfolio	EUR	UBS	16.30	5'608'033	0.80	10/6/2020	13/10/2027
CH0566785363	MGNEXZ	MGF Next-Gen hCHF Basket I	CHF	ZKB	-2.32	5'545'336	-	11/19/2020	Open-End
CH0542379968	NEWDTQ	Swissquote New Digital Lifestyle Index	CHF	LEON	-30.00	5'267'120	0.50	8/31/2020	Open-End
CH0037787576	TLACI	UBS Bloomberg CMCI Aluminium TR Index (USD)	USD	UBS	-38.97	5'266'945	0.37	2/15/2008	Open-End
CH0473590666	SCHLAU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	CHF	UBS	2.40	5'245'508	-	2/10/2020	Open-End
CH0506574562	AMCGLZ	Glarnisch Basket XIX	CHF	ZKB	11.91	5'111'478	-	2/14/2020	Open-End
CH0033726370	TAGCI	UBS Bloomberg CMCI Agriculture TR Index (USD)	USD	UBS	36.43	5'090'111	0.47	8/31/2007	Open-End
CH0596611464	ETHMTQ	Swissquote Ethereum Active Index	CHF	LEON	20.00	4'999'465	-	6/3/2021	Open-End
CH0515590070	PSTFYV	Circular World Index	CHF	VT	106.81	4'992'160	1.20	3/20/2020	Open-End
CH0429791491	GTPEUZ	Green Tech Portfolio EUR Basket XVII	EUR	ZKB	89.02	4'991'923	-	11/29/2019	Open-End
CH0566784333	VATNTZ	Neue Technologien Basket	CHF	ZKB	10.00	4'852'368	-	12/7/2020	Open-End
CH0355198034	SQBOGU	Online Gaming Portfolio	USD	UBS	20.00	4'805'079	0.30	9/18/2017	16/09/2024
CH0515591003	PSTGAV	Circular World Index	USD	VT	114.98	4'694'050	1.20	3/20/2020	Open-End
CH0596608510	BAERTQ	Swissquote Global Inverse 2.0 Index	CHF	LEON	-7.92	4'501'037	0.45	4/6/2021	Open-End
CH0473346366	0382BC	MGF Swiss Small & Mid Caps Basket XI	CHF	BCV	56.92	4'238'622	1.65	4/15/2019	Open-End
CH1104352930	DEMOLK	BLKB Demography Basket	CHF	LUKB	-0.65	4'226'052	-	6/22/2021	Open-End
CH1109597158	EMSTUU	UBS CIO Sustainable Sharia-friendly Equity Preference List (USD) Basket	USD	UBS	8.60	4'217'525	-	6/10/2021	09/06/2028
CH0399415642	USSUSZ	Sustainable Basket I	CHF	ZKB	61.80	4'197'157	-	10/17/2018	Open-End
CH1104355206	AKBRLK	Cash CHF	CHF	LUKB	-2.45	4'155'447	-	9/20/2021	Open-End
CH0547923935	PICASU	ESG Machine Learning Top 50 Europe Portfolio	EUR	UBS	55.70	4'132'179	0.85	8/21/2020	21/08/2025
CH0035787859	CCOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-96.96	4'118'611	0.72	12/27/2007	Open-End
CH1101119647	PSTJPV	Thematic Strategic Allocation Index	EUR	VT	-0.77	4'102'688	1.50	4/9/2021	Open-End
CH0506574125	MIGLCZ	Migros Bank Low Carbon	CHF	ZKB	44.79	4'032'299	-	2/3/2020	03/02/2025
CH0581473474	PSTIVV	Arvea New Age Consumer & Infrastructure Index	USD	VT	-29.27	4'001'525	1.00	12/22/2020	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2021

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflieddatum	Laufzeit
CH1102470791	RNXGEU	RCI Next Generation Portfolio	USD	UBS	0.20	3'978'110	-	4/19/2021	15/03/2028
CH0363893808	BCBREU	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	EUR	UBS	50.33	3'944'200	0.32	5/8/2017	Open-End
CH0284214753	OEVRCS	Credit Suisse Virtual Reality Index	USD	CS	283.11	3'926'402	1.40	5/12/2016	Open-End
CH0341837885	PSTA3V	Gold and Metal Miners reference portfolio	USD	VT	1.00	3'925'544	1.50	12/29/2016	Open-End
CH0253472176	ZKJANA	Japan Nachhaltigkeit Basket IV	CHF	ZKB	29.55	3'876'724	-	12/9/2015	Open-End
CH0237938235	GLOBEE	NHB Notional Reference-Portfolio Basket I	CHF	HB	35.67	3'848'417	0.25	4/16/2014	Open-End
CH0511376698	HPUSDU	Hydrogen Portfolio USD Portfolio	USD	UBS	3.60	3'830'869	1.50	7/8/2020	08/07/2027
CH0344115990	BQIRCH	Regionaler Aktienbasket Zentralschweiz	CHF	RAI	105.77	3'787'469	0.82	3/3/2017	Open-End
CH0037787659	TNGCI	UBS Bloomberg CMCI Natural Gas TR Index (USD)	USD	UBS	-91.80	3'710'859	0.40	2/15/2008	Open-End
CH0429804757	VECTIZ	Vectis Global Leaders Basket	CHF	ZKB	48.37	3'708'799	-	7/2/2019	Open-End
CH0373575890	CSEECs	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	16.74	3'653'509	-	6/28/2019	Open-End
CH1121305291	ZEROLK	Swissquote Decarbonisation Portfolio Basket I	CHF	LUKB	-8.00	3'651'145	-	8/30/2021	Open-End
CH0359145411	DAFZJB	DW Global Resource Efficiency Index ( Equity Strategy)	USD	BAER	107.50	3'623'998	1.35	3/19/2020	Open-End
CH0506595963	SUWEOZ	World Equity Opportunities	USD	ZKB	30.53	3'578'835	-	9/14/2020	Open-End
CH0499660303	LJKLTQ	OpenMetrics-JIMAG Global Equity Regions Stability Index	USD	LEON	23.31	3'529'991	1.50	11/18/2019	Open-End
CH0429808170	REGIOZ	iQ Responsible Regio Basel Basket	CHF	ZKB	14.92	3'500'485	-	9/24/2019	Open-End
CH0573915805	PSTIZV	Vontobel Smart Healthcare Index	USD	VT	-13.47	3'470'772	1.25	2/4/2021	Open-End
CH0399412763	HLERCZ	HBL Strategie Ertrag Global Basket I	CHF	ZKB	7.76	3'463'867	-	5/7/2018	Open-End
CH0327720022	HLAWCZ	HBL Strategie Ausgewogen Global Basket III	CHF	ZKB	26.65	3'440'241	-	12/27/2016	Open-End
CH0344116063	BQPRCH	Regionaler Aktienbasket Ostschweiz und Graubünden	CHF	RAI	84.37	3'432'767	0.82	3/3/2017	Open-End
CH0373575809	CSUSCS	CSUS Equity With Enhanced Collar Overlay Index	USD	CS	37.85	3'390'746	-	10/31/2018	Open-End
CH0399412748	HLITCZ	HBL Technologie Aktien Global Basket VIII	CHF	ZKB	-30.00	3'365'342	-	5/7/2018	Open-End
CH1108199907	PSTKHV	Covenant Capital SAAP Index	USD	VT	5.18	3'352'300	-	6/8/2021	Open-End
CH0522928701	ZUKULK	Swiss Future Shares Basket	CHF	LUKB	33.86	3'344'192	-	12/23/2020	Open-End

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Auflage- datum	Fee	Laufzeit
CH0559040172	PSTHXV	Europa Top Selection Index	EUR	VT	47.52	3'325'819	1.00	9/25/2020	Open-End
CH1129844648	BLOCTQ	Swissquote Blockchain Index	CHF	LEON	-1.60	3'282'032	0.00	8/25/2021	Open-End
CH0467720428	ROBTQ	Swissquote Robotics & Artificial Intelligence Index	USD	LEON	55.14	3'261'031	0.70	5/22/2019	Open-End
CH0527585340	PSTGGV	GRMCAP World Quality Income Index	USD	VT	2.34	3'260'720	1.45	3/25/2020	Open-End
CH0511376706	HPCHFJ	Hydrogen Portfolio CHF Portfolio	CHF	UBS	1.00	3'233'205	1.50	7/8/2020	08/07/2027
CH0511376680	HPEURJ	Hydrogen Portfolio EUR Portfolio	EUR	UBS	5.20	3'051'840	1.50	7/8/2020	08/07/2027
CH0547930260	GLDSQU	Swissquote Gold Portfolio	CHF	UBS	-29.10	3'042'332	0.75	7/29/2020	03/08/2027
CH1111680463	QWJLTQ	AcrossGen Swiss Family Owned Index	USD	LEON	3.70	3'040'558	-	6/3/2021	Open-End
CH1129852609	METATQ	Swissquote Metaverse Index	CHF	LEON	-7.32	3'039'864	0.00	11/15/2021	Open-End
CH0019226577	RZIMO	Swiss Immo Ac Basket	CHF	VT	111.23	2'975'877	0.90	11/16/2004	Open-End
CH1124658555	PFNTCV	Vontobel FinTech Index	USD	VT	-17.24	2'948'330	-	9/10/2021	Open-End
CH0475078553	PSTDQV	General Invest Global Bonds Index	USD	VT	-1.10	2'944'378	1.00	7/5/2019	Open-End
CH0506568325	USCONZ	US Basket XII	CHF	ZKB	42.72	2'926'506	-	11/21/2019	Open-End
CH1104349563	DIGPUU	Equity Preference Portfolio (CHF)	CHF	UBS	3.70	2'925'066	-	4/30/2021	28/04/2028
CH0344116089	BQRRCH	REGIONALER AKTIENBASKET ZÜRICH UND SCHAFFHAUSEN	CHF	RAI	50.00	2'892'574	0.82	3/3/2017	Open-End
CH0551342501	0541BC	MGFINFRA Basket III	CHF	BCV	50.64	2'875'151	1.65	6/12/2020	Open-End
CH0429815043	CLOUDZ	Cyber Security & Cloud Service Basket	USD	ZKB	64.88	2'852'891	-	11/18/2019	17/11/2022
CH1104351833	RISKLK	Yuh Aggressive Portfolio Basket	CHF	LUKB	15.52	2'813'362	-	5/10/2021	Open-End
CH0429810630	EASEEZ	Easywealth EUR Equity Basket	EUR	ZKB	25.59	2'811'496	-	9/13/2021	Open-End
CH0374073721	SQBHDU	High Dividends Portfolio	USD	UBS	49.00	2'805'124	0.30	9/18/2017	16/09/2024
CH1102470783	AGLOPU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	USD	UBS	0.40	2'785'761	-	4/19/2021	15/03/2028
CH1102470817	DSRPTU	GraySwan Global Equity Disruption Strategy Portfolio	USD	UBS	0.00	2'765'435	-	4/19/2021	15/03/2028
CH0042990041	TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	USD	UBS	-65.78	2'731'808	0.40	6/20/2008	Open-End
CH0506592093	USEQBZ	US Aktien Fokus Basket III	USD	ZKB	49.55	2'704'101	-	7/29/2020	Open-End
CH1111445180	GDSEPU	GKB Global Dividend Selects ESG Portfolio	CHF	UBS	-0.30	2'656'928	-	5/26/2021	26/05/2031
CH1101119704	PSTJRV	Covenant Capital SAAP Index	EUR	VT	0.26	2'628'253	-	5/7/2021	Open-End

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2021

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflegedatum	Laufzeit
CH0359014864	PSTBFV	Swissquote Swiss Small Gems Referenzportfolio	CHF	VT	10.20	2'616'942	1.50	3/24/2017	Open-End
CH0359027973	PSTBIV	European Equity Basket Referenzportfolio	EUR	VT	15.00	2'612'238	1.30	4/7/2017	Open-End
CH0101408232	VZOIU	VT Oil-Strategy Index	USD	VT	46.60	2'578'932	1.20	5/15/2009	Open-End
CH1132540415	UYVUSU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	EUR	UBS	4.10	2'561'392	-	10/18/2021	18/10/2028
CH0434695034	DIGPTQ	Swissquote Digital Payments Index	USD	LEON	10.00	2'554'429	0.70	2/1/2019	Open-End
CH0373575882	CSUECS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	USD	CS	50.87	2'530'907	-	6/28/2019	Open-End
CH0399415436	HLNACZ	HBL Nachhaltigkeit Aktien Global Basket IX	CHF	ZKB	41.00	2'513'783	-	6/22/2018	Open-End
CH0399412771	HLWACZ	HBL Strategie Ertrag Global Basket I	CHF	ZKB	23.45	2'497'501	-	5/7/2018	Open-End
CH0587322311	ITHRCH	Futura Food Index	CHF	RAI	6.15	2'492'356	-	7/30/2021	Open-End
CH1101120157	PSTJUV	Systematic Global Allocation Index	EUR	VT	1.65	2'431'830	1.30	5/7/2021	Open-End
CH1124707196	PALCOV	Covenant Capital SAAP Index	CHF	VT	-8.96	2'429'242	-	10/4/2021	Open-End
CH0399416673	CHINAZ	China Basket XX	CHF	ZKB	-0.60	2'416'248	-	6/28/2018	Open-End
CH0397161719	ALCHHB	Aktien Basket XXXXXVI	CHF	HB	24.37	2'411'636	1.00	1/9/2018	Open-End
CH1105863513	FUTTRZ	Future Trends Basket VI	CHF	ZKB	-3.48	2'402'423	-	7/16/2021	Open-End
CH0577972240	0582BC	AMC Gold & Precious Metals Basket	USD	BCV	-13.57	2'390'107	1.50	11/16/2020	Open-End
CH0480405080	PSTVZV	Power of Diversity Index	USD	VT	34.57	2'368'800	1.25	7/5/2019	Open-End
CH0429806232	SWSMCZ	Sustainable Swiss Small and Mid Caps Basket IV	CHF	ZKB	40.54	2'261'608	-	9/17/2019	Open-End
CH0514819603	0563BC	MGF Asia Equities Basket III	CHF	BCV	48.50	2'233'819	1.65	8/20/2020	Open-End
CH0385843708	SQBREU	European Renaissance Portfolio	EUR	UBS	48.70	2'185'900	0.30	2/20/2018	18/02/2025
CH0269501752	UVOTE	UVOTE Consumer Stocks Basket	CHF	HB	100.00	2'169'149	0.36	2/9/2015	Open-End
CH0429794271	AAPAIZ	Aktienperlen Schweiz Basket	CHF	ZKB	75.45	2'164'015	-	4/5/2019	Open-End
CH0596607769	SATSTQ	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Mini Index	CHF	LEON	14.00	2'146'306	-	6/3/2021	Open-End
CH0429794438	GLOROZ	Globalen Rohstoff, Mineralien- und Oelaktien Basket III	CHF	ZKB	23.77	2'130'775	-	2/14/2019	14/02/2024
CH0341837877	PSTA2V	BioTech Revolution portfolio	USD	VT	11.63	2'090'431	1.50	12/29/2016	Open-End
CH0436997461	PSTCSV	Gigant High Income Emerging Market Bond Strategy Index	USD	VT	-0.29	2'058'011	1.50	10/12/2018	Open-End

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Auflagedatum Fee	Laufzeit
CH0542381006	JXAUTQ	Leonteq Junior Gold Miners Quality & Momentum NTR Index	CHF	LEON	-30.54	2'050'858	- 9/11/2020	Open-End
CH0343336399	EAAPHB	European Active Alpha Portfolio	EUR	HB	36.38	2'040'659	1.25 11/15/2016	Open-End
CH0034478864	TWWCI	UBS Bloomberg CMCI Wheat TR Index	USD	UBS	-77.27	2'013'857	0.47 10/8/2007	Open-End
CH0573949184	PSTIPV	Systematic Global Multistrategy Index	EUR	VT	1.70	1'996'098	1.50 5/7/2021	Open-End
CH0515590997	PSTFZV	Circular World Index	EUR	VT	111.13	1'984'962	1.20 3/20/2020	Open-End
CH0547927829	SIMEVU	EVOO Cloud Computing Portfolio	USD	UBS	-15.90	1'975'724	- 2/26/2021	23/02/2021
CH0475074818	PSTC8V	Vontobel Belt and Road Index, advised by CCBIAM	CHF	VT	3.60	1'975'012	1.20 6/12/2019	Open-End
CH0385843740	SQBFWU	Food & Water Portfolio	USD	UBS	18.88	1'947'825	0.30 2/20/2018	18/02/2025
CH1108199592	PSTKGV	Isola Liquid Strategy Alpha Index	USD	VT	-1.86	1'917'855	- 5/17/2021	Open-End
CH1124702429	PSTOWV	Covenant Capital SAAP Index	USD	VT	-4.36	1'866'346	- 9/21/2021	Open-End
CH0373575775	CSSECS	Credit Suisse Swiss Equity With Enhanced Collar Overlay Index	CHF	CS	29.03	1'851'034	- 10/31/2018	Open-End
CH0344150864	HLESCZ	HBL Small- und Midcap Aktien EU Basket X	CHF	ZKB	38.15	1'845'137	- 5/15/2017	Open-End
CH0566796477	EUCONZ	Europäischen Aktien (ex Schweiz) Basket	CHF	ZKB	12.67	1'820'269	- 2/1/2021	Open-End
CH0344150880	HLESEZ	HBL Small- und Midcap Aktien EU Basket X	EUR	ZKB	45.31	1'800'114	- 5/15/2017	Open-End
CH0506100376	PSTFAV	General Invest Fixed Income Index	USD	VT	6.46	1'799'658	1.00 12/5/2019	Open-End
CH0332263000	ESYSJB	DWA EM Systematic Leaders Basket	CHF	BAER	62.34	1'793'324	1.50 12/28/2016	Open-End
CH0521605466	RIGHTQ	Swissquote Rainbow Rights Index	CHF	LEON	31.63	1'775'071	0.80 6/5/2020	Open-End
CH0498086062	0450BC	Food Beverage Basket II	CHF	BCV	-0.73	1'742'009	0.80 9/30/2019	Open-End
CH0596608205	TMDOTQ	The Market Dividend Opportunities Portfolio Index	CHF	LEON	-10.00	1'722'087	- 5/10/2021	Open-End
CH0515598701	PSTFWV	MAP Partners Deglobalization Index	USD	VT	32.81	1'718'028	- 10/6/2020	Open-End
CH0042990116	EPMCI	UBS Bloomberg CMCI Precious Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	33.30	1'713'525	0.61 6/20/2008	Open-End
CH1105876663	IMMREZ	RESCAD Swiss Real Estate Investments Basket I	CHF	ZKB	-2.73	1'695'187	- 8/18/2021	Open-End
CH0035787909	ECOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-45.54	1'671'881	0.42 12/27/2007	Open-End
CH0459335540	PSTDBV	MedTech Innov Index	USD	VT	47.04	1'660'959	1.70 3/14/2019	Open-End
CH0429793091	MIGSSZ	Migros Bank Swiss Equity Select	CHF	ZKB	58.62	1'631'925	- 2/11/2019	12/02/2024

Quelle: Avaloq

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2021

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Aufledgedatum	Laufzeit
CH0522934881	PREMLK	Premium Brands Basket I	CHF	LUKB	11.93	1'619'887	-	4/8/2021	Open-End
CH0506570677	HLLBCZ	Brands Aktien Global Basket	CHF	ZKB	34.43	1'587'400	-	12/27/2019	Open-End
CH1105858620	GRINFZ	Green Infrastructure und Clean Technology Basket I	CHF	ZKB	8.66	1'580'562	-	6/3/2021	Open-End
CH0592997057	PSTJGV	Vontobel Structured Yield Index	CHF	VT	-1.81	1'575'669	1.25	3/8/2021	Open-End
CH0012745979	SPWIN	S&P 500 TR Index	USD	UBS	410.96	1'541'993	0.20	8/23/2001	Open-End
CH1111715301	0651BC	Migros Bank Energy Storage - 13.05.2026 Basket	CHF	BCV	-1.83	1'501'267	-	5/14/2021	13/05/2026
CH1108203741	PSTKJV	Covenant Capital SAAP Index	USD	VT	-0.53	1'459'149	-	6/7/2021	Open-End
CH0012189293	SMILE	SMI Index TR	CHF	UBS	198.42	1'447'721	0.10	4/30/2001	Open-End
CH1107633823	QMDLTQ	Silversea Macro 1 Index	USD	LEON	13.11	1'444'834	-	4/19/2021	Open-End
CH1101159544	PSTJZV	Orfi China Rising Index	USD	VT	-32.29	1'435'709	-	5/10/2021	Open-End
CH0372091725	PSTBMV	EV100 Reference portfolio	CHF	VT	10.18	1'432'511	0.55	8/18/2017	Open-End
CH0253471897	RHEUR	Europäischen Blue Chips Basket V	EUR	ZKB	10.20	1'409'398	-	2/27/2015	Open-End
CH0480424537	PSTEXV	EWM Kairos High Yield Bonds Index	USD	VT	14.88	1'347'771	1.50	10/1/2019	Open-End
CH0034478849	TCNCI	UBS Bloomberg CMCI Corn TR Index (USD)	USD	UBS	-7.35	1'309'226	0.47	10/8/2007	Open-End
CH1129844630	SUNNTQ	Swissquote Green Energy Index	CHF	LEON	-12.00	1'301'005	0.00	8/24/2021	Open-End
CH0524975890	0513BC	TKBTOPDIVIDENDEN 29.08.2022 Basket	CHF	BCV	-2.73	1'299'808	-	2/28/2020	29/08/2022
CH0449913711	PSTZZV	Alpha Global Opportunity Reference Portfolio	EUR	VT	18.00	1'257'794	1.15	12/19/2018	Open-End
CH0253472119	CHBLUE	Schweizer Blue Chips Strategie Basket	CHF	ZKB	44.00	1'257'533	-	12/8/2015	Open-End
CH0276345987	DISEJS	Sara Sustainable Technology Disruptors Basket	EUR	JSS	156.00	1'237'606	1.30	3/2/2017	Open-End
CH0022055781	WATCH	ABN Amro Water Index (TR)	CHF	BNPP	290.50	1'231'581	1.00	8/17/2005	Open-End
CH0506575056	VATECZ	Aktien Technologie weltweit Basket XI	CHF	ZKB	65.31	1'227'536	-	2/17/2020	Open-End
CH0373109633	USGRHB	US Growth Basket I	USD	HB	32.68	1'227'287	1.70	6/29/2017	Open-End
CH0422602398	PSTCHV	Screeener18 Referenzportfolio	CHF	VT	25.59	1'225'832	1.40	7/26/2018	Open-End
CH0562387818	OSGLTQ	A\V Private Equity Diversified Index	USD	LEON	63.14	1'225'549	0.70	11/11/2020	Open-End
CH0475762693	OPCSCS	Credit Suisse Basket of Short Strangles Series I CHF Total Return Index	CHF	CS	49.63	1'209'883	-	3/23/2020	Open-End

Quelle: Avaloq

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Fee	Auflagedatum	Laufzeit
CH0143580279	BSDOM	Swiss Domestic Basket	CHF	JSS	82.09	1'201'126	0.50	12/7/2011	Open-End
CH0566782287	SRSBTZ	Swiss Reputation Selection Basket	CHF	ZKB	10.00	1'197'730	-	11/27/2020	Open-End
CH0036249016	EIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-4.52	1'191'516	0.49	12/27/2007	Open-End
CH0372098639	PSTBNV	Vivainvest International Dividend Stars reference portfolio	CHF	VT	12.07	1'181'552	1.15	8/24/2017	Open-End
CH0527624768	PSTGQV	Amber Lion Capital Opportunistic Fixed Income Index	USD	VT	7.16	1'169'121	0.55	4/6/2020	Open-End
CH0363896603	IFSAMU	IFS Momentum Strategy Basket	USD	UBS	118.20	1'157'194	0.25	4/27/2017	22/04/2024
CH0498335535	ISTEUV	Vontobel Climate Impact Index	EUR	VT	118.52	1'154'909	1.20	11/15/2019	Open-End
CH0429798082	CHTOPZ	Aktienperlen Schweiz Basket	CHF	ZKB	75.55	1'146'444	-	4/5/2019	Open-End
CH0429809798	EASUEZ	Easywealth Basket II	USD	ZKB	61.30	1'136'294	-	9/14/2021	Open-End
CH0372703824	GIULTQ	NP Europe Growth Index	EUR	LEON	6.43	1'113'850	1.50	2/26/2018	Open-End
CH1148046993	SIQGOU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	USD	UBS	3.40	1'109'999	0.00	11/29/2021	01/12/2028
CH0344116055	BQORCH	Regionaler Aktienbasket Nordwestschweiz	CHF	RAI	111.21	1'102'230	0.82	3/3/2017	Open-End
CH0566790579	VACHFZ	Schweizer Aktienfavoriten Basket V	CHF	ZKB	17.58	1'091'730	-	1/25/2021	Open-End
CH0389946648	0193BC	Senior Economy Basket XLVI	USD	BCV	12.68	1'086'604	1.60	12/12/2017	Open-End
CH1105859834	CHSMCZ	Swiss Small & Mid Cap Selection	CHF	ZKB	3.50	1'068'371	-	6/4/2021	Open-End
CH0566788417	AIT20Z	Aktien Innovative TOP20 Portfolio	CHF	ZKB	13.90	1'068'355	-	12/9/2020	Open-End
CH0480405478	PSTXAV	Power of Diversity Index	CHF	VT	26.08	1'050'550	1.25	7/5/2019	Open-End
CH1134448088	PSTUSV	Covenant Capital SAAP Index	USD	VT	0.28	1'047'679	-	10/25/2021	01/10/2021
CH0042990066	EENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-70.88	1'029'727	0.52	6/20/2008	Open-End
CH0559569360	NTJLTQ	SHELTER PLUS Index	EUR	LEON	-1.92	1'020'592	1.50	8/12/2020	Open-End
CH0341837893	PSTA4V	Swiss Smart Beta reference portfolio	CHF	VT	27.00	1'016'851	1.50	12/29/2016	Open-End
CH0464674354	PSTDJV	Covenant Capital SAAP Index	CHF	VT	17.26	1'016'777	-	3/8/2019	Open-End
CH0559047037	PSTHZV	Orfi Patrimonia Index	EUR	VT	17.57	1'010'921	1.50	1/21/2021	Open-End
CH0385843724	SQBSRU	Social Responsibility Portfolio	USD	UBS	59.50	1'010'098	0.30	2/20/2018	18/02/2025
CH0498313201	PSTWAV	WAM Swiss Equity Yield Optimized Index	CHF	VT	12.55	996'854	1.20	10/25/2019	Open-End
CH0547930153	GTPEUU	Green Tech Portfolio Europe Portfolio	CHF	UBS	18.70	989'083	0.80	9/8/2020	08/09/2027

Quelle: Avaloq

## Die wichtigsten Web-Links für Strukturierte Produkte

### EMITTENTEN

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

Banque Cantonale Vaudoise  
[structures.bcv.ch](http://structures.bcv.ch)

Barclays Investment Bank  
[www.barx-is.com](http://www.barx-is.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  
[structuredproducts.raiffeisen.ch](http://structuredproducts.raiffeisen.ch)

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

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

### HANDELSPLÄTZE SCHWEIZ

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

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

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

### ONLINEBROKER

5 Trade  
[www.5trade.ch](http://www.5trade.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](http://www.payoff.ch)

Infront  
[www.infrontfinance.com](http://www.infrontfinance.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)

### WEITERBILDUNG

Swiss Derivative Institute  
[www.swissderivativeinstitute.ch](http://www.swissderivativeinstitute.ch)

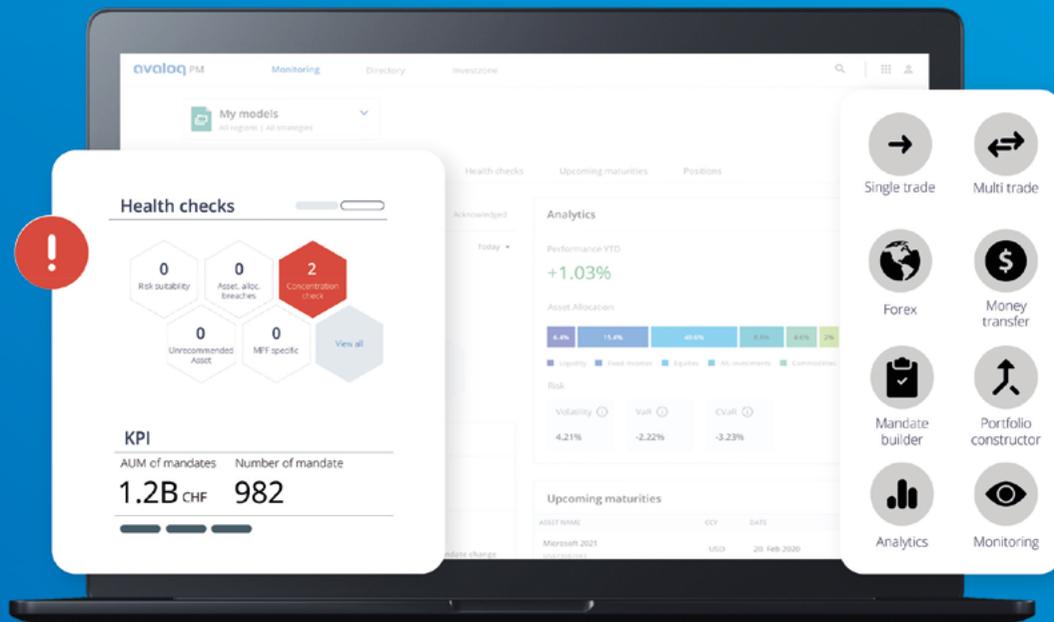
CYP Fernstudium –  
Banking & Finance Essentials  
[www.cyp.ch/banking/  
banking-finance-essentials/fernstudium](http://www.cyp.ch/banking/banking-finance-essentials/fernstudium)



# 59% of the investors we surveyed have either switched their financial advisor in the past 5 years or are thinking of doing so

Source: Avaloq survey, 2021

Increase client loyalty by guiding them to their financial goals with Avaloq Wealth, the only solution that covers the full investment journey



# Die Schweizer Börse

## 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 über 50 000 Titel. Oder kurz gesagt: die grösste Auswahl der Schweiz.



**Wo Innovation zählt.**  
[six-group.com/exchanges](http://six-group.com/exchanges)