



16.82  
59.41  
34.73  
12.36  
27.87  
LAST  
12.36  
8.95  
37.10  
97.22  
34.79  
67

+9.43  
+1.02  
+0.87  
+1.42  
+2.54  
+0.92  
LAST  
+0.04  
+1.46  
+3.76  
+1.22  
+0.03

+6.12  
+1.57  
+4.52  
+21.3  
+3.02

16.82  
58.21  
34.73  
12.36  
27.87  
12.34  
8.95  
37.10

+1.82  
+0.87  
+1.42  
+2.54  
+0.92  
+0.91  
+0.84  
-1.46

3.49  
+1.82  
+0.87  
+1.42  
+2.54  
+0.92  
+0.91  
+0.84  
-1.46

12.36  
8.95  
37.10  
97.22  
34.79  
67

12.36  
8.95  
37.10  
97.22  
34.79  
67

payoff

**SCHWEIZERJAHRBUCH<sup>®</sup>**  
für **Strukturierte Produkte**

**2024**



NR. 15  
**JAHRBUCH<sup>®</sup>**  
[www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)

# Unabhängig sein

---



Wir sind die Partnerin für die unabhängige Vermögensverwaltung in der Schweiz. Als Pionierin haben wir uns in über 20 Jahren zur grössten Dienstleistungsplattform des Landes entwickelt und geniessen das Vertrauen von 90 Partnergesellschaften mit verwalteten Vermögen von über CHF 21 Milliarden.

Aquila versteht sich als **All-in-One-Lösung**. Als Aquila Partner stehen Ihnen aufgrund des regulatorischen Gruppenaufsichtskonzepts die Dienstleistungen aus den Bereichen **Legal, Compliance & Risk, Fiduciary & Accounting** sowie **IT & Applications** als Paket zur Verfügung.

Die **Investments Services** sowie die Dienstleistungen der **Aquila Bank** können auf Wunsch einzeln dazu genommen werden.

Die Aquila Bank konzentriert sich auf die umfassenden Anliegen und hohen Ansprüche der unabhängigen Vermögensverwaltung. Das gesamte Leistungsangebot kann auch ausserhalb des Aquila-Netzwerks in Anspruch genommen werden.

Mit einem eingespielten Team bürgen wir für persönliche Betreuung, Kontinuität und Kundenzufriedenheit. Wir unterstützen Sie tatkräftig und zuverlässig bei der Verwaltung der Ihnen anvertrauten Vermögenswerte.

Focus on your clients & we do the rest.



[aquila.ch](https://www.aquila.ch)

**AQUILA**  
Bank.

**AQUILA**  
Independent.

# Börsenhausse sucht Anleger



Mit einem solchen Jahresverlauf hatte in der Financial Community niemand gerechnet – selbst eingefleischte Optimisten waren überrascht. Ab Januar setzte sich eine kleine, aber kaufkräftige Bullenherde in Bewegung und trieb die Aktienkurse, insbesondere die Technologiewerte und -indizes, auf neue Höchststände. Der Nasdaq 100 stieg um über 53%, der S&P 500 um knapp 25% und der DAX um 20%. Der SMI stieg im Jahresvergleich nur um knapp 4%. Die drei Schweizer Schwergewichte und der lautstarke Abgang der Credit Suisse machten es den Anlegern am Schweizer Markt nicht leicht. Zudem sank die Spot-Volatilität kontinuierlich auf noch tiefere Niveaus. In der Folge sanken die Optionspreise fast im Wochentakt, und

die attraktive Strukturierung von Produkten wurde immer mehr zur Herkulesaufgabe. Mit Hilfe von strukturierten Produkten boten sich vor allem im Schweizer Markt und auch im Bereich der Kapitalschutzprodukte aufgrund der steigenden Zinsen erstklassige Chancen.

Auch wenn es für eine seriöse Jahresprognose noch etwas zu früh ist, so steht doch fest, dass die Schweiz im Bereich der Strukturierten Finanzprodukte nach wie vor einen Spitzenplatz in der globalen Liga einnimmt und über eine erstklassige Marktinfrastruktur verfügt. Daran haben Emittenten, Broker und Börsenbetreiber, allen voran die SIX Swiss Exchange, einen verdienten Anteil. Doch der Erfolg kommt nicht von selbst: In der Schweiz sind börsentäglich über tausend Personen mit und für die Entwicklung, das Marketing, die Platzierung und den Vertrieb von Strukturierten Produkten im Einsatz.

Auch für das Jahrbuch 2024 haben wir diese einzigartige Community porträtiert, analysiert und Stimmungsberichte zu relevanten Trends wie beispielsweise den Structuring-Plattformen destilliert. Darüber hinaus umfasst das Jahrbuch erneut die Elite der Emittenten, die Vermögensverwaltern und Anlegern auch in impulsiven Zeiten erstklassige Instrumente für das Risikomanagement und die individuelle Portfoliosteuerung bieten.

Wir wünschen eine anregende Lektüre!

SERGE NUSSBAUMER  
Chefredaktor payoff

**HERAUSGEBERIN**

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

**CHEFREDAKTION**

Serge Nussbaumer

**REDAKTIONSLEITUNG**

Dieter Haas

**DESIGN UND LAYOUT**

Karin Beerli

**ANZEIGEN**

Serge Nussbaumer

**DRUCK**

OSTSCHWEIZ DRUCK  
 Hofstetstrasse 14  
 9300 Wittenbach

**AUFLAGE**

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

**RISIKOHINWEIS/DISCLAIMER**

Für die Richtigkeit der über das Jahrbuch verbreiteten Informationen und Ansichten, einschliesslich Informationen und Ansichten von Dritten, wird keine Gewähr geleistet, weder ausdrücklich noch implizit. payoff Media AG unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Informationen zu gewährleisten, doch machen sie keinerlei Zusagen über die Korrektheit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der enthaltenen Informationen und Ansichten. Leser, die aufgrund der in diesem Jahrbuch veröffentlichten Inhalte Anlageentscheide fällen, handeln auf eigene Gefahr, die hier veröffentlichten Informationen begründen keinerlei Haftungsansprüche. Eine Haftung für eventuelle Vermögensschäden, die aufgrund von Hinweisen, Vorschlägen oder Empfehlungen des Jahrbuches aufgetreten sind, wird kategorisch ausgeschlossen. © 2024 payoff Media AG

**FOCUS**

Ein überraschend guter Jahrgang	5
Marktplatz für Strukturierte Produkte	10
Beliebte Anlageprodukte im Jahr 2023	14

**INTERVIEW**

Francesco Marcon Fiastrì, SIX Swiss Exchange	18
Lucas Bruggeman, BX Swiss	21

**ADVERTORIALS**

**DIE 30 WICHTIGSTEN KÖPFE**

im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte	24
---	----

**AWARD-REVIEW**

Swiss Derivative Awards 2023	42
------------------------------	----

**SSPA SWISS DERIVATIVE MAP ©**

Das bewährte Navigationsinstrument	44
------------------------------------	----

**RECHT**

Nachhaltigkeit im Regulierungslabyrinth oder die Ruhe vor dem Sturm?	46
--	----

**DIE MARKTFÜHRER**

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

**DIE ZAHLEN 2023**

Der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte im Überblick	64
---	----

**WEBADRESSEN**

106
-----

## Derivatemarkt Schweiz:

# Ein überraschend guter Jahrgang

Im Sog der Sektoren Technologie, Industrie und Finanzen entwickelte sich das Jahr 2023 an den meisten Börsen sehr erfreulich. Trotz weiterer Leitzinserhöhungen und geopolitischer Krisen zeigten sich die Finanzmärkte robust und erreichten in einigen Fällen sogar neue Allzeithochs.

DIETER HAAS

Der Frühindikator Januar hat sich erneut als richtig erwiesen. Nach einem schwungvollen Start ins Jahr 2023 folgte von Anfang Februar bis Mitte März eine Konsolidierung. Danach setzte sich der Aufwärtstrend bis Ende Juli fort, gefolgt von einer weiteren Zwischenphase bis Ende Oktober. Als skeptische Stimmen bereits das Ende der Hausse zu erkennen glaubten, erlebten die Finanzmärkte ihren zweiten Frühling und tendierten bis Ende Dezember freundlich. Die seit dem Sommer rückläufige Teuerung und die damit verbundene Hoffnung auf ein Ende der Leitzinserhöhungen waren ausschlaggebend für den jüngsten Stimmungsumschwung. Zu den Gewinnern zählten im vergangenen Jahr vor allem grosskapitalisierte Unternehmen aus dem Technologiesektor. Thematisch standen insbesondere Bereiche wie künstliche Intelligenz und Halbleiter im Fokus. Getragen von der Hoffnung auf eine baldige Zulassung eines physisch unter ▶

legten ETFs auf die Kryptowährung Bitcoin erholte sich die im Jahr 2022 arg gebeutelte Kryptowährung deutlich. Trotz der Leitzinserhöhungen in der ersten Jahreshälfte setzte sich der positive Trend bei den Indus-

«Ende Dezember waren an SIX Swiss Exchange 56'193 Produkte kotiert.»

trieunternehmen fort. Zu den Profiteuren der restriktiveren Notenbankpolitik zählte auch der Finanzsektor: Nach einem schwierigen Start, der im März in Pleiten bei US-Regionalbanken und der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS gipfelte, spielten die Rahmenbedingungen im weiteren Jahresverlauf vor allem den grossen Finanzinstituten in die Hände. Nach der vorangegangenen langen Tiefzinsphase wirkte das gestiegene Zinsniveau wie ein Jungbrunnen.

Vor allem die defensiven Branchen Nahrungsmittel, Gesundheit und der letztjährige Spitzenreiter Energie profitierten kaum oder gar nicht vom Aufschwung. Bei letzterem war der Trend, abgesehen von einer leichten Erholung im 3. Quartal, parallel zum Ölpreis leicht rückläufig. Die einzige positive Ausnahme im Energiesektor bildeten die Uranaktien, die von einem wiedererwachten Interesse an Kernkraftwerken profitierten. Ihr Comeback trieb den Uranpreis aufgrund der bestehenden Angebotsknappheit im Jahresverlauf stetig nach oben. Der defensiv strukturierte Schweizer Aktienmarkt lag im vergangenen Jahr im internationalen Vergleich in der hinteren Ranglistenhälfte. Die unterdurchschnittliche Performance wurde allerdings durch die Aufwertung des Schweizer Frankens etwas abgemildert. Der Swiss Performance Index schloss am letzten Handelstag des Jahres 2023 bei 14'571.23 Punkten und damit 6.09% höher als Ende 2022.

**Zurückhaltung bei Strukturierten Produkten**

Die Derivate hatten im vergangenen Jahr einen unerwartet schweren Stand. Trotz des positiven Marktumfelds lagen die monatlichen Umsätze durchwegs unter den Vorjahreswerten. Bei den Partizipationsprodukten, bei denen sich das Anlegerinteresse vor allem auf Tracker-Zertifikate konzentrierte, machte sich die zunehmende Breite des ETF-Angebots negativ bemerkbar. Dadurch gibt es mittlerweile deutlich weniger weisse Flecken, die mit gezielten Themenbaskets bewirtschaftet werden können. Bei den Hebelprodukten bremste die allgemein niedrige Volatilität das Geschäft. Abgesehen von einer kurzen Phase Mitte März und in der zweiten Oktoberhälfte notierte diese auf historisch sehr tiefen Niveaus. Relativ stabil entwickelten sich die Renditeoptimierungsprodukte. Sie bekamen aber durch die steigenden Zinsen zunehmend Konkurrenz, was auch ihre Attraktivität etwas schmälerte. Georg von Wattenwyl, Präsident der SSPA, kommentierte im jüngsten, im November veröffentlichten Report, zum 3. Quartal: «Die

anhaltend herausfordernden Marktbedingungen prägten auch das 3. Quartal 2023, sodass sich der Branchenumsatz verringerte. Erfreulich ist nichtsdestotrotz die stabile Entwicklung bei spezifischen Produkttypen: Renditeoptimierungsprodukte erfreuen sich nach wie vor dem Interesse der Anleger, die Produkte auch im aktuellen Marktumfeld zu ihrem Vorteil einzusetzen wissen.»

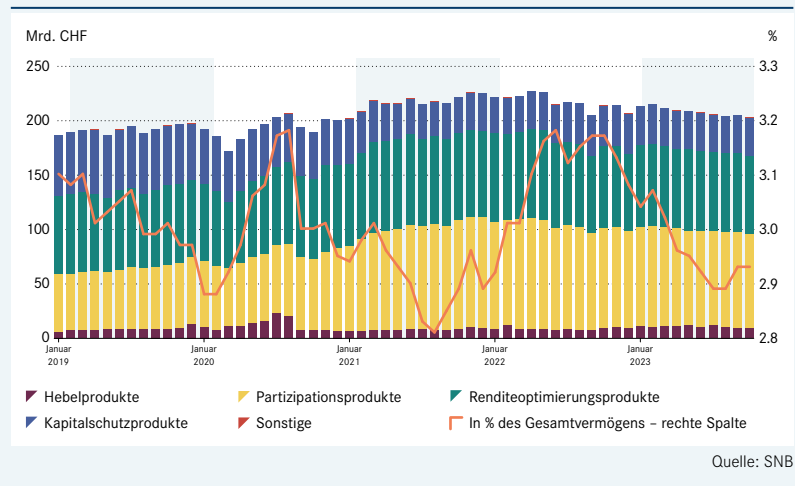
**Statistik der Schweizerischen Nationalbank**

Gemäss der monatlichen Statistik der Schweizerischen Nationalbank (SNB) ist der Bestand an Strukturierten Produkten in den Kundendepots in den ersten zehn Monaten des Jahres

«Der Swiss Performance Index stieg im Jahr 2023 um 6.09%.»

2023 um 1.71% auf CHF 206.21 Milliarden gesunken. Auch der relative Anteil der Strukturierten Produkte am Gesamtvermögen verringerte sich von 3.08% per Ende 2022 auf 2.93% per Ende Oktober 2023. Von den vier Produktkategorien konnten einzig die Ren-

BESTAND AN STRUKTURIERTEN PRODUKTEN IN KUNDENDEPOTS



diteoptimierungsprodukte ihren Umsatz um bescheidene 0.45% steigern, während die Kapitalschutzprodukte, die Partizipations-

«Die UBS wies im Jahresdurchschnitt 2023 mit 29.7% erneut den höchsten Marktanteil auf.»

produkte und die Hebelprodukte Umsatzeinbussen von 3.94%, 2.95% bzw. 1.43% hinnehmen mussten. Ende Oktober betrug der Anteil der Partizipationsprodukte 42.1% (Oktober 2022: 42.5%), der Anteil der Renditeoptimierungsprodukte 34.9% (Oktober 2022: 34.5%), der Anteil der Kapitalschutzprodukte 17.1% (Oktober 2022: 17.2%) und der Anteil der Hebelprodukte 4.2% (Oktober 2022: 4.2%).

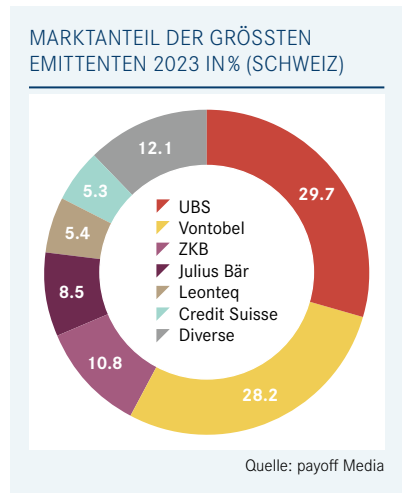
**Sinkende Bedeutung des ausserbörslichen Geschäfts**

Die von SIX Swiss Exchange erhobenen monatlichen Handelsumsätze lagen im Jahr 2023 fast durchwegs unter den Vorjahreswerten. Wie bereits im Vorjahr trug der ausserbörsliche Handel wesentlich zum Nachfragerückgang bei. Ende Dezember 2023 waren 56'193

(Dezember 2022: 53'397) Produkte an SIX Swiss Exchange kotiert. Davon entfielen 75.12% der gelisteten Produkte auf Hebelprodukte (Dezember 2022: 68.6%), 21.10% auf Renditeoptimierungsprodukte (Dezember 2022: 27.2%), 3.04% auf Partizipationsprodukte, 0.54% auf Kapitalschutzprodukte und 0.21% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

**Die UBS bleibt Platzhirsch**

Die Rangliste der Marktanteile wird auch im Jahr 2023 von der UBS angeführt. Sie weist im Jahresdurchschnitt mit 29.7% (Dezember 2023: 32.1%) erneut den höchsten Marktanteil auf, gefolgt von der Bank Vontobel mit 28.2% (Dezember 2023: 23.3%). An dritter Stelle liegt neu die ZKB mit einem Anteil von 10.8% (Dezember 2023: 10.1%). Sie überholte die Bank Bär, die einen Anteil von 8.5% erreichte. Die monatlichen Umsatzzahlen der beiden Spitzenreiter unterliegen grösseren Schwankungen, was verschiedentlich zu Rangverschiebungen führt. So erzielte die Bank Vontobel während fünf Monaten den höchsten Umsatz und die UBS, welche die Jahresrangliste anführt, während sieben



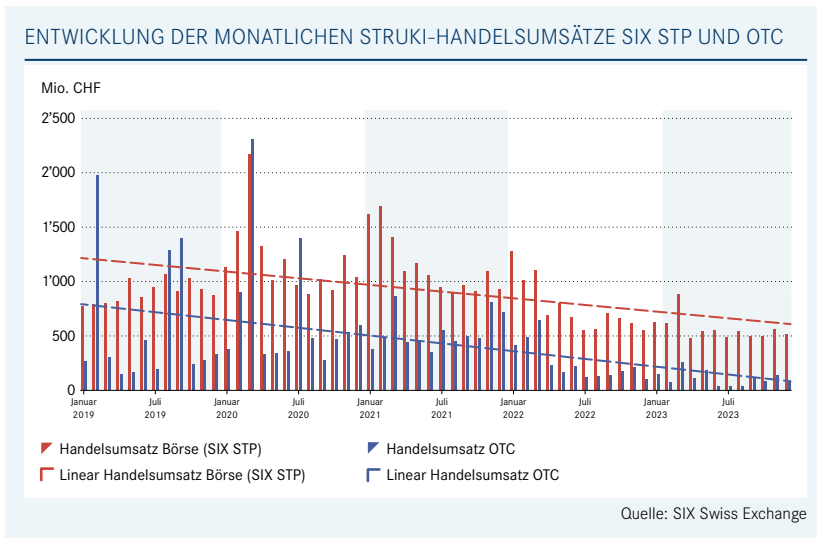
Monaten. Bei den übrigen grösseren Emittenten zeigt sich, dass Leonteq Securities und die ZKB ihren Marktanteil tendenziell leicht steigern konnten, während sich dieser bei der Bank Bär mehrheitlich seitwärts bewegte.

**Auslaufmodell Pfandbesicherung**

Die positive Tendenz an den Finanzmärkten hat die rückläufige Tendenz im Geschäft mit der Pfandbesicherung weiter verschärft. Es dürfte nur noch eine Frage der Zeit sein, bis dieses Geschäft ganz von der Bildfläche verschwindet. Selbst in der kurzen Krisenzeit rund um die Iden des März war keine nennenswerte Belebung zu verzeichnen. Anzahl-mässig ging das Angebot von 236 Ende Dezember 2021 und 146 Ende Dezember 2022 auf 62 Ende Dezember 2023 zurück.

**Volumenstarker Schweizer Markt**

Der Umsatz mit Anlage- und Hebelprodukten an den berichtenden europäischen Finanzmärkten stieg im 3. Quartal 2023 im Quartalsvergleich um 11% und ging im Jahresvergleich um 10% auf EUR 28 Milliarden zurück. Der Umsatz mit Anlageprodukten an den europäischen Handelsplätzen blieb im 3. ▶



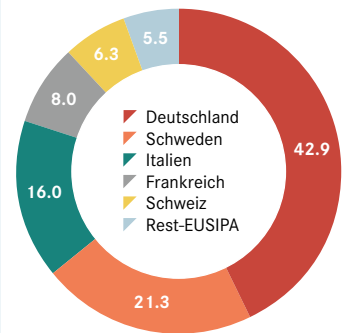
Quartal 2023 unverändert bei EUR 9 Milliarden, was 31% des gesamten gehandelten Volumens entspricht. Der Umsatz mit Anlageprodukten ging im Quartalsvergleich um 3% zurück, stieg aber im Jahresvergleich um 10%. Der Umsatz mit Hebelprodukten (Optionsscheinen, Knock-Out Optionsscheinen und Faktor-Optionsscheinen) erreichte im Zeitraum Juli bis September 2023 EUR 19 Milliarden, was 69% des Gesamtumsatzes

entspricht. Der Umsatz mit Hebelprodukten ging im Jahresvergleich um 17% zurück und stieg im Vergleich zum 2. Quartal 2023 um 19%. Ende September 2023 wurden an den Handelsplätzen der EUSIPA-Berichtsmärkte 426'859 Anlageprodukte und 1'840'503 Hebelprodukte angeboten. Damit stieg die Anzahl der gelisteten Produkte im Quartalsvergleich um 2% und im Jahresvergleich um 10%.

Der Schweizer Derivatmarkt war zum Ende des 3. Quartals mit einem ausstehenden Gesamtvolumen von EUR 206 Milliarden weiterhin der grösste Markt, gefolgt von Deutschland mit EUR 99 Milliarden.

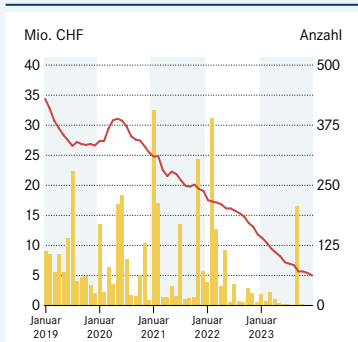
Gemessen am Umsatz lag Deutschland in den ersten neun Monaten 2023 vor Schweden, Italien und Frankreich an der Spitze. In den einzelnen Kategorien zeigen sich länderspezifische Besonderheiten. So dominiert beim Handelsumsatz mit Anlageprodukten Deutschland vor Italien und der Schweiz, während bei den Hebelprodukten ebenfalls Deutschland die Rangliste anführt, gefolgt von Schweden, Frankreich und Italien. ■

### REGIONALES MARKTVOLUMEN IN EUROPA (IN %)



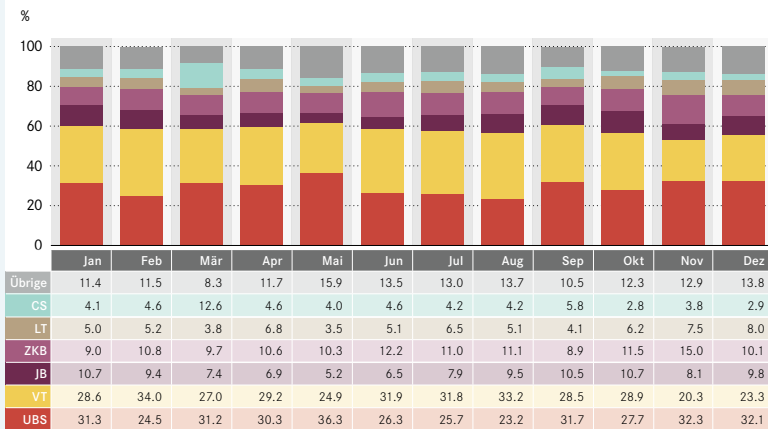
Quelle: EUSIPA; Zeitraum: 3. Quartal 2023

### COSI® (MONATSUMSÄTZE, ANZAHL PRODUKTE)



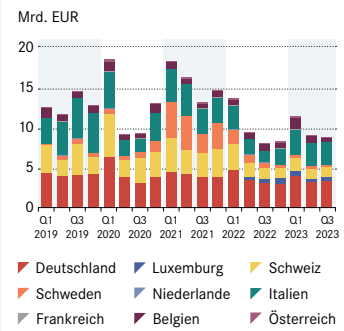
Quelle: payoff Media

### MONATLICHER MARKTANTEIL DER GRÖSSTEN EMITTENTEN 2023 (SCHWEIZ)



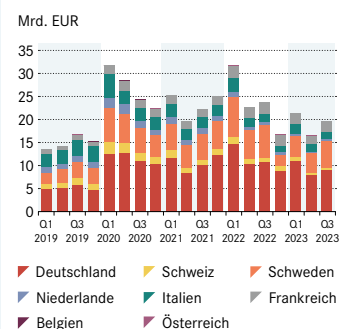
Quelle: payoff Media; Zeitraum: Januar bis Dezember 2023

### UMSATZ ANLAGEPRODUKTE



Quelle: EUSIPA

### UMSATZ HEBELPRODUKTE



Quelle: EUSIPA



# Das Terminal mit Informationsvorsprung

für Banken, Versicherungen, Pensionsfonds, Family Offices,  
Notenbanken, Vermögensverwalter und Asset Manager



[support@baha.com](mailto:support@baha.com) [www.baha.com](http://www.baha.com)

**Intuitive. Anywhere. Informed.**



## Plattformen

# Marktplatz für Strukturierte Produkte

Massgeschneiderte Investmentlösungen, die auf Strukturierten Produkten basieren, erfreuen sich weiterhin einer grossen Beliebtheit bei Investoren. Besonders Vermögensverwalter, Bankberater und Family Offices schätzen die vielfältigen Produktmöglichkeiten, um mit nur wenigen Klicks leistungsstarke Dauerbrenner zu schaffen, die auf den individuellen Favoritentiteln im Kapitalmarkt basieren.

SERGE NUSSBAUMER

Individualität im Angebot und persönlicher Geschmack sind verlässliche Umsatztreiber. So nutzen mittlerweile rund 600 Millionen aktive Nutzer den börsennotierten Audio-Streaming-Dienst Spotify, um sich ihre Musik zusammenzustellen. Neben Playlists aller Art sind auch Podcasts, Hörbücher und sogar Videos verfügbar. Mit Hilfe von Algorithmen werden dem Nutzer regelmässig passende Songkombinationen aus über 100 Millionen Musiktiteln vorgeschlagen.

Moderne Structuring-Plattformen funktionieren technisch ähnlich, sind aber weitaus profitabler als Spotify: Aus einer grossen Auswahl verschiedenster Basiswerte wird dem Anleger mit Hilfe von Algorithmen, teilweise fast schon im Stile einer «Gamification», seine ganz persönliche Anlage-Playlist in Form von Renditeoptimierungs- ▶

### «Individualität im Angebot und persönlicher Geschmack sind verlässliche Umsatztreiber.»

produkten (insbesondere BRCs), Partizipationsprodukten oder Kapitalschutzprodukten zusammengestellt. Natürlich dürfen bei der Auswahl der Basiswerte auch zeitgemässe Produkte wie Kryptowährungen nicht fehlen. Die Margen variieren je nach Basiswert und Konstellation zwischen wenigen Basispunkten und knapp einem Prozent. Ganz ähnlich dem integrierten Angebot von Spotify – umfangreiche Produktauswahl, nahtloser Abwicklungsprozess 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. Dies vereinfacht den Verkaufsprozess grundlegend. Unterdessen gehen der Ausbau und die Verfeinerung der jeweiligen Plattformen aufseiten der Emittenten unter Volldampf weiter.

### Selbst kreieren oder inspirieren lassen, oder beides?

Ähnliche Möglichkeiten stehen dem Anleger in der Welt der Strukturierungsplattformen zur Verfügung: Im jeweiligen Online-Angebot des Emittenten erhält der Anleger nach entsprechender Registrierung und

### «Renditeoptimierungsprodukte sowie Express- und Bonus-Zertifikate werden über Structuring Tools insbesondere angeboten.»

Legitimierung Zugang zu einer Vielzahl von Tools, um seine ganz persönlichen Strukturierten Produkte zu gestalten. Insbesondere

Renditeoptimierungsprodukte sowie Express- und Bonus-Zertifikate werden über Structuring Tools angeboten. Stimmt der Anleger mit den Parametern wie Basiswert, Laufzeit, Währung und Pricing/Coupon überein, kann das Produkt direkt online abgeschlossen werden. Einfach per Mausklick. Zwei Tage später ist das kreierte Struki im

### «Die Structuring-Plattformen werden kontinuierlich ausgebaut und technisch optimiert.»

Depot verbucht. Die Structuring-Tools generieren auf Knopfdruck auch Anlagevorschläge, die auf eigenen Algorithmen und Basiswertkombinationen anderer Marktteilnehmer basieren.

### Noch nicht alle haben den Zeitgeist abonniert

Emittenten mit starkem Inhouse-Geschäft, z. B. über das Wealth Management oder Private Banking, haben eine gute Ausgangsposition, um ihre Strukis den interessierten Käufern perfekt zu präsentieren. Etwas abtossend ist allerdings das Beispiel einer Schweizer Bank, die sich zwar vollmundig der Digitalisierung verschrieben hat, bei der aber der Vermögensverwalter, bevor er überhaupt auf die Structuring-Plattform zugreifen kann, fast 10 Seiten Vertragstext auf physischem Papier ausdrucken, mit Tinte unterschreiben und per Post an die Bank schicken muss. Dort wird der Antrag dann gescannt und der Vermögensverwalter erhält nach tagelangem Warten die Log-in-Daten – weitere Kommentare zu smartem Prozessmanagement im Jahr 2023 erübrigen sich. Unternehmensberatungen freuen sich über solche Zustände, professionelle Kunden eher weniger.

### Integrierter Bankvertrieb ist wichtig

Die Structuring-Plattformen der genannten Emittenten werden kontinuierlich ausgebaut und technisch optimiert. Relevant für den Absatz über die jeweilige Plattform ist jedoch die Einbindung in den internen Vertriebsprozess. Emittenten, die über ein starkes Inhouse-Geschäft über das Wealth Management bzw. Private Banking verfügen, können so zusätzliche Erträge durch den Vertrieb von Strukturierten Produkten generieren. Bei UBS ist beispielsweise der «SP-Investor» die Multi Issuer, Multi Asset Class und Multi Region Plattform für massgeschneiderte Strukturierte Produkte innerhalb von UBS Global Wealth Management.

### Lifecycle-Funktionen für Profi-Anleger wichtig

Gleichzeitig rücken in Zeiten von FIDLEG/FINIG und MiFiD II auch Themen rund um das Lifecycle Management in den Fokus. Konkret: Reporting und tagesaktuelle Bewertung der im Portfolio gehaltenen Strukturierten Produkte, automatisierte Benachrichtigung bei auslaufenden oder vom Emittenten gekündigten Produkten sowie laufende Barriere- und Risikoüberwachung. Gerade für Vermögensverwalter und Family Offices, die häufig Strukturierte Produkte einsetzen, ist ein gutes Lifecycle Management oft ein relevantes Argument. Für Privatanleger sind solche Re-

### «Die Segel zur 'Structuring-Regatta' sind gesetzt.»

porting-Tools eher zweitrangig, im Vordergrund stehen gute und konkurrenzfähige Produktkonditionen. Die Maschinen der Emittenten laufen auch 2024 unter Hochdruck. Die Segel zur «Structuring-Regatta» sind gesetzt. ■

STRUCTURING- PLATTFORMEN IM ÜBERBLICK

	BNP Paribas	CAT Financial Products	Evoq	Julius Bär
<b>Name der Structuring-Plattform</b>	Smart Derivatives	Cuglos	Elus	Derivative Toolbox
<b>% der über die Plattform gehandelte Produkte (YTD) vom Gesamt Struki-Umsatz</b>	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe
<b>Anzahl täglicher Pricing-Anfragen</b>	70'000	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe
<b>Mindestvolumen (CHF)</b>	(EUR) 50'000	20'000	10'000	20'000
<b>Angebote Produkttypen</b>	EQD: RC/BRC, Autocall/Issuer Callable Notes, Discount Certificates, Participation products, Indexation products CREDIT: Credit Linked Notes RATES: Capped Floored Floater FX: Dual Currency Notes	BRC, Autocallable BRC, Callable BRC, BRC mit Conditional Coupon, RC, Callable RC, Autocallable RC, Kapitalschutz, Bonus Zertifikate, Capped Bonus Zertifikate, Airbag Zertifikate, Outperformance Zertifikate  FX-DC (ab Q1 2024)	Reverse Convertible (RC), Callable RC, Autocall RC, Autocall RC with cond. Coupon, Barrier Reverse Convertible (BRC), Callable BRC, Autocall BRC, Autocall BRC with cond. Coupon, Bonus Certificate, Outperformance Certificate, Bonus Outperformance Certificate, Capital Protected Note, Shark Note, Airbag Certificate, Dual Currency Note, Accumulator, Decumulator, FCN, ELN	(Barrier) RC (Single, Multi), Autocall (Barrier) RC (Single, Multi, Step-Down), Callable (Barrier) RC (Single, Multi), (Barrier) Conditional Coupon (B)RC (Single, Multi, mit/ohne Memory, Step-Down), Bonus Certificates (Single, Multi, mit/ohne Cap, Wof-Wof oder Wof-Basket), Discount Certificate, FCN (Single, Multi), ELN, FX RC, FX DC, FX CPN, Term Deposits with daily liquidity, Accrual notes
<b>Häufigstgenutzte Produkttypen (%-Schätzung)</b>	Keine Angabe	Renditeoptimierung (80%)	Renditeoptimierung	Renditeoptimierung
<b>Mögliche Währungen</b>	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, SEK, USD, CZK, MXN, PLN, SEK, SGD and all the main currencies	CHF, EUR, GBP, USD, DKK, CAD, JPY, NOK, AUD, SEK, HKD, SGD, inkl. Quanto	CHF, USD, EUR, GBP, AUD, NZD, CAD, SEK, NOK, JPY, ZAR, SKD, CZK, PLN, TRY, INR	EQ: AUD, CHF, EUR, GBP, HKD, SEK, SGD, NOK, USD; JPY, DKK FX: 18 Währungen und 4 Edelmetalle
<b>Szenariorechner/Visualizer während Structuring</b>	Ja	Ja	Ja	Ja
<b>Mehrere juristische Emittenten wählbar?</b>	Nein	>15 verschiedene nationale und internationale Emittenten	Bank Julius Bär, Barclays, BBVA, BNP Paribas, Citigroup, Crédit Agricole, Goldman Sachs, HSBC, J.P. Morgan, Luzerner Kantonalbank, Marex Financial, Merrill Lynch, Morgan Stanley B.V., Société Générale, UBS, Zürcher Kantonalbank, weitere Emittenten können auf Anfrage freigeschaltet werden	Nein
<b>Third-Party Pricings (Independent Provider oder andere Optionsbroker)?</b>	Nein	Ja	Ja	Nein
<b>Sprachoptionen der Structuring-Plattform</b>	EN	DE, EN, FR, IT, ES	EN	EN
<b>Termsheet-Sprachen</b>	DE, EN, FR, JP – Kid (15 languages)	DE, EN, FR, IT, ES, PT	DE, EN, FR, IT	DE, EN
<b>Zeitdauer Preiskalkulation</b>	1 - 60 Sekunden, je nach Produkttyp und Parameter	5 - 60 Sekunden	1 - 120 Sekunden, je nach Produkttyp und Parameter	1 - 2 Sekunden
<b>Gebührenaussweise (MIFID/FIDLEG konform)</b>	Ja	Nein	Ja	Ja
<b>Depotverbuchung intern/extern</b>	Ja	Nein	Ja	Ja
<b>Settlement/Verbuchungsdauer</b>	T+2	Wählbar T+5 (ab Q1 24)	T+2 bis T+10	EQ T+5 FX T+2 & T+1

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.

	Leonteq Securities	Marex	Société Générale	UBS	Vontobel	Zürcher Kantonalbank
	LYNQS	AGILE	SG Markets SP	SP Investor	deritrade®	eTrading Pro
	25% (client execution), 55% (sales execution)	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	Ca. 60%	Keine Angabe
	30'000	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	~20'000	~6'000
	20'000	50'000	(EUR) 50'000*	EQ: 10'000 FX: 10'000 PM: 10'000	10'000	20'000
	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	RC, BRC, Autocallable RC/ BRC, Expresszertifikat, TwinWin Autocall, Kapitalschutz mit Partizipation/Barriere/Twin- Win/ Cap, Note und OTC Format	EQ: RC/BRC, Autocall/ Issuer Callable Notes, Discount Certificates, Participation products CREDIT: Credit Linked Notes FX: Dual Currency Notes	EQ: Single/Worst of RC und BRC mit/ohne Autocall, DC, BC mit/ohne Cap, OTC Accumulator, OTC Decumulator, OTC Call Option, OTC Put Option FX: RC, DC PM: DC	25 Strukturen aus Kapital-schutz, Renditeoptimierung, Partizipation, Money Market und Credit mit möglichen Zusatzmerkmalen	BRC, Autocallable BRC, Callable BRC, BRC mit Conditional Coupon, RC, Callable RC, Autocallable RC, Discount Certificates, FX-DC
	Autocallables (62%), BRC (17%), RC (11%), Outperformance (3%), Bonus (2%)	Renditeoptimierung	Keine Angaben	EQ: BRC (45%) FX: RC (65%)	Renditeoptimierung	Keine Angabe
	AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, ILS, JPY, NOK, RUB, SEK, SGD, USD	EUR, USD, CHF, GBP, RUB, CAD, AUD, JPY, HUF, ILS, CZK, PLN, SGD, ZAR	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, SEK, USD, CZK, MXN, PLN; SEK, SGD	EQ: AUD, CHF, EUR, USD, GBP, SEK, NOK, DKK, JPY, HKD, SGD FX: 20 Währungen und 4 Edelmetalle	AUD, CAD, CHF, CNY, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, HUF, JPY, MXN, NOK, NZD, PLN, SEK, SGD, USD, ZAR und 3 Edelmetalle	CHF, EUR, GBP, USD, DKK, CAD, JPY, NOK, AUD, SEK, HKD, SGD, PLN, ILS, inkl. Quanto
	Ja (backward und forward simulations)	Ja	Teilweise	Teilweise	Nein	Ja
	Leonteq, Leonteq mit AKB Garantie, Leonteq mit Postfinance Garantie, Société Générale, Barclays Plc, Standard Chartered Bank, EFG International Finance (Guernsey) Ltd, Raiffeisen Schweiz, Corner Bank, Banque International à Luxembourg (BIL), BKB, Swissquote SA, VP Bank	Umsetzung bald realisiert	Nein	Ja	Banque Cantonale Vaudoise, Deutsche Bank, J.P. Morgan, Société Générale, UBS, Vontobel, Zürcher Kantonalbank, Luzerner Kantonalbank, BNP Paribas	Nein
	Ja	Umsetzung bald realisiert	Nein	Ja	Ja	Ja
	DE, EN, FR, IT	EN	EN, DE, FR, IT	EN	DE, EN, FR, IT	DE, EN
	DE, EN, FR, IT, ES, PT(Br)	EN	EN	EQ: DE, EN, FR, IT, ES FX: DE, EN, FR, IT, ES, RU, JP, CN	DE, EN, FR, IT	DE, EN, FR, IT, ES
	1 - 2 Sekunden	1 - 2 Sekunden	1 - 60 Sekunden, je nach Produkttyp und Parameter	2 - 60+ Sekunden, je nach Produkttyp, Emittent und Parameter	1 - 20 Sekunden, je nach Produkttyp und Emittent	1 - 25 Sekunden, je nach Produkttyp und Parameter
	Ja	Nein	Ja	Ja	Ja	Ja
	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
	T+5	T+5 (änderbar)	T+5 (änderbar)	T+1 bis T+10, je nach Produkttyp und Emittent	Wählbar von T+2 bis T+10	Wählbar T+2 bis T+10

\*für aktiengeklinkte Produkte

Quelle: Emittentenangaben, payoff Media

# Anlageprodukte im Jahr 2023

In der Rangliste der meistgehandelten Anlageprodukte an SIX Swiss Exchange dominierten auch im abgelaufenen Jahr die Tracker-Zertifikate. In den Top 10 fanden sich Dauerbrenner, Comebacks und Neueinsteiger.

DIETER HAAS

Das Börsenjahr 2023 verlief wesentlich freundlicher als es etliche Pessimisten erwartet hatten. Angeführt von der Technologiebörse Nasdaq ging es, abgesehen von einer zwischenzeitlichen Verschnaufpause zwischen August und Oktober, kontinuierlich aufwärts. Getragen wurden die Märkte dabei nebst den bereits erwähnten Technologiewerten vor allem von zyklischen Titeln der Industrie sowie vom Finanzsektor. Letzterer profitierte einerseits von den Leitzinserhöhungen etlicher Notenbanken und andererseits vom robusten Marktumfeld an der Börse. Der defensiv strukturierte Schweizer Aktienmarkt lag im internationalen Vergleich für einmal in der hinteren Ranglistenregion. Die unterdurchschnittliche Entwicklung wurde allerdings teilweise abgemildert durch die eingetretene Aufwertung des Schweizer Frankens. Sowohl das Blue Chip Börsenbarometer SMI als auch der alle Schweizer Titel umfassende Swiss ▶

DIE ZEHN MEISTGEHANDELTEN TRACKER-ZERTIFIKATE 2023 (IN CHF)

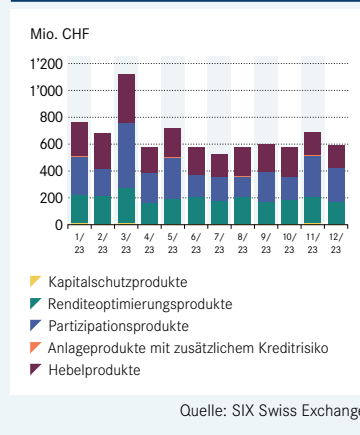
Ticker	Name	Issuer	Jan 23	Feb 23	Mär 23	Apr 23	Mai 23	Jun 23	Jul 23	Aug 23	Sep 23	Okt 23	Nov 23	Dez 23
BCBRUU	Bloomberg Brent Crude Subindex TR Index	UBS	6'117'806	7'754'325	120'084'715	39'182'113	77'132'828	2'760'661	127'573	0	0	6'034'613	6'975'821	0
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CS	6'059'178	6'133'163	44'662'039	7'796'063	6'397'279	5'070'613	4'914'930	5'042'909	5'527'059	4'461'749	8'007'316	5'128'018
TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals Index	UBS	53'109'660	594'771	20'437'301	543'942	17'549'246	0	0	0	4'143	15'110	0	0
ETSPX	S&P 500 TR Index	UBS	26'827	261'231	8'141'578	33'166	965'932	15'919	267'951	441'735	9'246'426	2'120'222	20'190'105	47'076'897
ZXBAAV	Bitcoin	VT	3'757'492	2'843'912	2'236'715	8'935'494	6'187'366	924'925	29'315'852	23'769'451	701'883	606'346	749'624	2'475'101
ZSMIAZ	ZKB SMI Call-Schreiber Index	ZKB	1'752'180	1'524'439	23'462'768	3'947'900	6'702'104	2'770'441	1'423'390	8'566'692	2'074'323	3'028'197	6'965'416	2'709'918
BCCOEU	Bloomberg Copper Subindex EUR Hedged TR Index	UBS	0	3'367'259	15'180'214	0	5'852'340	2'300'309	0	0	0	0	32'717'687	0
BCIMUU	Bloomberg Industrial Metals Subindex TR Index	UBS	28'557'122	20'476'651	65'639	6'525'033	0	0	0	0	0	0	0	0
CSEDCS	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	CS	1'767'979	2'309'022	26'057'695	3'513'460	2'963'494	3'576'807	1'290'489	2'290'711	1'551'086	1'312'214	2'851'782	2'588'417
EMOCIU	Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	UBS	8'681'922	8'188'066	1'468'013	1'193'802	3'464'980	2'081'094	38'263	4'941'054	193'014	480'804	15'079'395	884'588
<b>Total Partizipationsprodukte</b>			<b>284'547'707</b>	<b>199'310'881</b>	<b>481'612'272</b>	<b>227'640'288</b>	<b>312'472'822</b>	<b>165'236'666</b>	<b>173'225'637</b>	<b>154'600'655</b>	<b>219'796'810</b>	<b>170'557'093</b>	<b>306'119'711</b>	<b>251'054'639</b>
<b>Total Anlageprodukte</b>			<b>504'683'262</b>	<b>412'328'938</b>	<b>754'135'019</b>	<b>384'413'507</b>	<b>497'508'987</b>	<b>368'722'662</b>	<b>350'030'942</b>	<b>357'048'702</b>	<b>390'492'504</b>	<b>351'926'803</b>	<b>514'727'839</b>	<b>419'575'863</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange

Performance Index lagen am Jahresende im Plus. SMIC, der Performanceindex des SMI stieg um 7.09% und der SPI um 6.09%. Die Strukturierten Produkte vermochten vom positiven Marktumfeld nur bedingt zu profitieren. Nach einem lebhaften Start mit einem Jahresrekordumsatz im März liess die anfängliche Dynamik nach. Unter den an SIX Swiss Exchange gehandelten Anlageprodukten vermochte einzig die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte ihren Umsatz im abgelaufenen Jahr um 11.11% zu steigern. Alle übrigen verzeichneten Umsatzrückgänge. Am stärksten sank die Nachfrage nach Kapitalschutzprodukten mit 54.11%, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 44.57%, den Hebelprodukten mit 41.28% und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner mit 36.97%. Die Entwicklung der relativen Anteile ist ein guter Indikator für die jeweilige Börsenstimmung. Die Partizipationsprodukte werden in steigenden

Marktphasen in der Regel stärker nachgefragt. Ihre höchsten Anteile fielen in die Monate Januar, März, Mai und November mit Werten von 44.16%, 42.76%, 43.72% und

HANDELSUMSATZ STRUKTURIERTE PRODUKTE NACH KATEGORIE



44.45%. Ein ähnliches Bild zeigten die Anteile der Hebelprodukte. Deren relativer Spitzenwert lag im Januar bei 39.98%. Etwas weniger schwankungsanfällig sind die Monatswerte der Renditeoptimierungsprodukte. Ihre Anteile bewegten sich im Jahr 2023 zwischen 22.98% im März und 34.09% im August.

**Partizipationsprodukte gaben den Ton an**

Die meistgehandelten Anlageprodukte waren auch im Jahr 2023 eine Domäne der Partizipationsprodukte im Allgemeinen respektive der Tracker-Zertifikate im Speziellen. Dabei glänzten vor allem ausgewählte, endlos laufende Tracker-Zertifikate. Hoch im Kurs standen rohstoffgelinkte Produkte auf Rohöl der Sorte Brent und Industriemetalle (Kupfer). Gesucht waren ferner der EU-Emissionshandel, Schreiberstrategien auf die Indizes SMI und Euro ▶

Stoxx 50, die Kryptoanlage Bitcoin sowie unter den Aktienindizes der S&P 500. Ab und an schafften es auch Tracker-Zertifikate mit endlicher Laufzeit unter die monatlichen Top 10. Die höchste Klassierung in der Jahresrangliste mit Platz 13 erreichte dabei

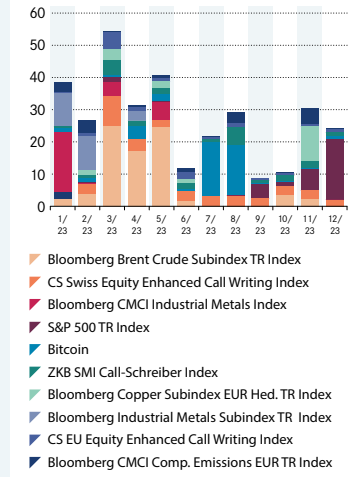
«Bei den zehn monatlich meistgehandelten Anlageprodukten im Jahr 2023 handelte es sich ausschliesslich um endlos laufende Tracker-Zertifikate.»

das am 11. Dezember 2029 verfallende Tracker-Zertifikat **LINAAU** auf das Transition Ecologique Portfolio emittiert von der UBS und verwaltet von Rothschild Asset Management. Weit vorne auf Rang 15 lag daneben **PARIUU**, ein altbekanntes Tracker-Zertifikat der UBS auf ein Recovery Basket Portfolio ebenfalls verwaltet von Rothschild Asset Management. Nebst den zahlreichen Tracker-Zertifikaten schaffte es in der Kategorie der Partizipationsprodukte zweimal ein Bonus-Zertifikat in die monatliche Top-10-Umsatzrangliste. Das Bonus-Zertifikat **SAHSJB** der Bank Bär auf die Namenaktie der UBS, das am 17. Mai 2025 verfallen wird, lag in der Jahresrangliste 2023 auf Rang 26. Bei den Renditeoptimierungsprodukten tauchten im Schnitt einmal pro Monat ein Barrier Reverse Convertible (BRC) und etwas sporadischer ein Discount-Zertifikat ganz vorne in den Ranglisten auf. Wegen ihrer meist kurzen Laufzeit liegen sie bei den Jahresumsätzen aber in der Regel zurück.

**Die Favoriten des Jahres 2023**

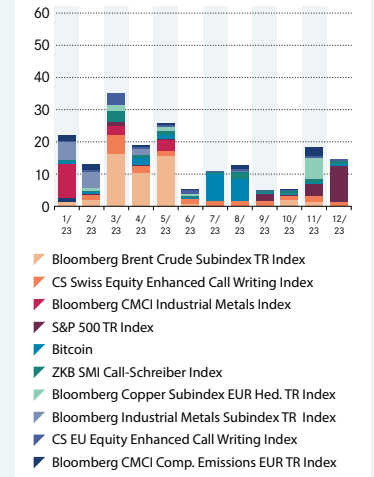
Nur drei der zehn meistgehandelten Anlageprodukte des Jahres 2022 platzierten sich erneut unter den Top 10. Dies gelang den

DIE ZEHN MEISTGEHANDELTEN TRACKER-ZERTIFIKATE 2023 (IN % DES KATEGORIEUMSATZES)



Quelle: SIX Swiss Exchange

DIE ZEHN MEISTGEHANDELTEN TRACKER-ZERTIFIKATE 2023 (IN % DER ANLAGEPRODUKTE)



Quelle: SIX Swiss Exchange

Tracker-Zertifikaten **CSSWCS**, **ETSPX** und **EMOCIU**. Aus dem erlauchten Kreis fielen die Tracker-Zertifikate **TCMCIU** und **TIMCI** auf den UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index, das im Vorjahr meistgehandelte **AAACCU** auf das von der Bank Rothschild verwaltete Panier Opéable Portfolio, **GCMCI** auf den UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Index, **BCOMUU** auf den Bloomberg Commodity Index, das bereits erwähnte **PARIUU** und **ETSMI** auf den SMI Total Return Index. Bei den Comebacks handelte es sich mehrheitlich um alte Bekannte. Darunter fallen die Tracker-Zertifikate **ZXBAAV** (Bitcoin), **CSEDCS** (EU Equity Index Call Writing, **BCCOEU** (Kupfer), **TCMCI** (Industriemetalle), **BCIMUU** (Industriemetalle) und **BCBRUU** (Brent Oil). Einen grossen Sprung im Vergleich zum Vorjahr machte das erstmals in dieser Liste erscheinende Tracker-Zertifikat **ZSMIAZ**,

und zwar sowohl in Bezug auf den Jahresumsatz als auch hinsichtlich der Klassierung. Den Platz an der Sonne schafften einige der Tracker-Zertifikate dank weniger herausragender Monatsumsätze. Dazu ge-

«Einen grossen Sprung machte das erstmals in dieser Liste erscheinende Tracker-Zertifikat **ZSMIAZ**»

hörten **BCBRUU**, **TIMCI**, **BCCOEU** und **BCIMUU**. Andere wie **CSSWCS**, **ETSPX**, **ZSMIAZ**, **CSEDCS**, **EMOCIU** und **ZXBAAV** verzeichneten Monat für Monat respektable Umsätze. Knapp ausserhalb der Top 10 auf den Plätzen 11 bis 15 rangierten im Jahr 2023 die Tracker-Zertifikate **TCMCIU** (Rohstoffe allgemein), **Z44AAV** (Vontobel Swiss Research Basket), **LINAAU** (Transition ▶



Ecologique Portfolio), **GOLDEU** (Gold), und **PARIUU** (Recovery Basket Portfolio).

**Keine Überflieger**

Die zehn Tracker-Zertifikate wiesen insgesamt Anteile zwischen 8.78% (September) und 54.36% (März) an den monatlichen Handelsumsätzen in Prozent des Kategorieumsatzes auf. Sieht man vom ausserordentlichen Umsatz des Spitzenreiters **BCBRUU** im März ab, so gab es kein absolut dominierendes Tracker-Zertifikat wie in den Vorjahren. In der Monatsrangliste wechselten sich die Leader munter ab. **BCBRUU** schaffte es dreimal an die Spitze. Zweimal gelang dies **ZXBAAV** und je einmal **TIMCI**, **BCIMUU**, **CSSWCS**, **BCCOEU** und **ETSPX**. Die ausserhalb der Top 10 klassierten **LINAU** und das Bonus-Zertifikat **SAHSJB** erreichten ebenfalls je einmal die Führungsposition.

Nach den ersten fünf starken Monaten haben sich bis in den Herbst hinein die Anteile der zehn meist gehandelten deutlich vermindert. Nach einem maximalen Anteil von

34.71% im März fiel der Wert im September auf magere 4.94%. Das lag in erster Linie daran, dass es keine Überflieger wie in den Vorjahren gab. Während beispielsweise im

«Dank der breiten Auswahl an Anlageprodukten kann jede Entwicklung optimal gewinnbringend umgemünzt werden, sofern man auf das richtige Pferd setzt.»

Jahre 2021 zwölf Tracker-Zertifikate und im Vorjahr immerhin noch sieben einen Umsatz über CHF 100 Millionen erzielten schafften es im abgelaufenen Jahr nur zwei Zertifikate, diese Marke zu übertreffen. Angesichts der insgesamt freundlichen Börsen eine eher erstaunliche Entwicklung.

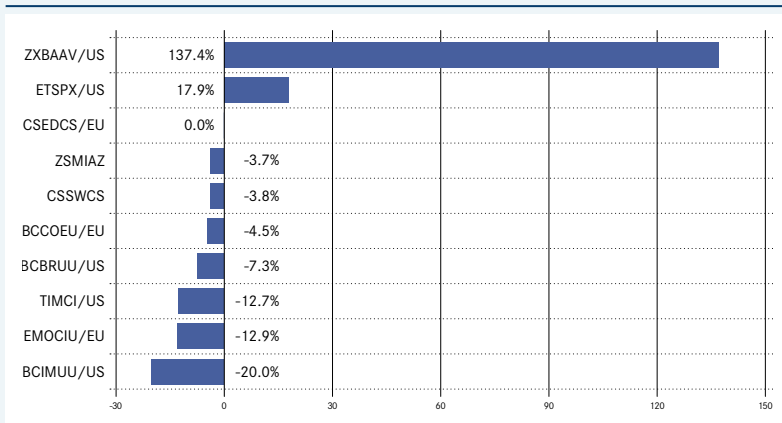
Umsatz und Performance gehen längst nicht immer Hand in Hand. Der Umsatzspitzenreiter **BCBRUU** erreichte im Jahr 2023 in Lokalwährung knapp die schwarzen Zahlen.

Wegen der Dollarschwäche im 4. Quartal rutschte das Tracker-Zertifikat in CHF gemessen zuletzt allerdings in die roten Zahlen. Klarer Spitzenreiter war das Zertifikat **ZXBAAV** auf Bitcoin. Die Kryptoanlage verzeichnete einmal mehr eine überragende Kursentwicklung. Eine stolze Performance gelang ferner dem Tracker-Zertifikat **ETSP**. Alle übrigen verzeichneten leichte bis mittlere (**BCIMUU**, **EMOCIU**, **TIMCI**) Kursverluste.

**Ausblick**

Im neuen Jahr dürfte es rund die Hälfte der Anlegerlieblinge erneut unter die meistgehandelten schaffen. Grosse Chancen räumen wir den drei Schreiberzertifikaten **CSSWCS**, **ZSMIAZ** und **CSDECS** ein. Dank der anstehenden vierten Halbierung von Bitcoin im Frühjahr sollte auch bei **ZXBAAV** das Interesse hoch bleiben. In seinem Sog könnten weitere Tracker-Zertifikate auf Kryptoanlagen (Ethereum u. a.) wieder auf sich aufmerksam machen. Bei den Rohstoffen stehen allgemeine Warenkörbe wie diejenigen der Tracker-Zertifikate **TCMCIU** und **TCMCI** sowie Tracker-Zertifikate auf Rohöl und Kupfer vermutlich ganz oben auf der Hitliste. Ein Dauerbrenner bleibt vermutlich **EMOCIU**. Gelingt Gold endlich der nachhaltige Ausbruch aus der Triple-Top-Formation, dann stünde bei **GOLDEU** einer Verbesserung in der Rangliste nichts mehr im Wege. Das überraschend positive 2023 ist heuer wohl kaum zu toppen. Die anstehenden US-Präsidentenwahlen sowie die weiteren Schritte der US-Notenbanken und last but not least ungewisse geopolitische Entwicklungen werden massgebenden Einfluss auf das Finanzgeschehen ausüben. Dank der breiten Auswahl an Anlageprodukten kann aber jede Entwicklung optimal gewinnbringend umgemünzt werden, sofern man auf das richtige Pferd setzt. ■

KURSENTWICKLUNG IM JAHR 2023 (IN CHF)



Quelle: baha

# Connexor – Referenzdaten-Komplexität einfach gelöst

SERGE NUSSBAUMER

**Herr Fiastrì, wie beurteilen Sie die Entwicklung des Marktes für Strukturierte Produkte und die Bedeutung von Referenzdaten, seit Sie vor 1,5 Jahren Ihre aktuelle Funktion angetreten haben?**

Die letzten Jahre waren geprägt von geopolitischen Spannungen und Interventionen der Zentralbanken. Ein schwieriges wirtschaftliches Umfeld, das sich auf Anlageentscheidungen auswirkte. Trotzdem hat sich die Branche der Strukturierten Produkte als widerstandsfähig erwiesen und bietet vielfältige Möglichkeiten, vom Kapitalschutz bei hoher Volatilität bis hin zur Renditesteigerung nach einer Straffung der Geldpolitik. Aus der Perspektive der Referenzdaten ist der Zugang zu qualitativ hochwertigen Daten durch Standardisierung und Automatisierung entscheidend für Kostensenkungen und einen verbesserten Kundenservice. Es wurden beträchtliche Investitionen in die Automatisierung Strukturierter Produkte getätigt, wobei der Schwerpunkt auf gemeinsamen Datenstandards und einem verbesserten Lebenszyklusmanagement lag. SIX und Connexor haben eine wichtige Rolle bei der Unterstützung dieser Bemühungen gespielt, was sich u. A. im Anstieg unserer Kundenbasis von 80 auf über 110 zeigte.

«Es wurden beträchtliche Investitionen in die Automatisierung Strukturierter Produkte getätigt.»

Zudem haben wir im letzten Jahr unsere Position in den asiatischen Märkten gestärkt. Darüber hinaus erzielten wir einen neuen Rekord bei den Neuemissionen, indem 80 internationale Emittenten fast 1,5 Millionen Finanzinstrumente durch Connexor verarbeitet wurden. Dies unterstreicht die wachsende Bedeutung von performanten und stabilen Infrastrukturen fürs Referenzdaten-Management wie SIX sie bietet.

**Wie unterstützt SIX den Markt für Strukturierte Produkte und welche Vorteile ergeben sich daraus?**

Als SIX betreiben wir Connexor, eine Plattform, die Emittenten von Finanzinstrumenten mit verschiedenen Verbrauchern verbindet, darunter Börsen, Zentralverwahrer, Datenlieferanten, Dienstleister und Multi-Issuer-Plattformen. Durch die Verwendung eines effizienten XML-basierten Formats können sich Emittenten gleichzeitig mit verschiedenen Verbrauchern verbinden, indem sie eine einzige Datei einreichen. Unser System sorgt für Datenkonsistenz sowie Standardisierung und reduziert durch produktspezifische Validierungen manuelle Fehler. Wir verarbeiten Produktaktualisierungen und Lebenszyklusereignisse automatisch und nahezu in Echtzeit für alle relevanten Datenabnehmer. Datenverbreiter profitieren von einer verbesserten Qualität, einem schnelleren Zugriff, geringeren Betriebskosten und der Möglichkeit, ihre Kunden über attraktive Investitionsmöglichkeiten zeitnah auf dem Laufenden zu halten. Was uns auszeichnet ist kontinuierliche Innovation, das Verständ-

nis von Markttrends, Pflege starker Kundenbeziehungen und enge Zusammenarbeit mit Regulierungsbehörden und Produktverbänden. So bleiben wir der Zeit immer einen Schritt voraus und können dadurch rechtzeitig praktikable und marktgerechte Lösungen für komplexe Fragestellungen anbieten.

**Was ist für das Jahr 2024 in Planung?**

Vielversprechendes! Wir werden einen Automatisierungsdienst für transparente Produkte und Anleihen einführen, der Emittenten ermöglicht, Steuerdaten automatisiert an die Eidgenössische Steuerverwaltung zu melden. Darüber hinaus ist ein Automatisierungsservice für Kapitalmassnahmen in Arbeit, um die Aktualisierungen betroffener Instrumente zu vereinfachen. Weiter führen wir einen unabhängigen Bewertungsdienst für Fair-Value-Berechnungen bei Strukturierter Produkten ein. Alle diese Dienste werden in der ersten Jahreshälfte den Marktteilnehmern zur Verfügung stehen.

Die internationale Expansion hat für uns einen hohen Stellenwert. Insbesondere in Deutschland, wo unsere Partnerschaft mit Clearstream Connexor-Emittenten ermöglicht, Referenzdaten für Wertrechte nahtlos zu übermitteln. Ausserdem entwickeln wir einen Konverter für das Eddy-New-Format von WM Datenservice, um die Registrierung und Emission von Finanzinstrumenten in Deutschland zu vereinfachen.

Darüber hinaus sind wir DLT-fähig und erweitern unsere Connexor Blockchain Solu- ▶

tions (CBS) um verschiedene Anwendungsfälle, die Kunden bei Digitalisierungsvorhaben unterstützen. Unser Ziel ist es, die Effizienz in der Branche für Strukturierte Produkte zu

«Wir führen einen unabhängigen Bewertungsdienst für Fair-Value-Berechnungen bei Strukturierten Produkten ein.»

steigern, indem wir Automatisierung, Standardisierung und Konnektivität erhöhen, so dass sich Finanzinstitute auf ihr Kerngeschäft konzentrieren und gleichzeitig operative Risiken und Kosten reduzieren können.

#### Warum sollten sich Kunden für Connexor von SIX entscheiden?

Trotz globaler Konsolidierungstendenzen im Bank- und Finanzwesen sind die Märkte für Strukturierte Produkte durch starken Wettbewerb und Fragmentierung gekennzeichnet. Die steigende Anzahl von Plattformen und Dienstleistern, die in diesen Bereich eintreten, unterstreicht die Notwendigkeit eines gemeinsamen Standards zur Definition von Produktauszahlungen und zur effizienten Datenverwaltung. Connexor stellt sich diesen Herausforderungen als umfassende Referenzdatenlösung, die sämtliche Daten wie Produktinformationen, -Lebenszyklus sowie damit verbundene regulatorische- und Reporting-Pflichten abdeckt. Als integraler Bestandteil von SIX bietet Connexor nahtlose Lösungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette von Finanzinstrumenten, von der Kotierung, über Handel, Posttrade zum Datenmanagement an.

#### Wird Connexor auch für andere Anlageklassen verwendet?

Ja, natürlich! Wir haben unser Datenmodell schon vor Jahren auf festverzinsliche Wertpapiere ausgeweitet, und seit Mitte letzten

Jahres ist die Verwendung von Connexor für die Kotierung von Anleihen bei SIX obligatorisch. Auch ETP-Emittenten verlassen sich bei der Einreichung von Produkten auf Connexor, was eine nahtlose und effiziente Verteilung von Referenzdaten sowohl für traditionelle als auch für Krypto-Basiswerte gewährleistet. Einzelne Emittenten nutzen Connexor sogar für Lebensversicherungsdaten. Besonders freue ich mich über unsere jüngste Ausweitung auf OTC-Instrumente. Die in Asien beliebten Akkumulatoren und Dekumulatoren, die in der operativen Handhabung hohe Anforderungen stellen, können neu dank dem Connexor Standard effizient verarbeitet werden. Trotz dieser Ausweitung bleiben Strukturierte Produkte unser Schwerpunkt, die Komplexität von Finanzinstrumenten nimmt stetig zu, was den Bedarf an Automatisierung und einfacher Handhabung verstärkt.

#### Im vergangenen Dezember überstieg die Gesamtzahl der handelbaren Strukturierten Produkte an der SIX Swiss Exchange die Zahl von 60'000. Wie trägt Connexor zu diesem Erfolg bei?

Wir sind stolz darauf, den Anlegern einen transparenten, zuverlässigen und liquiden Zugang zu einer breiten Palette von Anlagemöglichkeiten zu bieten. Letztes Jahr haben wir bei SIX Swiss Exchange mit der Kotierung von über 100'000 Strukturierten Produkten einen neuen Rekord erzielt. Connexor spielte eine entscheidende Rolle bei der effizienten Ausgestaltung des Kotierungsprozesses durch Datenvalidierung und nahtlose STP-Verteilung, was zudem T+1-Kotierungen ermöglicht. Die Anpassung des Gebührenmodells für die Kotierung und die Einführung attraktiver Listing-Packages trugen ebenfalls massgeblich zu unserem Erfolg bei.

Herzlichen Dank! ■



#### Francesco Marcon Fiastrì

Francesco stiess im September 2017 zu SIX Swiss Exchange und ist seit September 2022 Head of Sales für Issuer and Reference Data Services (Connexor). In dieser Funktion verantwortet er Verkaufsaktivitäten, Beziehungsmanagement und Onboarding von Emittenten und Datenkonsumenten weltweit. Francesco und sein Team haben massgeblich zum Wachstum von Connexor beigetragen und den Kundenstamm durch die internationale Expansion in Europa und Asien von 80 auf über 110 im Jahr 2023 erweitert. Vor seiner Tätigkeit bei SIX war er im Private Wealth Management der BSI Bank tätig und arbeitete als Lehrassistent für Derivatmärkte an der Vanderbilt University. Francesco hat einen Bachelor-Abschluss in Betriebswirtschaft von der Universität Bocconi, einen Master-Abschluss in Finanzen von der WHU Otto Beisheim School of Management und ist Certified Alternative Investment Analyst.

**CONNEXOR** automatisiert Referenzdaten von einfachen und komplexen Finanzinstrumenten und ermöglicht eine nahtlose Verarbeitung sowie Verteilung in einem standardisierten globalen Datenformat. Der Service von SIX verbindet sämtliche Akteure innerhalb der Wertschöpfungskette von Finanzprodukten – vom Emittenten bis zum Datenkonsumenten – und strafft Arbeitsabläufe, minimiert Schnittstellen und ermöglicht Investmentbanken, Vermögensverwaltern und spezialisierten Drittanbietern und Dienstleistern erhebliche Effizienzgewinne sowie Kosteneinsparungen. Erfahren Sie mehr:

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



THE  
TRADING  
ROOM

«PRIVILEGED INVESTING»

with François Bloch

**Jetzt Mitglied werden und profitieren.**

**TRADING ALERTS**

Jeden Tag heiße Spekulationstipps mit der dazugehörigen Story.

**MONATLICHER WEBCAST**

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

**LIVE TRADER CLUB EVENTS**

Austausch und Ideen unter seinesgleichen im gemütlichen Ambiente.

**ENTER NOW**

Membership CHF 240 / Kalenderjahr

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

# Weitere Aktionärin für BX Swiss

SERGE NUSSBAUMER

## Was waren die Meilensteine der BX Swiss im Geschäftsjahr 2023?

Besonders hervorzuheben ist, dass unsere Bemühungen, ein attraktives Umfeld für potenzielle Emittenten und Handelsteilnehmer zu schaffen, Früchte getragen haben. Unsere Low-Fee-Strategie ermöglicht es Banken und Handelsteilnehmern, Finanzprodukte zu tiefen Gebühren zu kaufen und zu verkaufen. So konnten wir 2023 zahlreiche neue Emittenten und Handelsteilnehmer begrüßen, unser Angebot an börsengehandelten Strukturierten Produkten im Handelssegment deriBX erweitern sowie ein neues Handelssegment lancieren, in dem Investoren eine Auswahl attraktiver Anlagefonds handeln können. Zusätzlich haben wir unsere Anlagemöglichkeiten im Kryptomarkt ausgebaut. Ein besonderer Meilenstein wurde gegen Ende des Jahres erreicht: Die BX Swiss gewann eine weitere Aktionärin. Leonteq hat sich an der BX Swiss beteiligt. Die Kooperation und der damit verbundene Zugang zum Leonteq-Ökosystem ermöglicht uns einen effizienteren Zugang zu lokalen und globalen Finanzmarktteilnehmern.

## Wo sehen Sie die grössten Chancen, Ihr Handelsvolumen in den nächsten Jahren zu steigern?

Grosses Potenzial liegt in der Zusammenarbeit mit Partnern wie dem Zürcher FinTech-Unternehmen neon. Durch die Aufnahme der Hypothekarbank Lenzburg als Handelsteilnehmerin wurde diese Kooperation möglich. Mit dem neuen Angebot «neon invest» haben die Kundinnen und Kunden von neon Zugang zu einer Vielzahl von Aktien, ETFs und Strukturierten Produkten und können diese einfach und kostengünstig über die BX Swiss

handeln. Das Angebot trägt wesentlich dazu bei, dass Anlegerinnen und Anleger einfach und selbstbestimmt investieren können. Die Entwicklung der Tradezahl und des Handelsvolumens belegen dies.

## Wie unterstützt die Schweizer Börse BX Swiss Anlegerinnen und Anleger konkret beim Zugang zu Finanzwissen?

Mit unserer Wissens- und Informationsplattform BXplus bieten wir verständliches Börsenwissen und einen direkten Zugang zum Finanzmarkt. Auf der Online-Plattform finden sich zahlreiche redaktionelle Inhalte: von Kurznachrichten über Analysen bis hin zu aktuellen Videos von BX Swiss TV, die Einblicke in das Marktgeschehen geben. Für alle, die ihr Wissen auffrischen möchten, bietet die BX plus Akademie Wissenswertes rund um die Themen Börse, Geldanlage und Trading. Wir sind stolz darauf, mit BXplus allen Interessierten einen kostenlosen Zugang zu Finanzwissen bieten zu können.

## Was sind generell die wichtigsten Vorhaben der BX Swiss für das kommende Jahr?

Auch im Jahr 2024 werden wir unsere Wachstumsstrategie konsequent weiterverfolgen und einen entscheidenden Beitrag dazu leisten, dass Anlegerinnen und Anleger einfach und selbstbestimmt investieren können. Durch weitere Partnerschaften soll der Wertschriftenhandel einfach und kostengünstig gestaltet werden, damit noch mehr Anlegerinnen und Anleger den direkten Zugang zur Börse finden. In diesem Zusammenhang stehen auch weiterhin die Bemühungen im Vordergrund, ein attraktives Umfeld für potenzielle Emittenten und Handelsteilnehmer zu schaffen.



### Lucas Bruggeman

Lucas Bruggeman (geb. 1969), gebürtiger Holländer und über 17 Jahren in der Schweiz wohnhaft, ist seit 1. Februar 2020 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 Lucas 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. Lucas Bruggeman zählte zu den SSPA-Verbandsgründern in 2006 und agierte sieben Jahre als Vorstand.

## Welches sind Ihre persönlichen Erwartungen für das Jahr 2024?

Wir möchten weiterhin unermüdlich an der Demokratisierung des Wertpapierhandels arbeiten. Sei es mit Finanzprodukten aus den klassischen Handelssegmenten oder mit tokenisierten Wertpapieren. Alle unsere Aktivitäten zielen darauf ab, die Eintrittsbarrieren für Anlegerinnen und Anleger so tief wie möglich zu halten und das Investieren so einfach und selbstbestimmt wie möglich zu machen.

Herzlichen Dank! ■

## Themen-Investment

# Die nächste Generation Tech-Aktien

Die «Glorreichen 7» Tech-Aktien haben die Börse im vergangenen Jahr beflügelt. Doch auch ausgewählte Technologieaktien aus der zweiten Reihe haben sich mehr als verdoppelt. Diese nächste Generation verspricht enormes Potential für 2024.

VON ROMAN PRZIBYLLA, CAT FINANCIAL PRODUCTS

Die sieben Tech-Titel NVIDIA, Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet, Tesla und Meta haben in den vergangenen zwölf Monaten insgesamt um mehr als 80 Prozent zugelegt, während der Rest des S&P 500 nur um 9 Prozent stieg. Aber auch in der zweiten Reihe gibt es hochspezialisierte Technologieunternehmen, die im Schatten der Grossen eine beeindruckende Entwicklung hingelegt haben. Aktien wie Samsara, Cloudflare, Kyndryl oder Palantir haben sich teilweise mehr als verdoppelt. Nicht umsonst gelten diese Unternehmen als die «Next Generation Tech» Aktien, die auch 2024 noch von sich reden machen werden. Denn die meisten dieser Unternehmen verfügen bereits heute über ein sehr gut funktionierendes Geschäftsmodell, sind in ihrem Bereich führend, sitzen auf enormen Cash-Beständen und werden zudem von einer wieder expansiveren Geldpolitik der Notenbanken im neuen Jahr 2024 zusätzlich Rückenwind erhalten. ▶

## Branchenführer setzen sich zunehmend durch

Neue Technologien wie Quantum Computing, Laserkommunikation, Open Source Software, Cloud Computing, Künstliche Intelligenz, 5G/6G, Cybersecurity, Mikroprozessoren und Halbleiter oder Industrie 4.0 schaffen die Grundlage für völlig neue Wirtschaftszweige. Innerhalb des Technologiesektors entstehen auf diese Weise eigene neue Branchen. Und genau diese Branchenführer gilt es frühzeitig zu identifizieren. Anhand von Faktoren wie Produktattraktivität, Skalierbarkeit des Geschäftsmodells, wiederkehrende Umsätze durch Abo-Modelle, Qualität des Managements, Internationalität und klassischen Bewertungskennzahlen lässt sich der Burggraben eines Unternehmens bestimmen. Je grösser dieser ist, desto wahrscheinlicher ist es, dass sich das Unternehmen auch in Zukunft gegen seine Konkurrenten durchsetzen kann, um schlussendlich die eigene Branche alleine zu dominieren.

Nehmen wir die Branche Cybersecurity als Beispiel. Vor einigen Jahren ist das Thema populär geworden und in der Gesellschaft angekommen. Bereits 2015 gab es eine Vielzahl an kleineren Unternehmen, die sich auf Datensicherheit spezialisiert haben. Mittlerweile teilen sich nur noch eine Handvoll Firmen den Markt auf. CrowdStrike ist einer davon und gehört heute zu einem der Branchenführer. Das Unternehmen beschäftigt mittlerweile über 7'000 Mitarbeiter und erlangte seine Marktführerschaft durch eine Kombination aus innovativen Technologien, einem proaktiven Ansatz zur Bedrohungserkennung, einer breiten Palette an Sicherheitslösungen und einer starken Kundenbasis erreicht. Mehr als 20'000 industrielle Abonnenten generieren einen jährlichen wiederkehrenden Umsatz von USD 2.14 Milliarden. Dabei verfügt das Unternehmen über liquide



### Transparenz gegenüber den Investoren steht bei uns an erster Stelle

Deshalb informieren wir nicht wie bei klassischen Fonds in einem mehrseitigen Monats- oder Quartalsbericht, sondern begleiten den Next Generation Tech+ Index kontinuierlich auf YouTube, Spotify und Apple Podcast. Alle zwei Wochen sprechen Tech-Investor Thomas Rappold und Roman Przybylla dort über die Aktien im Index, informieren über Indexanpassungen oder beantworten Fragen der Anlegerinnen und Anleger. Mehr dazu auf: [www.youtube.com/@weltportfolio](https://www.youtube.com/@weltportfolio) oder [amc.catfp.ch](https://amc.catfp.ch).



Zum Podcast

Mittel von mehr als USD 136 Millionen. Zahlen, die die Börse mit einem Kursanstieg von 132 Prozent im Jahr 2023 honoriert haben.

Oder schauen wir uns Samsara an. Das Technologieunternehmen ist das führende IoT-Unternehmen aus Kalifornien und hat es sich zur Aufgabe gemacht, klassische Industrieunternehmen in die technologische Zukunft zu führen. Samsara optimiert beispielsweise

das Flottenmanagement von Logistikfirmen durch den Einsatz von Technologie und künstlicher Intelligenz. Samsara bietet Lösungen zur Fahrzeugverfolgung in Echtzeit. Logistikunternehmen können so die Position und den Zustand ihrer Flotte überwachen, Routen optimieren, den Kraftstoffverbrauch senken und die Sicherheit der Fahrer erhöhen.

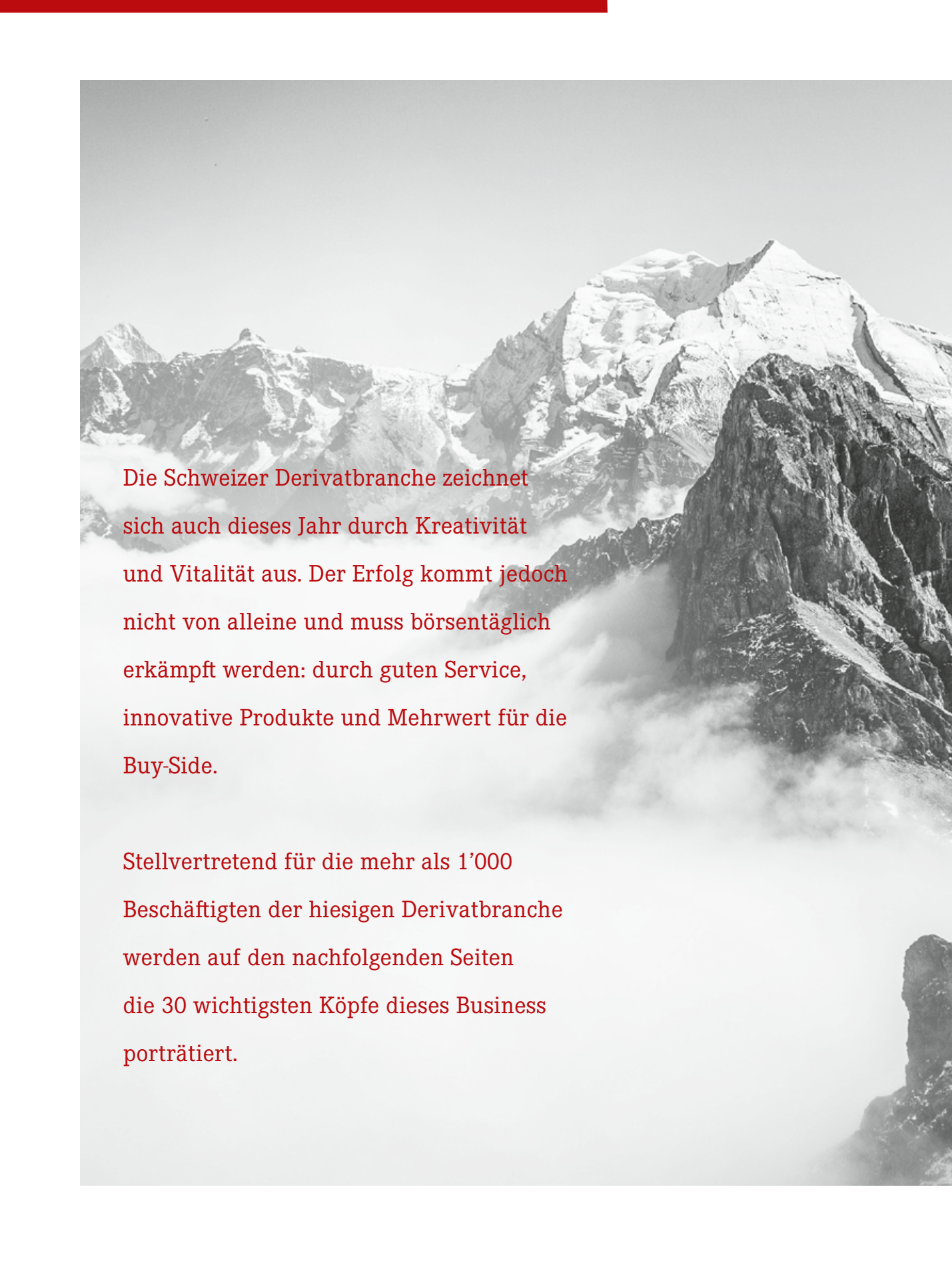
## Auf die nächsten Apples und Alphabets setzen

Und das sind nur zwei von vielen Beispielen aus dem Technologiebereich. In den nächsten 10 Jahren werden wir mehr technologischen Fortschritt erleben als in den letzten 100 Jahren. Früher gehörten Industrieunternehmen zu den wertvollsten Unternehmen mit den grössten Wachstumsraten, heute sind das durchweg Technologieunternehmen. Diese Entwicklung sollte sich auch in den Anlegerdepots widerspiegeln.

Eine solche Lösung ist der Next Generation Tech+ Index (CH1272476909). Der Index umfasst derzeit 23 Titel, wird aktiv von Thomas Rappold, einem der bekanntesten Tech-Investoren im deutschsprachigen Raum gemanagt und laufend angepasst. Anleger müssen also nicht selbst die aussichtsreichsten Tech-Aktien der nächsten Generation suchen und einzeln kaufen, sondern setzen auf diesen Index. So können Anleger einfach und diversifiziert auf die Technologieaktien der nächsten Generation setzen. Wer sich von solchen Anlagelösungen inspirieren lassen möchte, findet eine grosse Auswahl an Themen auch auf [amc.catfp.ch](https://amc.catfp.ch). ■



CAT FINANCIAL PRODUCTS



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 mehr als 1'000 Beschäftigten der hiesigen Derivatbranche werden auf den nachfolgenden Seiten die 30 wichtigsten Köpfe dieses Business porträtiert.



# die **30** wichtigsten **Köpfe**

im Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte

## **VOTING-PROZESS**

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

SIX SWISS EXCHANGE

ANDRÉ  
**BUCK**



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

ZÜRCHER KANTONALBANK

CURDIN  
**SUMMERMATTER**



Curdin Summermatter ist seit 2007 im Bereich Strukturierte Produkte der Zürcher Kantonalbank tätig, seit 2015 leitet er als Mitglied der Direktion den Verkauf der Strukturierten Produkten. Davor war er in verschiedenen Abteilungen innerhalb der Bank tätig. Curdin Summermatter ist zudem Mitglied der Kommission für Strukturierte Produkte der Swiss Exchange SIX sowie in der Arbeitsgruppe Standard der Swiss Structured Products Association tätig. Der studierte Betriebsökonom und Finanzanalyst (CIIA) verfügt über einen MBA der University of Chicago.

VONTOBEL / SSPA

GEORG  
**VON WATTENWYL**

Wieder-  
 einsteiger  
 des Jahres



Georg von Wattenwyl verantwortete die letzten fünf Jahre als CEO von Vontobel Singapore die Geschicke von Vontobel in Asien. Zudem war er Chairman der Schweizer Handelskammer. Vor seiner Zeit in Asien war er 20 Jahre in verschiedenen leitenden Funktionen im Bereich Vontobel Structured Products tätig. Zurück in der Schweiz verantwortet Georg von Wattenwyl nun das institutionelle Geschäft mit strukturierten Produkten weltweit und ist seit Ende 2023 Präsident der Swiss Structured Products Association (SSPA).

Georg von Wattenwyl ist diplomierter Bankfachexperte und Absolvent des Executive Programms der Swiss Banking School und des International Executive Programms der Insead in Fontainebleau und Singapur.

RAIFFEISEN SCHWEIZ

WILLI F.X.  
**BUCHER**



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 Verkaufsfunktionen zu verantworten hatte.

Nach der Fusion zwischen der SBG und dem SBV leitete er ab 1998 den Bereich Equities Sales Trading bei der UBS. Im Jahr 2005 machte sich Bucher selbstständig und bot nach entsprechenden Ausbildungen Einzel- und Teamcoaching an. Von 2008 bis 2017 war er bei der Bank Julius Bär und leitete die Einheit «Structured Products Distribution», bevor er dann zu Raiffeisen wechselte.

LUZERNER KANTONALBANK

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

SINAH  
**WOLFERS**

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

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

Sinah Wolfers ist Mitglied der Arbeitsgruppe «Standards» der Swiss Structured Products Association (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

IRENE  
**BRUNNER**

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

DOMINIQUE  
**BÖHLER**



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

CAT FINANCIAL PRODUCTS

ROMAN  
**PRZIBYLLA**



Roman Przibylla ist Head Public Solutions und Mitglied der Geschäftsleitung bei CAT Financial Products. Der studierte Diplom-Kaufmann war in den vergangenen 15 Jahren in verschiedenen Führungspositionen im Bereich der Strukturierten Produkte für die HSBC in Düsseldorf sowie die Deutsche Bank und die Commerzbank in Frankfurt tätig und baute dort den digitalen Vertrieb für Zertifikate, Hebelprodukte und ETFs auf. Zuletzt leitete er bei Vontobel in Zürich das Vertriebsteam für Strukturierte Produkte, AMCs und derivate an Banken in der Schweiz und Liechtenstein. Seit März 2022 ist er nun Partner bei CAT Financial Products und treibt mit seiner internationalen Erfahrung besonders den Vertrieb von Finanzprodukten und Services in- und ausserhalb der Schweiz voran, sowie skaliert dieses an neue Kundengruppen.

INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT

SYLVELINE  
**BESSON**

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

BANQUE CANTONALE VAUDOISE

ERWIN  
**NAESCHER**

Erwin Naescher ist für den Verkauf von Strukturierten Produkten verantwortlich und koordiniert ein Verkaufsteam in Lausanne und Zürich. Er begann seine berufliche Laufbahn bei Leonteq Securities in Zürich. 2017 wechselte er zur BCV in Lausanne, und 2019 eröffnete er den Desk für Strukturierte Produkte in Zürich.

Er hat einen Master of Science in Finance der Universität Neuenburg und spricht fließend Deutsch, Französisch und Englisch.

J. SAFRA SARASIN

WALON NICOLAS



Nicolas Walon kam 2014 zur Bank J. Safra Sarasin. Seither leitet er das Financial Engineering Team das mit seinen 20 Experten strukturierte Produkte und erstklassige derivative Lösungen anbietet. Er ist auch Mitglied des Anlageausschusses der Pensionskasse der Bank J. Safra Sarasin und Leiter der Buy-Side Arbeitsgruppe des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte. Nicolas Walon begann seine berufliche Laufbahn 1999 als Market Maker für Aktienderivate in Zürich. Anschliessend hatte er verschiedene Positionen im Derivatehandel bei führenden Investmentbanken in London und New York inne.

Nicolas Walon besitzt einen Abschluss der ISAE Group, einer führenden französischen Universität für Luft- und Raumfahrttechnik und einen Master-Abschluss in Finanzwesen der Universität Paris-Dauphine.

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. 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.



SWISSQUOTE  
BÜRKI MARC



Marc Bürki schloss sein Studium als Elektroingenieur an der ETH Lausanne (EPFL) im Jahr 1987 ab und begann seine Karriere als Telekommunikationspezialist bei der European Space Agency (ESA) in Nordweijk (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.

Aufsteiger  
des Jahres\*

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.

\*Grösste Rangverbesserung

SWISSQUOTE  
**LEMANN** ROBIN



Robin Lemann ist seit November 2021 Head Institutional Sales und Partners Business bei Swissquote Bank. Zusammen mit seinem Team ist er für das Neukundengeschäft und die Expansion mit institutionellen Kunden sowie für das Partners Business zuständig. Robin verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie. Während seiner Laufbahn hatte er verschiedene leitende Positionen in den Bereichen Trading, Marketing, Sales und Distribution bei global tätigen Unternehmen inne. So war er als Head Public Distribution bei der UBS Investment Bank massgeblich am Aufbau des Öffentlichen Vertriebs für Strukturierte Produkte beteiligt und hat diesen Bereich geleitet. Danach folgten weitere Stationen unter anderem bei Crypto Finance AG und der Bank Vontobel.

Robin hat einen Bachelor-Abschluss in Business Administration von der Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften und ist Certified Crypto Finance Expert.

BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
**VAUTHEY** ERIC



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

RAIFFEISEN SCHWEIZ

DAMIR  
**CAVKA**

Damir Cavka ist seit dem August 2023 bei der Raiffeisen Schweiz im Bereich Structured Products & FX Advisory tätig. Da unterstützt er das Team beim Vertrieb von Strukturierten Produkte insbesondere an externe Kunden. Zuvor war er als Leiter des Derivat Handels bei der Basler Kantonalbank unter anderem zuständig für die Emission und den Vertrieb von Strukturierten Produkten. Unter seiner Führung hat die Basler Kantonalbank die Emissionstätigkeit Strukturiertes Produkte wieder aufgenommen und weiter etabliert. 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, Bank Julius Bär und der Banca del Gottardo wo er 2001 mitverantwortlich war für den Aufbau des Derivate Trading Desks. Damir Cavka blickt zurück auf eine über 25-jährige Erfahrung im Handel mit Derivaten und Strukturierten Produkten.

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

Vincenzo Bochicchio ist seit dem 1. September 2022 bei der Banque Cantonale Vaudoise (BCV) für das strukturierte Geschäft (Strukturierung, Handel und Verkauf) verantwortlich. Davor war er als Head of Development & Trading 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.

VONTOBEL  
**KOH**  
EUN-KYUL



Eun-Kyul Koh ist Head des Structured Solutions & Investment Teams bei Vontobel. Sie hat einen dreifachen Masterabschluss in Management mit Schwerpunkt Finance (ESCP Europe). Ihre Karriere startete 2007 im Strukturierten Produkte Markt der Schweiz bei Merrill Lynch und Commerzbank und entfaltete sich im asiatischen Markt in Singapur und Hongkong bei Leonteq Securities.

Eun-Kyul Koh leitet seit Juni 2021 das Structured Solutions & Investment Team bei der Bank Vontobel in Zürich und ist für den weiteren Ausbau der kundenzentrierten strukturierten Investment Lösungen verantwortlich.

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 in London 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.

ZÜRCHER KANTONALBANK

MARKUS  
**BADER**

Markus Bader ist seit 14 Jahren bei der Zürcher Kantonalbank tätig, seit 2019 als Head of Equity and Structured Products. Zuvor war er in verschiedenen leitenden Funktionen im Bereich Market Risk tätig und leitete diesen Bereich von Oktober 2014 bis Ende 2018. Markus Bader hat an der Universität Zürich in Mathematik promoviert und verfügt über einen Executive MBA der University of Chicago.

UBS

THOMAS  
**WICKI**

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.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  
NICOLAS  
**DE JOANNIS**



Nicolas de Joannis leitet seit 2019 den Vertrieb von Cross-Asset Strukturierten Produkten der Société Générale Corporate & Investment Banking in der Schweiz. Er betreut in dieser Funktion Privatbanken, Versicherungen, Vermögensverwalter und Broker.

Seine berufliche Laufbahn begann er 2000 bei der Société Générale Corporate & Investment Banking in Zürich, wo er seither in verschiedenen Positionen im Bereich Strukturierte Produkte und Derivative tätig war. Nicolas de Joannis ist diplomierter Wirtschafts-Ingenieur, hält ein Master Degree in Finanzwissenschaft und ist CFA Charterholder. Er ist verheiratet und Vater von zwei Töchtern und einem Sohn.

LEONTEQ SECURITIES  
LUKAS  
**RUFLIN**



Lukas Ruffin 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 Ruffin CEO von Leonteq, welches sich zu einem etablierten Fintech Unternehmen mit einem führenden Marktplatz für strukturierte Anlagelösungen entwickelt hat. In dieser Zeit wurde Leonteqs Partner-Netzwerk erweitert und die Geschäftstätigkeit in neue Anlageklassen wie Fonds-Derivate und Krypto-Assets ausgedehnt. Zudem wurde Leonteqs Angebot an digitalen Lösungen mit der Lancierung von LynQs, Leonteq's One-Stop-Shop für Strukturierte Produkte sowie mit einer umfangreichen AMC-Plattform weiter ausgebaut. 2023 erhielt Leonteq ein «AA» ESG-Rating von MSCI und ein «BBB» Bonitäts-Rating von Fitch. Zuvor hatte Lukas Ruffin 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.

VONTOBEL  
**HAUPT** MICHAEL



Michael Haupt ist Head AMCs und Thematic Investment bei Vontobel Wealth Management. Er hat einen Masterabschluss in European Management (M.A.) und absolvierte den Lehrgang zum Certified International Investment Analyst (CIIA). Seit 2010 arbeitet er für die Bank Vontobel AG in verschiedenen Positionen in Zürich und Hong Kong. Michael verantwortet den Vertrieb von Actively Managed Certificates an EAMs in der Schweiz und beschäftigt sich mit der Entwicklung und dem Vertrieb von Thematischen Investments, bei denen Vontobel zu den führenden Anbietern zählt. Thematisches Anlegen setzt auf Zukunftstrends.

ZÜRCHER KANTONALBANK  
**STEIGMEIER** SIMON



Simon Steigmeier ist seit 2017 im Bereich Verkauf Strukturierte Produkte der Zürcher Kantonalbank tätig. Davor war er in verschiedenen Positionen im Private Banking der Zürcher Kantonalbank und der Neue Aargauer Bank tätig. Simon Steigmeier hat Betriebsökonomie mit Vertiefung Banking & Finance studiert und hält von der Azek den Titel als Certified International Investment Analyst und Certified ESG Analyst.

VONTOBEL  
VIVIEN  
**SPARENBERG**



Vivien Sparenberg ist seit 2015 für Vontobel tätig. Im Jahr 2020 übernahm sie die Funktion des Head Flow Products Distribution Switzerland und betreut mit ihrem Team Privatanleger auf dem Schweizer Markt. Zuvor sammelte sie praktische Erfahrungen im Bereich Strukturierte Produkte bei BNP Paribas und Commerzbank und absolvierte ihren Bachelor an der Universität Osnabrück.

RAIFFEISEN SCHWEIZ  
MICHAEL  
**SCHNEIDER**



Michael Schneider ist seit Juni 2017 bei Raiffeisen Schweiz als Sales für Strukturierte Produkte tätig und leitet seit Mai 2022 den Vertrieb von Strukturierten Produkten. Seine Berufskarriere startete er als Händler (Cross Asset Execution) und arbeitete insgesamt 10 Jahre für die Leumi Private Bank, bevor er Sales für Europäische Aktien für Kepler arbeitete. Zurück bei Leumi Private Bank baute er das Advisory-Desk auf und fokussierte sich ab diesem Zeitpunkt auf die Strukturierten Produkte in allen Anlageklassen. Als Sales für Strukturierte Produkte arbeitete er danach drei Jahre für Leonteq. Während seiner Laufbahn absolvierte er die Weiterbildung zum Betriebsökonom (dipl. OEK) und zum Bachelor in Business Administration (BsC.). Bei Raiffeisen Schweiz vermittelt er sein Struki-Knowhow mittels verschiedenen Ausbildungsgefässen an die Berater.



# Bleiben Sie am Puls der Märkte!

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

Unabhängig,  
verständlich und  
fundierte informiert:  
[payoff.ch/  
newsletter](http://payoff.ch/newsletter)



## Kennen Sie unsere neue Webseite?

Von der Idee zum passenden Produkt – alles für Sie als Anleger. «payoff», die führende unabhängige Informationsquelle für smarte Anlagelösungen. Und mit unserem wöchentlichen Newsletter informieren wir unabhängig, verständlich und fundiert.

Machen Sie sich jetzt Ihr eigenes Bild auf [payoff.ch](http://payoff.ch)

**payoff**

All about investment products

## Swiss Derivative Awards 2023

# Die Oscars der Schweizer Derivat-Branche



Rund 260 Gäste waren bei der 18. Ausgabe der Swiss Derivative Awards am 5. April 2023 im Aura in Zürich dabei, als die Awards in sieben Produktkategorien sowie die Auszeichnungen für zwei Market Maker, der Special Award und das Prädikat «Top Service» verliehen wurden.

Rund 90 Produkte wurden von den Emittenten eingereicht. Die Jury unter der Lei-

tung von Prof. Dr. Marc Oliver Rieger führte hitzige Diskussionen, bis die Nominierten und Gewinner in den einzelnen Kategorien feststanden. Dies zeigt, dass die Branche nach wie vor auf der Suche nach spannenden Strukturen und Themen ist.

Der Special Award 2023 ging an Daniel Manser. Er wurde für seine Verdienste im Bereich der Strukturierten Produkte aus-

gezeichnet. Seit Ende 2022 ist Daniel Manser mit seinem neuen Projekt «A Million Dreams», einer Non-Profit-Firma, am Start.

Vielen Dank an alle Partner, Gäste und Freunde, die mit uns eine wunderbare Gala gefeiert haben. Es war wie immer ein stimmungsvoller und stilvoller Abend und die Vorfreude auf die 19. Ausgabe der Swiss Derivative Awards ist bereits gross. ■



# Die Gewinner 2023



## Bestes Aktienprodukt

<b>RAIFFEISEN</b>
Bonus-Zertifikat mit garantiertem Coupon auf Nestlé, Roche, Swisscom und Zurich Insurance
Symbol: FJFRCH

## Rohstoffprodukt

<b>VONTOBEL</b>
Short Mini Future auf Natural Gas (Henry Hub) Future
Symbol: QYFLTQ

## Bestes Indexprodukt

<b>ZÜRCHER KANTONALBANK</b>
Put Spread Warrant auf SMI
Symbol: SMIPBZ

## Edelmetall-/Währungs-/Zinsprodukt

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>
Barrier Reverse Convertible auf 10Y SARON Swap Rate
Symbol: VPGLTQ

## Produkt auf alternative Basiswerte

<b>CREDIT SUISSE</b>
Tracker-Zertifikat auf den CS Multi Asset Futures EUA USD Hedged Total Return Index
Symbol: MOTRCS

## ESG-Produkt

<b>BANQUE CANTONALE VAUDOISE</b>
Tracker-Zertifikat (AMC) auf Helv-Ethic
Symbol: 0143BC

## Produkt im Bereich Klimaschutz

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>
Tracker-Zertifikat (AMC) auf Globalance Low Carbon Index
Symbol: GLCLTQ

## Prädikat «Top Service»

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>
<b>LUZERNER KANTONALBANK</b>
<b>RAIFFEISEN</b>

## Market Maker Hebelprodukte

<b>BANK JULIUS BÄR</b>
------------------------

## Market Maker Anlageprodukte

<b>LUZERNER KANTONALBANK</b>
------------------------------

## Special Award

<b>DANIEL MANSER</b>
----------------------

## Anlageprodukte

### 11 Kapitalschutz

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

### 12 Renditeoptimierung

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)
<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Weiss einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den vollen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Beim Berühren der Barriere wird das Discount-Zertifikat (1200) durch die Barriere in die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Weiss einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den vollen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Beim Berühren der Barriere wird das Discount-Zertifikat (1200) durch die Barriere in die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswertes ausbezahlt</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird der Coupon zusammen mit dem Basiswert bei Verfall unter dem Strike geliefert (Cap)</li> <li>• Beim Berühren der Barriere wird das Reverse Convertible (1220) durch die Barriere in die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswertes ausbezahlt</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, wird der Anleger im maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) bei Verfall zurückbezahlt</li> <li>• Beim Berühren der Barriere wird das Reverse Convertible (1220) durch die Barriere in die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> <li>• Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notwendig der Basiswert am Beobachtungstag über den festgelegten Autocall Trigger zu liegen, um das Coupon frühzeitig zurückbezahlt zu werden</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> <li>• Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notwendig der Basiswert am Beobachtungstag über den festgelegten Autocall Trigger zu liegen, um das Coupon frühzeitig zurückbezahlt zu werden</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>

### Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

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

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

**Bedingter Coupon**  
Es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (Coupon at risk) oder ein nicht auszahlender Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann (Memory Coupon).

**Capped Partizipation**  
Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und i.d.R. über eine Mindestrückzahlung.

**Europäische Barriere**  
Die Barriere (engl. Floor 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**  
Diese Kennzahl bezeichnet den Kurs, bei dem eine Dreikantlinie die gleiche Performance wie das Outperformance-Zertifikat mit Cap erreicht hätte.

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

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

**Soft-callable**  
Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung.

**TCM / COSI**  
TCM (auf Englisch: Tripartly Collateral Management) umfasst die Absicherung und Substitution von Sicherheiten im Echtzeit. Für den Fall, dass die Sicherheiten nicht ausreichen, wird ein solvenz-aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments «COSI») ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert.

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

### 14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko werden Anleihen Dritter (Unternehmens- oder Staatsanleihen) mit ähnlichen Laufzeiten verwendet. Dieses zusätzliche Risiko ermöglicht es dem Emittenten, verbessernde 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 Basiswertes, sondern auch die Bonität des Referenzschuldners zu beobachten. Eine Investition in solche Produkte empfiehlt sich, wenn ein vorzeitiger Ausfall des Referenzschuldners als ausserst unwahrscheinlich erachtet wird.

### Credit Linked Notes (1400)

Eine Credit Linked Note fällt in die Anlageklasse der 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 Kreditausfalls, das, wenn es eintritt, weitere Couponzahlungen und die Rückzahlung des gesamten oder eines Teils des Kapitals gefährden kann. Entscheidend ist daher die Zahlungsfähigkeit des Referenzschuldners. Im Gegensatz zu einer Aktienanlage wird die Rückzahlung nicht von der Markt-

bedingungen, jedoch mit höherem Risiko

höher, der Discount jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible (1220) mit ansonsten gleichen Produktkonditionen  
 • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

jedoch mit höherem Risiko

höher, der Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible (1220) mit ansonsten gleichen Produktkonditionen  
 • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

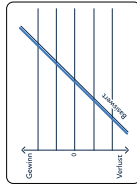
vollständig oder dem Einfluss schlechter Nachrichten beeinflusst – solange kein Kreditereignis eintritt:  
 zuzusätzlichem bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)  
 • Steigender Basiswert  
 • Große Kursrückschläge des Basiswerts möglich  
 • Kein Kreditereignis des Referenzschuldners  
 • 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, ansonsten kein Kreditereignis des Referenzschuldners  
 • Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

### 13 Partizipation

#### Tracker-Zertifikat (1300)

**Markterwartung**

- Steigender Basiswert



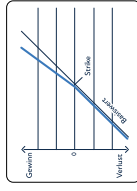
#### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts (1 langepasst um Bezugsverhältnisse und allfällige Gebühren)
- Erträge fallen dynamisch veraltet werden

#### Outperformance-Zertifikat (1310)

**Markterwartung**

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität



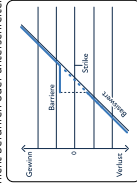
#### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Überproportionale Beteiligung
- Mindestrückzahlung entspricht dem Basiswert (Bonus-Level), sofern Barriere nicht berührt wird
- Bei Berührung 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-Zertifikat (1320)

**Markterwartung**

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



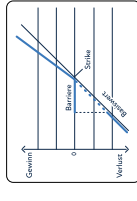
#### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike (Bonus-Level), sofern Barriere nicht berührt wird
- Bei Berührung 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



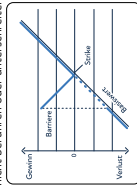
#### Merkmale

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

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

**Markterwartung**

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



#### Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Gewinngünstigkeit sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basiswert
- Kursverlust im Basiswert wird bis zur Barriere ausgeschüttet
- 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

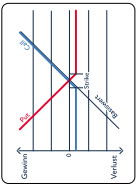
## Hebelprodukte

### 20 Hebel

#### Warrant (210)

**Markterwartung**

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



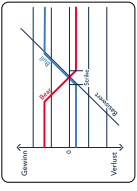
#### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eigenen sich zur Spekulation oder zur Absicherung
- Täglicher Zeitwertverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)
- Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufzeitende ansteigend)
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Regelmässige Überwachung erforderlich

#### Spread Warrant (211)

**Markterwartung**

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



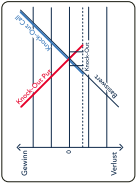
#### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Täglicher Zeitwertverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)
- Regelmässige Überwachung erforderlich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

#### Warrant mit Knock-Out (220)

**Markterwartung**

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



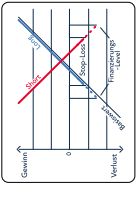
#### Merkmale

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

#### Mini-Future (221)

**Markterwartung**

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



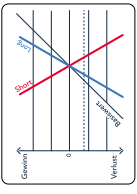
#### Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eigenen sich zur Spekulation oder zur Absicherung
- Regelmässige Überwachung erforderlich (Beim Erreichen des Stop-Loss wird ein möglicher Reservecrédit befreizahlt)
- Kein Einfluss der Volatilität

#### Constant Leverage-Zertifikat (2300)

**Markterwartung**

- Long: Steigender Basiswert
- Short: Sinkender Basiswert



#### Merkmale

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

# Nachhaltigkeit im Regulierungslabyrinth oder die Ruhe vor dem Sturm?

In einem Jahr, das sich durch eine ungewöhnliche Ruhe in Bezug auf rechtliche Fragen im Bereich Strukturierte Produkte auszeichnete, ist zumindest die Diskussion über die Regulierung von Greenwashing ein wenig vorangeschritten.

ÜLKÜ CIBIK, MLL LEGAL AG, ZÜRICH

Das vergangene Jahr verlief punkto Rechtliches betreffend Strukturierte Produkte vergleichsweise ruhig, aber es gab Fortschritte in der Diskussion über die Regulierung von Greenwashing. Hier konnten die Veröffentlichung und Überarbeitung einiger Guidelines zum Zwecke der Selbstregulierung beobachtet werden. Jedoch wurde (noch) keines der Selbstregulierungsprojekte von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA (FINMA) offiziell anerkannt, weshalb sie bis dato lediglich als private Regelwerke existieren.

Was die Entwicklung in Bezug auf Strukturierte Produkte ausserhalb der Schweiz anbelangt, gab es regulatorische Entwicklungen in der EU zu beobachten, welche sich auf die EU Capital Markets Union auswirken werden. Das Europäische Parlament hat diesbezüglich ►

## «ESG-Richtlinien und Indikatoren haben bereits seit einiger Zeit einen nachhaltigen Einfluss auf die Finanzwelt und leiten nun auch für Strukturierte Produkte ein neues Zeitalter ein.»

seine Retail Investment Strategy publiziert, welche voraussichtlich über Anpassungen am MiFID II und der Ausgestaltung der PRIIPs KID indirekte Auswirkungen auf den Schweizer Markt haben wird.

### TOTGELAUBTE LEBEN LÄNGER ODER: DIE RÜCKKEHR DER ETIKETTIERUNG

Um zu Beginn eine noch offene Frage aus dem letzten Jahr zu beantworten: Die Kennzeichnung von Strukturierten Produkten im Rahmen der Revision des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und Kollektivanlagenverordnung (KKV) kehrte definitiv nicht wie geplant am 1. August 2023 zurück.

#### Stand des Gesetzgebungsverfahrens

Am 23. September 2022 eröffnete der Bundesrat die Vernehmlassung zum Entwurf der revidierten KKV, welche die Ausführungsbestimmungen zum L-QIF beinhaltet. Die Vernehmlassung endete am 23. Dezember 2022 und die dabei eingegangenen Stellungnahmen fielen durchgezogen aus. Einzelne Vernehmlassungsteilnehmer kritisierten die zu eng ausgelegten Verordnungsbestimmungen zu den Anlagebeschränkungen und -techniken.

Aufgrund dieser kritischen Anmerkungen konnte das revidierte KAG und die Änderungen der KKV nicht wie ursprünglich vorgesehen am 1. August 2023 in Kraft ge-

setzt werden. Mit einer Umsetzung der Bestimmungen zum L-QIF ist voraussichtlich am 1. März 2024 zu rechnen. Es bleibt abzuwarten, inwieweit die im Rahmen der Vernehmlassung gemachten kritischen Stellungnahmen Eingang in die finale Fassung der KKV finden werden.

Die Notwendigkeit der Etikettierung wurde mit dem Bedarf der klaren Abgrenzung von Strukturierten Produkten zu dem neu einzuführenden L-QIF – dem Limited Qualified Investor Fund – begründet. Es handelt sich hierbei einmal mehr primär um eine Frage des Anlegerschutzes, da der L-QIF lediglich für qualifizierte Investoren angeboten werden darf, Strukturierte Produkte hingegen stehen auch nicht-qualifizierten Investoren offen.

#### Rückkehr der Etikettierung

Die gesetzliche Grundlage für die Rückkehr des «Labellings» wird sich voraussichtlich in Artikel 7 des revidierten KAG i.V.m. Artikel 5 Abs. 7 der revidierten KKV finden lassen. Demnach werden aus juristischer Sicht Strukturierte Produkte nur nicht als kollektive Kapitalanlage betrachtet, wenn sie explizit als Strukturierte Produkte gekennzeichnet sind. Weiter muss in den Dokumenten zum jeweiligen Produkt für den Anleger klar ersichtlich werden, dass es sich beim Investment nicht um eine kollektive Kapitalanlage, sondern um ein Strukturiertes Produkt handelt und das Produkt somit auch keiner Bewilligung der FINMA bedarf.

Aus Sicht des Emittenten handelt es sich hierbei lediglich um eine Formalität, die es bereits gab und die nun ihr Comeback erlebt. Somit handelt es sich hierbei um alte Nachrichten – sie sind jedoch natürlich wichtig und zu beachten und müssen vor-

aussichtlich (und vorbehaltlich von Änderungen) ab dem 1. März 2024 wieder eingehalten werden. Ob dies auch wirklich sinnvoll ist, sei dahingestellt.

### MEHR NACHHALTIGKEIT, MEHR REGULIERUNG?

ESG-Richtlinien und Indikatoren haben bereits seit einiger Zeit einen nachhaltigen Einfluss auf die Finanzwelt und leiten nun auch für Strukturierte Produkte ein neues Zeitalter ein. In den vergangenen Jahren wurde bereits versucht, nachhaltige Anlagemöglichkeiten mittels Kennzeichnungen und Nomenklatur erkennbar zu machen und für klimabewusste Anleger attraktiv zu gestalten. Das Stichwort hierfür ist Green Finance oder Sustainable Finance. Dies erinnert natürlich stark an die bereits bekannte ESG-Transparenz- und Berichterstattungspflicht, die in der Corporate Governance und Berichterstattung schon seit längerem aktuell ist und nun zumindest bei den grossen Gesellschaften und Finanzinstituten in ihren Grundsätzen gesetzlich verankert wurde. Doch ESG und die damit verbundenen Offenlegungspflichten u. a auch bei Strukturierten Produkten sind in der Schweiz noch weitgehend unreguliert.

#### Viel angekündigt, wenig geregelt

Im Jahr 2022 hat der Bundesrat ganz klar das Ziel formuliert, die Position der Schweiz als führende Kraft im Bereich nachhaltiger Finanzen zu stärken. Mit dem am 16. Dezember veröffentlichten Bericht «Sustainable Finance» legte er auch das strategische Fundament für die Arbeiten der Bundesbehörden im Bereich Sustainable Finance für den Zeitraum von 2022 bis 2025.

Die Gretchenfrage muss jedoch gestellt und beantwortet werden: Nein, die Eidgenossen- ▶

schaft hat bisher noch keine Gesetzgebung oder Regulierung für den Finanzmarkt veröffentlicht, um das Thema Sustainable Finance anzugehen. Es fehlt somit auch weiterhin ein zentraler Orientierungspunkt für Emittenten und Anleger.

Die EU ist hier der Schweiz voraus und hat bereits im Jahr 2018 den Aktionsplan Sustainable Finance aufgestellt. Die dazugehörige Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) trat 2019 in Kraft und musste von den in der EU betroffenen Finanzinstituten zumindest teilweise bis März 2021 umgesetzt werden. Die SFDR umfasst Transparenzanforderungen bezüglich ESG-Faktoren, die potenziellen Anlegern über verschiedene Kanäle offengelegt werden müssen. Die Anforderungen umfassen Transparenzregelungen sowohl auf Unternehmensebene als auch auf Produktebene. Jedoch ist auch hier nicht alles positiv. Die SFDR sieht unterschiedliche Einstufungen für Nachhaltigkeit vor, wobei de facto nicht in allen Fällen tatsächlich von einer klimafreundlichen Investition ausgegangen werden kann.

Dennoch: Wer im Glashaus sitzt, sollte nicht mit Steinen werfen; es fehlt der Schweiz momentan deutlich an Transparenzvorschriften und offiziellen Definitionen für Investmentprodukte in Bezug auf deren Nachhaltigkeit. Deshalb haben sich Emittenten im vergangenen Jahr 2023 oft auf die europäische Qualifikation gestützt.

### **Man wartet auf Bern**

Nach dem im Jahr 2022 veröffentlichten Bericht und Standpunktpapier des Bundesrates musste also bis Oktober 2023 auf Neuigkeiten zur Regulierung des Greenwashing Themas gewartet werden. Mit einer Medienmitteilung des Staatssekretariats für internationale Finanzfragen (SIF) wurde verkün-

dig, dass die Arbeiten fortschreiten, um den Standpunkt des Bundesrates zur Vermeidung von Greenwashing umzusetzen. Eine Stossrichtung der Entwicklungen wurde allerdings nicht dargeboten.

Somit gibt es auch mehr als ein Jahr nach der ersten Standpunkterörterung vonseiten des Bundesrates wenig Fassbares, ausser der Zusicherung vom Bund und dem SIF, dass man daran arbeitet und eine prinzipienbasierte Regulierung bezüglich Greenwashing auf Verordnungsstufe schaffen will. Der nächste erwartete Anknüpfungspunkt für Neuigkeiten ist spätestens Ende August 2024; bis dann soll die Vernehmlassungsvorlage gegen Greenwashing vorliegen. Diese könne natürlich mit Selbstregulierungslösungen aus der Industrie ergänzt werden. Ausser, wenn der Finanzplatz selbst mit einer valablen Selbstregulierung auftrumpft, dann würde man das Regulierungsprojekt sein lassen, klingt es aus Bern.

Ob die ganzheitliche Selbstregulierung jedoch Realität wird oder ob es eine zweiteilige Lösung – eine prinzipienbasierte Verordnung vonseiten des Bundes und ergänzende Regulierungen durch private Institutionen – geben wird, werden wir wohl im Verlauf des Jahres sehen: Wie zuvor erwähnt plant der Bundesrat bis spätestens August 2024 eine Vernehmlassungsvorlage vom EFD vorliegen zu haben. Bis dann ist auch das Zeitfenster für eine allfällige eigenständige Selbstregulierung gesetzt.

Somit müssen sich Emittenten, Anleger, aber auch die FINMA die Frage stellen, wie eine Selbstregulierung aussehen könnte. Es ist wichtig, eine klare Unterscheidung zwischen verschiedenen Nachhaltigkeitsgraden zu treffen.

### **Was ist gewünscht von den Regulierungen?**

Es ist besonders wichtig, zwischen einem Produkt zu unterscheiden, das darauf abzielt, Nachhaltigkeitsrisiken zu minimieren, einem Produkt, das auf die Erreichung von Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet ist, und

«Die EU ist hier der Schweiz voraus und hat bereits 2018 den Aktionsplan Sustainable Finance aufgestellt.»

einem Produkt, das einen tatsächlichen Beitrag zur Erreichung dieser Ziele leistet. Hierbei bedarf es Klarheit bezüglich der verwendeten Bewertungsmethodik und Kontrolle über die Herkunft und Verarbeitung der genutzten Bewertungsdaten.

Zudem darf der Euroraum nicht vergessen werden. Wenn man in der Schweiz Greenwashing regulieren möchte, wäre es angebracht, sicherzustellen, dass ein in der EU zugelassenes Produkt auch den Schweizer Anforderungen an ESG-Verträglichkeit und Transparenz gerecht wird.

Es bestehen bereits verschiedene Ansätze, die auf Transparenz und Klarheit abzielen und das Problem des Greenwashing angehen.

### **Mit Selbstregulierung ans Ziel?**

Selbstregulierung könnte zweifellos eine effektive Lösung darstellen. Gemäss Artikel 7 Absatz 3 des Schweizerischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes (FINMAG) kann eine branchenbasierte Selbstregulierung den Charakter einer Verordnung annehmen, vorausgesetzt, sie wird von der FINMA anerkannt. Dadurch wäre die Selbstregulierung auch aus aufsichtsrechtlicher Sicht genauso durchsetzbar wie eine bundesge- ▶



setzliche Verordnung. Dies hätte zur Folge, dass alle beteiligten Interessengruppen im Bereich nachhaltiger Investments Rechtssicherheit hätten.

Die potenzielle Effektivität des Selbstregulierungsansatzes zeigt sich deutlich anhand der diversen von der FINMA anerkannten Selbstregulierungsdokumente der Schweizerischen Bankenvereinigung (SBVg) und der Asset Management Association Switzerland (AMAS). Hier wurde von den Industrieexperten bereits aufgezeigt, wie eine sorgfältig gestaltete Selbstregulierung zur Förderung von Transparenz, ethischem Verhalten und der Einhaltung von Standards in der Finanzindustrie beitragen kann.

Konkret lassen sich aus momentaner Sicht besonders die (i) Swiss Climate Scores, (ii) die überarbeitete SBVg-Selbstregulierung «Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung», (iii) die Selbstregulierung der AMAS «Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug» und (iv) die «SSPA Sustainability Transparency Guidelines» der Swiss Structured Products Association (SSPA) nennen, welche jeweils ihre Guidelines für eine verbesserte Klimaberichterstattung entwickelt haben.

«Der Swiss Climate Scores zielt darauf ab, Unternehmen in der Schweiz hinsichtlich ihrer Klimaauswirkungen und ihres Engagements für umweltfreundliche Praktiken zu bewerten.»

### Selbstregulierungsansätze in der Vorreiterrolle – Status Quo

Der Swiss Climate Scores zielt darauf ab, Unternehmen in der Schweiz hinsichtlich ihrer Klimaauswirkungen und ihres Engagements für umweltfreundliche Praktiken zu bewerten. Dies geschieht durch die Analyse verschiedener Faktoren wie die Reduktion von Treibhausgasemissionen, die Nutzung erneuerbarer Energien, die Umweltberichterstattung und andere Nachhaltigkeitsmassnahmen. Ein Punktesystem zur Bewertung der Klimafreundlichkeit des Anlageproduktes: Was in der Theorie vielversprechend klingt und einfach sein soll, findet in der Praxis noch wenig Anwendung, wie Swiss Sustainable Finance in ihrem Bericht verlauten lässt. Auch planen lediglich ein Drittel der befragten Vermögensverwalter die Swiss Climate Scores kurz- bis mittelfristig zu verwenden. Es stellt sich die Frage, ob das System überhaupt den gewünschten Effekt haben könnte. Ein weiterer Kritikpunkt besteht darin, dass jedes Finanzinstitut die Scores selbst berechnet und die dafür notwendigen Kennzahlen aus unterschiedlichen Quellen bezieht. Somit lassen die Swiss Climate Scores auch an Vergleichbarkeit zu wünschen übrig, was wiederum ihren Nutzen einschränkt. Ist das Projekt, die Klimafreundlichkeit durch einfaches Punktesystem zu bewerten, gescheitert? Es bleibt abzuwarten. Das SIF beschäftigt sich derzeit mit einer Überarbeitung der Systematik der Climate Scores und plant eine neue Version herauszugeben. Es könnte sich als lohnenswert erweisen, die Swiss Climate Scores weiterhin zumindest am Rande zu beobachten, da der Bund das Recht hat, ihre Verwendung verbindlich zu erklären.

Auch die SBVg hat bereits zwei verbindliche Vorgaben mit klarem Fokus auf Nachhaltig-

keit für ihre Mitglieder eingeführt. Diese Vorgaben betreffen sowohl die Anlageberatung und Vermögensverwaltung als auch die Hypothekarberatung und sollen einen weiteren Schritt zur Förderung von Sustainable Finance im Schweizer Finanzwesen darstellen. Die neuen «Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung», die sich an das FIDLEG anlehnen, legen fest, dass Finanzdienstleister die ESG-Präferenzen ihrer Kunden berücksichtigen müssen. Sie enthalten klare Anforderungen an Informationsbereit-

«Auch die SBVg hat bereits zwei verbindliche Vorgaben mit klarem Fokus auf Nachhaltigkeit für ihre Mitglieder eingeführt.»

stellung, Dokumentation und Rechenschaftspflicht. Somit gelten neu klare Vorschriften für die Mitglieder der SBVg in Bezug auf Nachhaltigkeit bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung, insbesondere am Point of Sale. Die Richtlinien integrieren die Themen Nachhaltigkeit, ESG und Energieeffizienz als einen essenziellen Bestandteil in Gesprächen mit dem Kunden und verpflichten dazu, den Kunden über die Klimaauswirkungen der Investition aufzuklären. Die Mitgliedsinstitute der SBVg müssen ausserdem regelmässige Schulungen zu ESG-Themen in ihre Aus- und Weiterbildung integrieren.

Analog dazu hat die AMAS die «Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug» geschaffen, die am 30. September 2023 in Kraft trat. Der Effekt wird der gleiche sein, nur dass hier nun auch die Berater für Anleger in Kollektivvermögen erfasst werden. ▶

«Die SSPA war ebenfalls aktiv und hat ein Sustainability Framework in Form der Selbstregulierung für ihre Mitglieder und den Markt der Strukturierten Finanzprodukte herausgegeben.»

In beiden Fällen – der Selbstregulierung der SBVg und der AMAS – wird das Vorgehen von den betroffenen Branchen und Experten generell befürwortet und als positive Entwicklung gegen Greenwashing angesehen.

Bisher wurde jedoch noch keines der Selbstregulierungsprojekte von der FINMA anerkannt, womit der Finanzplatz aus einer rein juristischen Sicht unreguliert bleibt. Auch hat keines der Regelwerke den Anspruch erhoben, Nachhaltigkeit und Sustainable Investment zu definieren, wie es Artikel 8 und 9 der SFDR im Euroraum tun. Es bleibt also noch viel Arbeit zu leisten, bevor der Schweizer Finanzplatz tatsächlich eine Vorreiterrolle in Sachen Sustainable Finance einnehmen kann.

Die SSPA war ebenfalls aktiv und hat ein Sustainability Framework in Form der Selbstregulierung für ihre Mitglieder und den Markt der Strukturierten Finanzprodukte herausgegeben. Für die Mitglieder der SSPA ist die Richtlinie verbindlich, und es wird gehofft, dass auch andere Marktteilnehmer am Schweizer Markt diese umsetzen werden. Das Ziel ist die Schaffung eines Minimalstandards, insbesondere für die Klassifizierung und Benennung von Strukturierten Finanzprodukten, aber auch für die Transparenz in Bezug

auf die verwendete Methodik für die Klassifizierung und Benennung des jeweiligen Emittenten oder Vertreibers der Produkte.

Trotz all dieser Selbstregulierungen lässt sich das anfänglich angesprochene Problem der fehlenden Einheitlichkeit in der Definition von ESG-Faktoren oder einer allgemein anerkannten Bewertungsmethodik nicht wirklich beseitigen. Dies könnte jedoch nicht nur ein Problem des mangelnden Willens sein, sondern auch darin begründet liegen, dass die ESG-Thematik für Finanzprodukte sich im Moment rasant entwickelt und daher noch nicht vollständig greifbar ist, weder für eine umfassende Selbstregulierung noch für ein Gesetzgebungsvorhaben.

In Anbetracht dessen könnte es sogar kontraproduktiv sein, zu früh mit dem Gesetzgebungshammer zuzuschlagen, da sich wichtige Aspekte noch im Wandel befinden und Bedürfnisse ausformuliert werden müssen. Daher mag der momentane Stand der Dinge in Bezug auf die nicht vorhandene Regulierung und Ausarbeitung von flexibler Selbstregulierung sogar eine gesunde Entwicklung sein, da der Markt so noch genügend Platz hat, wichtige Selbstfindungsprozesse durchzumachen, bis dann auch klar ist, was von den Stakeholdern wünschenswerte Kriterien und Aspekte sind, die der Regulierung bedürfen. Bis dies jedoch der Fall ist, wird die Selbstregulierung jedenfalls Awareness schaffen und den Markt für die Themen sensibilisieren.

#### **NEUES AUS DEM EURORAUM – RETAIL INVESTMENT STRATEGY UND ÄNDERUNGEN FÜR PRIIPS**

#### **Änderungen in der EU-Regularien**

Die im Jahr 2020 gestartete Weiterentwicklung der Capital Markets Union (CMU)<sup>1</sup> wurde nun fertiggestellt und die Europäische Kommission hat am 24. Mai 2023 ihren Gesetzesentwurf für eine Kleinanlegerstrategie (Retail Investment Strategy [RIS]) vorgelegt. Mit einem äusserst weitreichenden Umfang sieht die RIS u. a. Anpassungen vor an den bestehenden regulatorischen Anforderungen im Bereich der Kleinanleger für die Markets in Financial Instruments Directive, (MiFID), für Packaged Retail and Insurance based Investment Products Regulation (PRI-

«Bezüglich der Schweiz dürften insbesondere die geplanten Neuerungen bezüglich des PRIIPs KID im Rahmen der Anpassung der PRIIPs von Bedeutung sein.»

IPs), für die Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) und für die Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Directive (UCITS). Mit anderen Worten, dieses Paket umfasst eine Reihe von Massnahmen und Richtlinien, die darauf abzielen, den Schutz von Kleinanlegern zu verbessern, den Zugang zu Investitionsmöglichkeiten zu erweitern und die Transparenz in den Finanzmärkten zu erhöhen. Die Veröffentlichung markiert einen bedeutenden Meilenstein in der Umsetzung der CMU und kann potenziell grosse Auswirkungen auf die Investitionslandschaft in der EU haben. ▶

<sup>1</sup> Die CMU ist ein ehrgeiziges Projekt der Europäischen Union, das darauf abzielt, die Finanzmärkte zu vertiefen und zu integrieren, um Investitionen zu fördern und Wachstum anzukurbeln.

### Neuerungen des PRIIPs KID und Auswirkungen in der Schweiz

Bezüglich der Schweiz dürften insbesondere die geplanten Neuerungen bezüglich des PRIIPs KID im Rahmen der Anpassung der PRIIPs von Bedeutung sein.

Die vorgeschlagenen Änderungen am PRIIPs KID umfassen z. B., dass ein neuer Abschnitt eingeführt werden – genannt «product at a glance». Dieser Abschnitt soll ein Dashboard enthalten mit Informationen wie Produkttyp, einer Zusammenfassung der Risikoindikatoren, Gesamtkosten des Produkts, empfohlener Haltezeit und ob das Produkt Versicherungsvorteile bietet. Damit soll der Kleinanleger sofortigen Zugang zu den wichtigsten Informationen haben. Darüber hinaus zielt die Verordnung darauf ab, die bisherigen Umwelt- und Sozialziele im Abschnitt «what is this product?» durch einen umfassenderen Nachhaltigkeitsabschnitt mit dem Titel «how environmentally sustainable is this product» zu ersetzen. Dieser neue Abschnitt soll wichtige Informationen standardisieren und Details wie den minimalen Anteil der als umweltfreundlich qualifizierten Investition und die erwartete Intensität der Treibhausgasemissionen integrieren.

Wenn man diese Beispiele berücksichtigt, wird wohl in Zukunft eine Reihe von Anpassungen des bisherigen PRIIPs KID zu erwarten sein. Ob das Schweizer Basisinformationsblatt nachziehen wird, wird sich dann zeigen. Dabei stellt sich die Frage, ob dies unter der Einhaltung der vorgeschriebenen

«Wenn man diese Beispiele berücksichtigt, wird wohl in Zukunft eine Reihe von Anpassungen des bisherigen PRIIPs KID zu erwarten sein.»

Drei-Seiten-Grenze die Lesbarkeit nicht beeinträchtigen und gar verwirrend oder repetitiv wirken könnte.

### SCHLUSSWORT

Alles in allem schien das Jahr 2023 für Strukturierte Produkte aus rechtlicher Sicht eher ruhig zu sein, nachdem wir uns in den letzten Jahren stets intensiv mit der Gesetzgebung um das Finanzdienstleistungsgesetz FIDLEG und seinen Übergangsbestimmungen be-

«Alles in allem schien das Jahr 2023 für Strukturierte Produkte aus rechtlicher Sicht eher ruhig zu sein.»

schäftigt haben. Auch die laufenden Regulierungsbemühungen, wie die Revision des KAG und die Diskussion rund um Greenwashing schritten träge voran. Angelegenheiten von grösserer Bedeutung und Dringlichkeit beanspruchten die Aufmerksamkeit des Gesetzgebers und der FINMA im Jahr 2023 stark – für andere Themen blieb womöglich eher wenig Raum.

Immerhin sieht es danach aus, als würde im Jahr 2024 ein wenig Schwung in Form der erwarteten Greenwashing-Verordnung in die Regulierungslandschaft kommen. Insbesondere wird es sicher spannend werden, zu sehen, ob die FINMA sich zu der einzigartigen Schweizer Herangehensweise der Selbstregulierung bekennt und den Texten der AMAS und SBVg verordnungsgleiche Wirkung verleiht, oder, ob es einen Kurswechsel auf zentrale Regulation durch den Bund geben wird. Somit können wir gespannt in das neue Jahr schauen und sehen, welche regulatorischen Entwicklungen uns im Jahr 2024 erwarten werden. ■

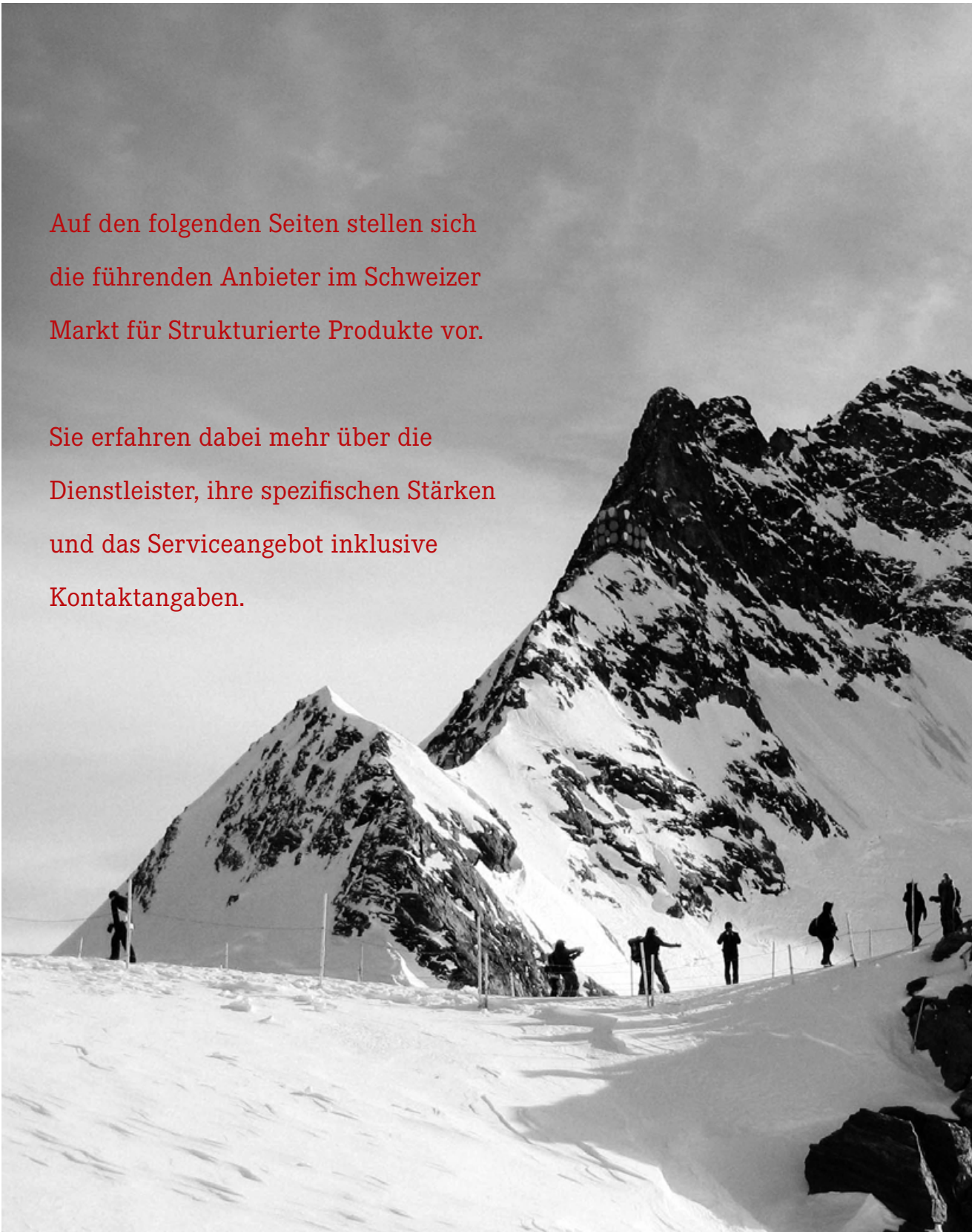


#### Ülkü Cibik

ist Counsel bei MLL Legal 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 Geschäftsbereichs «Legal & Regulation» mandatiert. Seit 2022 ist Ülkü Cibik zudem Jurymitglied der Swiss Derivative Awards.

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



«ALWAYS AHEAD ist unsere Mission. Es steht für neuartige Produkte und moderne Technologien. Wir schaffen Wert durch Innovation.»

CAT Financial Products AG ist eine der führenden Schweizer Wertpapierhäuser im Markt für Strukturierte Produkte. Seit 2008 bieten wir unsere Dienstleistungen professionellen Vermögensverwaltern, Banken, institutionellen Investoren sowie Privatanlegern an und setzen dabei eine der innovativsten Technologien ein. Anfang 2023 erhielten wir von der FINMA die Bewilligung als Wertpapierhaus und bauen seither unser Produkt-, Handels- und Dienstleistungsangebot weiter aus.

Wir sind ein hoch spezialisiertes Team von über 65 erfahrenen Experten und top ausgebildeten Talenten mit Sitz in Zürich, Genf, Lugano und Bern. Wir begleiten unsere Kunden von der Idee bis zum fertigen Produkt und darüber hinaus. Exzellenter Service steht bei uns an erster Stelle. Wir hören unseren Kunden zu, strukturieren ihre Wünsche und Erwartungen, schlagen geeignete Lösungen vor und emittieren schnell und kostengünstig – egal ob ETPs, Actively Managed Certificates (AMCs), Tracker Zertifikate, Warrants, Mini-Futures oder Money Market-Zertifikate. Unsere Emissionsplattform ist eine der modernsten, effizientesten und skalierbarsten Cross-Asset-Plattformen im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte.

Dieser Technologiefokus ist tief in unserer DNA verankert. Bereits 2009 haben wir mit CUGLOS die erste Reporting- und Lifecycle-Software für Strukturierte Produkte entwickelt und eingeführt. Das Lifecycle-Management-System analysiert und überwacht laufend über 14'000 Strukturierte Produkte. Mittels komplexer Berechnungsverfahren werden wichtige Risikokennzahlen ermittelt. Diese Kennzahlen können beispielsweise Auskunft über das Risikoprofil eines Produktes oder einer Anlagestrategie geben und so Kunden bei der Entscheidungsfindung unterstützen.

Doch damit nicht genug. Die CUGLOS-Plattform wird ständig weiterentwickelt. So finden Kunden hier auch Zugang zu unserer AMC-Plattform. Diese beinhaltet nicht nur alle notwendigen Möglichkeiten, um einen AMC selbst zu verwalten, sondern stellt auch sämtliche Positionen, Breakdowns, Risikokennzahlen, Kurse und Reportingunterlagen börsentäglich aktuell zur Verfügung.

Interessierten Privatanlegern bieten wir auf [amc.catfp.ch](http://amc.catfp.ch) zudem die Möglichkeit, in die neusten Trends und Zukunftsthemen zu investieren. Diese begleiten wir transparent in verschiedenen Video- und Podcast-For-

maten. Auch dieser Service ist einzigartig. Durch diesen Einsatz von neuen Technologien oder das Entwickeln von neuen Produkten und Dienstleistungen kann der Bedarf und die Erwartungen von unseren Kunden noch besser erfüllt und ein besonderes Anlegerlebnis geschaffen werden. Wer in Innovationen investiert, investiert in seine Zukunftsfähigkeit und setzt auf Wachstum und Erfolg. Das sind wir, das ist CAT Financial Products – immer einen Schritt voraus. ■



## CAT FINANCIAL PRODUCTS

Adresse	CAT Financial Products Tessinerplatz 7 8002 Zürich
Website	<a href="http://www.catfp.ch">www.catfp.ch</a> <a href="http://amc.catfp.com">amc.catfp.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:info@catfp.ch">info@catfp.ch</a>
Kontakt	David Schmid Giuliano Glocker Roman Przibylla



«Strukturierte Produkte bieten für jedes Anlagebedürfnis und jede Markterwartung eine Lösung. Wir helfen Ihnen mit unserer Expertise, unseren Tools und Produkten die passenden Chancen wahrzunehmen.»

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

Innerhalb der Julius Bär Gruppe nimmt die Bank Julius Bär (nachfolgend Julius Bär) die zentrale Funktion als Emissionshaus für derivative Anlageprodukte wahr. Julius Bär zählt in diesem Bereich zu den vier grössten Marktteilnehmern des Landes.

In den letzten Jahren hat sich Julius Bär als einer der bedeutendsten Anbieter von strukturierten Produkten und Warrants in der Schweiz etabliert. Die breite Palette innovativer Produkte und Dienstleistungen, sowie die umfassende und konsequent auf die Kundenanliegen ausgerichtete Beratung, machen Julius Bär zu einem attraktiven Partner für Anlegerinnen und Anleger.

Mit der Derivatives Toolbox bietet Julius Bär eine webbasierte Structuring-Plattform an. Diese ermöglicht den eigenen Kundenberatern, Drittbanken sowie auch externen Vermögensverwaltern, innert kürzester Zeit und ihren Markterwartungen entsprechend, Strukturierte Produkte individuell aufzusetzen und direkt zu handeln. Das Angebot der Derivatives Toolbox wird laufend ausgebaut. Seit Neuestem können auch Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere oder mit Twin-Win über die Plattform individualisiert, simuliert und gehandelt werden.

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

Überzeugen Sie sich selbst von unserem erstklassigen Service und Know-how. Unsere erfahrenen Derivatespezialisten freuen sich auf Ihre Kontaktaufnahme. ■

## Julius Bär

Adresse	Bank Julius Bär & Co. AG Postfach 8010 Zürich
Rating	A3 (Moody's)
Gelistete Produkte	9'132*
Telefon	+41 58 888 81 81
Website	<a href="https://derivatives.juliusbaer.com">derivatives.juliusbaer.com</a>
E-Mail	<a href="mailto:derivatives@juliusbaer.com">derivatives@juliusbaer.com</a>
Kontakt	Structured Products Sales Team

\*Quelle: SIX Swiss Exchange; Stand per 31.12.2023



«Die Plattform für Strukturierte Produkte und innovative Anlagelösungen.»

### Leonteq

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

### Strukturierte Produkte

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

Jährlich wickelt Leonteq mehr als 28'800 Neuemissionen und über 170'000 Sekundärmarkttransaktionen auf der Plattform ab (Stand 2022), die sowohl öffentliche Angebote als auch Privatplatzierungen bereits ab einem Investitionsbetrag von CHF 1'000 ermöglicht.

### Innovative Anlagelösungen

Als führender Anbieter von innovativen Anlageprodukten verfügt Leonteq über das umfassendste Universum von Krypto-Assets in verbriefter Form mit insgesamt 29 Krypto-Assets. Zudem wurde Leonteq im Jahr 2022 als Benchmark-Administrator anerkannt und bietet Zugang zu eigenen Indizes. Leonteq hat das Angebot an ETP+ Anlageprodukten, welche Anlegern mehr Sicherheit bietet, stark ausgebaut und bietet mittlerweile 15 Strategien an.

### Hochtechnologisierte Plattform

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

### Digitaler Marktplatz LYNQS

LYNQS ist Leonteq's digitaler Marktplatz für strukturierte Produkte für professionelle Investoren und ermöglicht die Preisermittlung, Strukturierung und Emission von Anlageprodukten in Echtzeit. Die einzigartige digitale Plattform präsentiert neue Anlageideen und ermöglicht das Verwalten von Emit-

tenten übergreifenden Produkte-Portfolios inklusive automatisiertem Lifecycle-Management. Mit dem umfangreichen AMC Modul können Indexsponsoren massgeschneiderte Indexlösungen erstellen und verwalten. ■



Adresse	Leonteq Securities AG Europaallee 39 8004 Zürich
Rating	BBB mit stabilem Ausblick (Fitch)
Gelistete Produkte	5'665*
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>
LindedIn	

\*Stand per 31.12.2023 (Auf der Leonteq Plattform)





«Strukturierte Produkte aus dem Herzen der Schweiz.»

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



### Überdurchschnittliche Bonität

Die hohe und überdurchschnittliche Bonität (Rating AA von Standard & Poors) der LUKB sowie ein erfahrenes Spezialistenteam bilden eine solide Grundlage für die Bereitstellung strukturierter Anlagelösungen. Mit den vereinten Kräften aus Sales, Trading, Middle Office und Quants wird die gesamte Wertschöpfungskette in eigener Kompetenz abgedeckt.



### In Ihrer Region zuhause

Das Strukturierte Produkte Team der LUKB umfasst rund 20 Personen an den drei Standorten Zürich, Lausanne und Lugano. Damit decken wir den Schweizer Markt in allen Sprachregionen vor Ort ab.



### Attraktives Produktangebot

Unser breites Produktangebot bietet Lösungen für vielfältige Anlagebedürfnisse:

- **Kapitalschutzprodukte** für Renditepotenzial ohne Risiko.
- **Renditeoptimierungsprodukte** für Renditevorteile in Seitwärtsmärkten.

- **Partizipationsprodukte** für volle Renditeausschöpfung.



### Unser rising Star: AMC

Lancieren Sie ihr AMC mit der LUKB als Emittentin:

- Top Emittentin für Produktlösungen ohne Laufzeitbeschränkung (Open End)
- Über 800 globale Basiswerte
- Titeluniversum bestehend aus breitem Angebot an Assetklassen (u. a. Aktien, Bonds, Strukturierte Produkte, ETFs, Funds)
- AMC Tool zur effizienten Verwaltung und Erstellung individueller Reportings



### Prämierter Service

Der wiederholte Gewinn der Swiss Derivative Awards in den Kategorien «Top Service» und «Bester Market Maker für Anlageprodukte» unterstreicht unseren kundenorientierten Fokus. Profitieren auch Sie davon!

Entdecken Sie jetzt unsere übersichtliche und informative Website und abonnieren Sie den wöchentlich erscheinenden Newsletter. Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme. ■



**Luzerner  
Kantonalbank**

Adresse	Luzerner Kantonalbank AG Strukturierte Produkte Claridenstrasse 22 8002 Zürich
Rating	AA (Standard & Poor's)
Produkte	> 3'600*
Telefon	+41 44 206 99 55
Website	<a href="https://strukturierteprodukte.lukb.ch">strukturierteprodukte.lukb.ch</a>
E-Mail	<a href="mailto:strukturierteprodukte@lukb.ch">strukturierteprodukte@lukb.ch</a>
Kontakt	Laura Bolzern Michele Giampà Tobias Keienburg Silvan Räber Robin Vogel Sinah Wolfers

Newsletter  
abonnieren



\*Stand per 17.01.2024

# Leichte Börsenkost für mehr Rendite

Der Börsen Podcast mit Roman Przibylla  
und Serge Nussbaumer

Der Börsentalk

# znüni

Erst reden, dann handeln!



[www.znüni.rocks](http://www.znüni.rocks)

## Jeden Mittwoch mit Anlageidee

Kein «bla, bla» sondern konkrete Lösungen: Wir ordnen in jeder Episode die Entwicklungen der Märkte ein, besprechen wichtige Ereignisse, laden interessante Experten ein und blicken unabhängig und transparent auf das Angebot der Finanzprodukte.



«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 5 Jahren im Schweizer Markt tätig.

Wir sind Teil der Marex Gruppe, einem führenden, weltweit operierenden Finanzdienstleister mit 22 Standorten (ab 2023 neu in Mailand, New York und Hong Kong) und über 1'100 Mitarbeitenden in Europa, Nord- und Südamerika, Asien und Australien. Marex Financial Products hat ein schnell anpassbares Derivate Solutions System entwickelt, das sich durch massgeschneiderte Cross Asset Lösungen auszeichnet. Dies bietet den Kunden vielfältige Investmentlösungen zur Diversifikation und unterstützt sie bei der Erreichung der ihrer Investmentziele.

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

Investment Grade Rating von S&P, der unabhängig von einer Bank agiert.

### **Durchschlagende Technologie**

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

Unsere proprietäre Technologie erlaubt uns einen flexiblen und effizienten Service an-

zubieten. Unser Ziel ist es Strukturierte Produkte günstiger, schneller und transparenter anzubieten. ■

**MAREX**  
Financial Products

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

\*Stand Januar 2024



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

Die Raiffeisen Gruppe ist die führende Schweizer Retailbank. Die zweitgrösste Kraft im Schweizer Bankenmarkt zählt rund 2 Millionen Genossenschafterinnen und Genossenschafter sowie 3,66 Millionen Kundinnen und Kunden. Die Raiffeisen Gruppe ist an 788 Standorten in der ganzen Schweiz präsent.

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

#### Ratings und Emittentendetails

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

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

#### Servicequalität

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

- 2023 für «Bestes Aktienprodukt» und «Top Service»
- 2020 sowie 2021 für «Top Service»
- 2018 den Swiss Derivative Award für das «Beste Rohstoffprodukt»
- 2015 für «Top Service» und «Bestes Währungs-/Zinsprodukt»
- 2014 erhielt Raiffeisen (vormals Notenstein Privatbank) das Prädikat für «bestes Edelmetallprodukt» ■

## RAIFFEISEN

Adresse	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft Structured Products & FX Advisory The Circle 66 Postfach 8058 Zürich-Flughafen
Rating	AA- (Standard & Poor's) AA- (Fitch) Prime (ISS ESG)
Gelistete Produkte	2'124*
Telefon	+41 44 226 72 20
Website	<a href="https://raiffeisen.ch/structuredproducts">raiffeisen.ch/structuredproducts</a>
E-Mail	<a href="mailto:structuredproducts@raiffeisen.ch">structuredproducts@raiffeisen.ch</a>
Kontakt	Willi F.X. Bucher

\*Stand Dezember 2023



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

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

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

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

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

Mit qualitativ hochstehenden Produkten gewinnt UBS nicht nur interessierte Kunden, sondern auch nationale und internationale Preise. An der Börse für Strukturierte Produkte SIX Structured Products Exchange wurden 2023 insgesamt 2.4 Milliarden Schweizer Franken in Produkten von UBS umgesetzt, was einem Marktanteil von 29.7%\* entspricht. ■



Adresse	UBS AG Postfach 8098 Zürich
Rating	A+ (Standard & Poor's) Aa3 (Moody's) A+ (Fitch)
Gelistete Produkte	16'875*
Telefon	+41 44 239 76 76
Website	<a href="https://ubs.com/keyinvest">ubs.com/keyinvest</a>
E-Mail	<a href="mailto:keyinvest@ubs.com">keyinvest@ubs.com</a>
Kontakt	Jérôme Allet
Follow us on LinkedIn!	
*Quelle: SIX Swiss Exchange Stand per 03.01.2024	



«Empowering investors to build better futures»

**Vontobel ist ein global agierendes Investmenthaus mit Schweizer Wurzeln – spezialisiert auf Vermögensverwaltung, aktives Asset Management und Strukturierte Anlagelösungen.**

Wir folgen einem kundenzentrierten digitalen Geschäftsmodell, handhaben Risiken mit Bedacht und bringen unsere Kunden mit überzeugenden Leistungspaketen voran. Wir schaffen Opportunitäten und sind seit über 30 Jahren einer der führenden Anbieter von Strukturierten Produkten in Europa. Unser Marktanteil in der Schweiz lag 2023 bei über 28% (SIX). Zahlreiche Auszeichnungen sind Ergebnis unserer Innovationskraft, Vielfalt und unserem Service in diesem Bereich. Als innovative und kompetente Emittentin bieten wir sowohl Privatanlegern als auch institutionellen Anlegern und Finanzintermediären ein breites Universum von über 30'000 Produktlösungen auf alle Anlageklassen und Produktkategorien an (SIX & Swiss DOTS). Dabei ist für uns zentral, die Bedürfnisse unserer Kunden von Grund auf zu verstehen. Wir nutzen unser Expertenwissen, um Trendbrüche, Risiken und Opportunitäten frühzeitig zu erkennen und daraus erfolgversprechende Lösungen für Sie zu entwickeln.

**Strukturierte Produkte für Privatanleger**  
Vontobel Digital Investing bündelt verschiedene

Anlagelösungen für Privatanleger und fokussiert sich unter anderem auf das erfolgreiche Endkundengeschäft mit Strukturierten Produkten. Von Themen und Trends über Anlage- und Hebelprodukte bis hin zu breit diversifizierten und aktiv verwalteten Portfolios bietet Digital Investing ein umfangreiches Spektrum an Investmentlösungen für Privatpersonen, die ihre Anlagen sowohl von Spezialisten betreuen lassen können als auch ihr Portfolio selbst verwalten möchten – bei Digital Investing ist beides möglich.

**deritrade – die Multi-Emittenten-Plattform für Strukturierte Produkte**

Mittels deritrade können sowohl Finanzintermediäre wie externe Vermögensverwalter (EAMs) und Banken Strukturierte Produkte direkt aus einer Hand von bis zu neun Emittenten emittieren, die zusammen über 70% des börsengehandelten Volumens in Strukturierten Produkten in der Schweiz repräsentieren. Dank der Vergleichbarkeit profitieren unsere Kunden sowohl von einer Preistransparenz, vollautomatisierten Prozessen als auch von kompetenter Beratung und Expertise entlang der gesamten Wertschöpfungskette von Strukturierten Produkten mit einer Auswahl von über 2'500 Titeln. Dabei setzen wir auf Stabilität und bilden langfristige Partnerschaften, die auf nachhaltigen gemeinsamen Erfolg ausgerichtet

sind und bieten institutionellen Anlegern, Finanzintermediären und Privatkunden in der Schweiz sowie in den wichtigsten internationalen Märkten Dienstleistungen an, die auf einer fundierten globalen Anlagekompetenz basieren. Unsere Produkt- und Plattformspezialisten stehen Ihnen gerne zur Verfügung und freuen sich über Ihre Kontaktaufnahme. ■

## Vontobel

Adresse	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 8022 Zürich
Rating	Counterparty Risk Assessment A2 (Moody's)
Gelistete Produkte	15'944*
Website	<a href="https://markets.vontobel.com">markets.vontobel.com</a> <a href="https://deritrade.com">deritrade.com</a>
Kontakt Privatanleger	Vivien Sparenberg 00800 93 00 93 00 <a href="mailto:markets.schweiz@vontobel.com">markets.schweiz@vontobel.com</a>
Kontakt Finanzintermediäre	Structured Solutions Financial Institutions Schweiz +41 58 283 57 41 <a href="mailto:stsobanksch@vontobel.com">stsobanksch@vontobel.com</a>

\*Stand per 29. 12.2023 (SIX)



«Vertrauen Sie auf unser Know-how und unsere Erfahrung als erstklassige Emittentin von Strukturierten Produkten. Abgestimmt auf Ihre Bedürfnisse.»

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

Wir offerieren ein umfassendes Produktangebot bestehend aus rund 5'000 kotierten Hebelprodukten sowie rund 2'000 kotierten Anlageprodukten aus den Kategorien Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation. Zum einen umfasst das Produktuniversum standardisierte Produkte gemäss der Klassifizierung des SVSP wie beispielsweise Barrier Reverse Convertibles, Bonus-Zertifikate und Tracker-Zertifikate. Mit einer breiten Auswahl an Themen können Anlegerinnen und Anleger ihre taktische oder strategische Vermögensallokation einfach und kostengünstig mit statischen oder dynamischen Tracker-Zertifikaten umsetzen. Zum anderen strukturieren wir Lösungen, um individuelle Bedürfnisse zu befriedigen, dazu zählen etwa individuelle Portfolioabsicherungen mit massgeschneiderten Zertifikaten.

Unser Produktangebot deckt die gesamte Palette an Basiswerten von Aktien bis Zinsen ab, und wir bieten nachhaltige und qualitativ hochstehende Strukturierte Produkte zu attraktiven Konditionen. Zusätzlich bieten wir mit unserer Handelsplattform eTrading Pro unseren Kundinnen und Kunden die Möglichkeit, massgeschneiderte Strukturierte Produkte bereits für geringe Volumen selbst abzuschliessen. Zu unseren Kundinnen und Kunden gehören Banken, Stiftungen, Pensionskassen und Vermögensverwalter, die vollumfänglich aus Zürich betreut werden: Mit der Konzentration von Structuring, Sales und Trading können Produktideen schnell und effizient generiert und umgesetzt werden. Der Handel der Zürcher Kantonalbank stellt einen liquiden und kompetitiven Sekundärmarkt an der SIX Structured Products Exchange, der Investorinnen und Investoren Liquidität und Transparenz bietet.

Unser Newsletter informiert Interessenten regelmässig über Neuemissionen sowie attraktive Produkte im Sekundärmarkt. ■



Adresse	Zürcher Kantonalbank Josefstrasse 222 Postfach 8010 Zürich
Rating	AAA (Standard & Poor's) Aaa (Moody's) AAA (Fitch)
Gelistete Produkte	7'000*
Telefon	+41 44 293 66 65
Website	<a href="http://www.zkb.ch/derivate">www.zkb.ch/derivate</a>
E-Mail	<a href="mailto:derivate@zkb.ch">derivate@zkb.ch</a>

\*Stand per 31.12.2023

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.



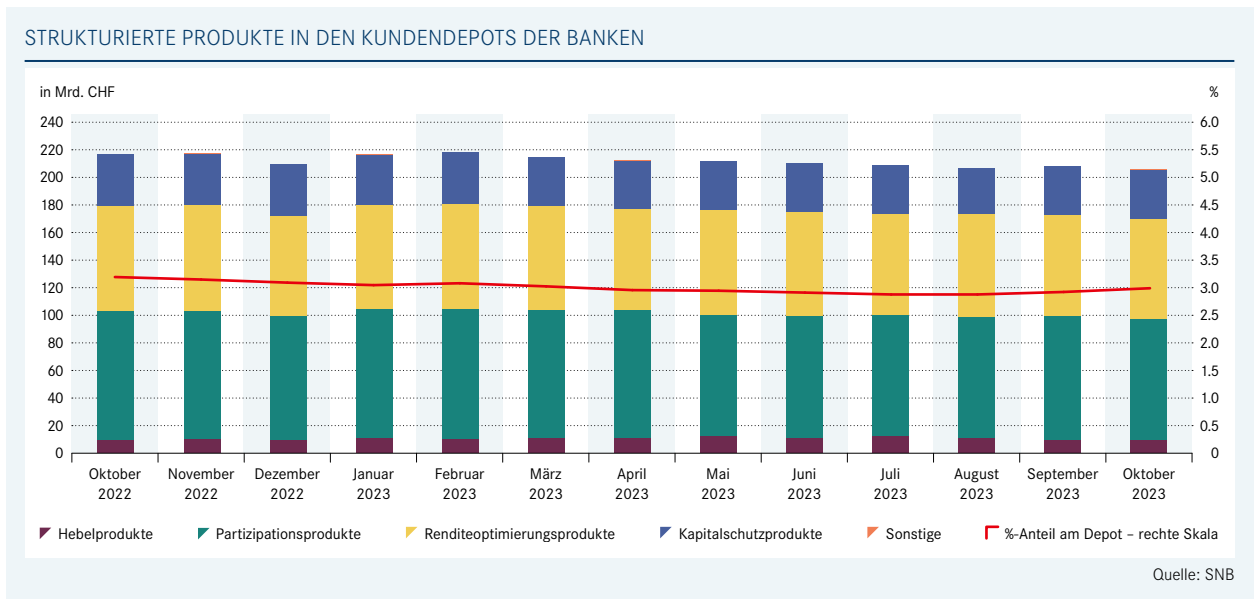
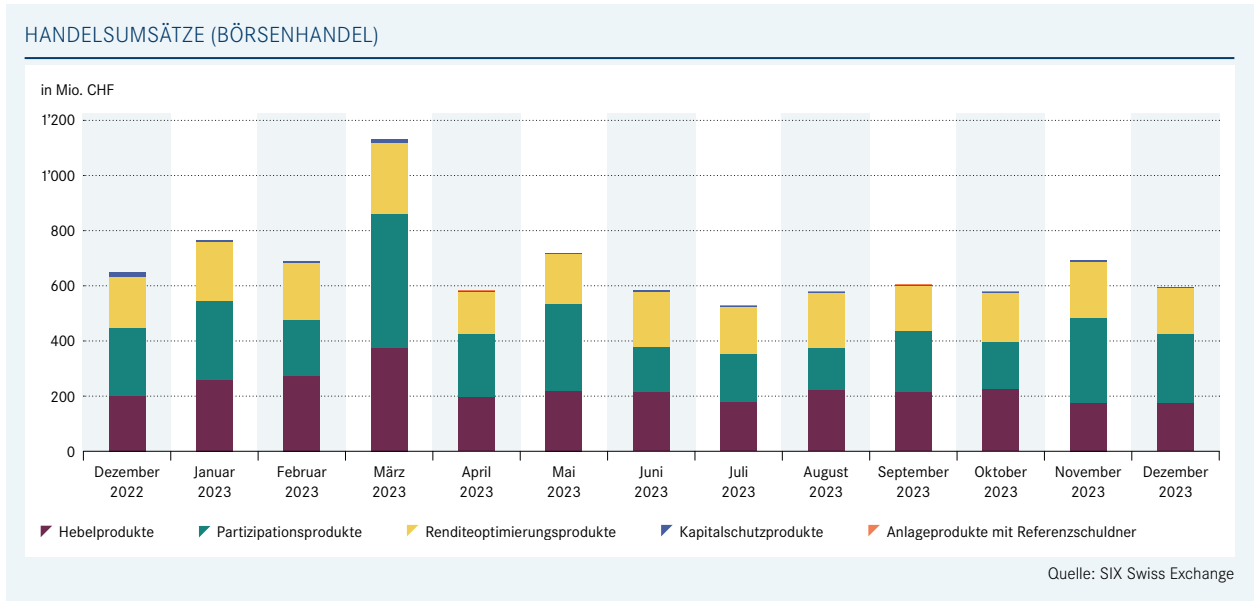




die  
**Zahlen**  
2023

Der Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte  
im Überblick

# SIX Handelsumsatz und Durchdringungsquote Strukturierter Produkte 2023



## Strukturierte Produkte an der BX Swiss 2023

TRADES UND TURNOVER VERTEILEN SICH WIE FOLGT:

Beschrieb	% Trades	% Turnover
Barrier Reverse Convertible	52.4	75.2
Factor Certificates	4.4	2.2
Knock-Out	7	4.6
Reverse Convertible	1.7	4.8
Tracker Certificates	24.8	9.2
Warrants	9.7	4

Quelle: BX Swiss

deriBX

2023 gegenüber 2022

**+134%**

Anzahl Trades

**+158%**

Turnover

## BXMORNINGCALL

Wöchentlich stellen François Bloch (Investmentstrategie) und David Kunz (Börsenexperte) drei **Top-Aktien** vor, besprechen aktuelle Finanznews und informieren über das monatliche Rebalancing des BX Musterportfolios.

Ein Muss für alle AnlegerInnen!

**Nicht verpassen!**

Jeden Dienstag auf dem YouTube-Kanal der BX Swiss

mit David Kunz  
& François Bloch

Die exklusive  
Aktienauswahl

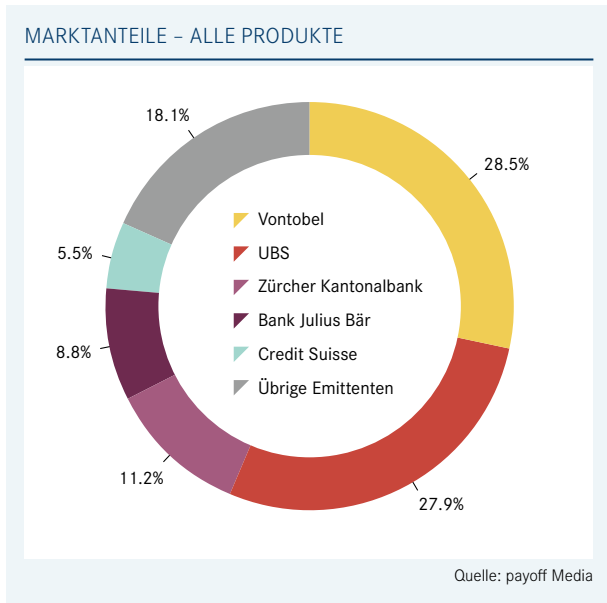


auf [bxplus.ch](https://bxplus.ch)

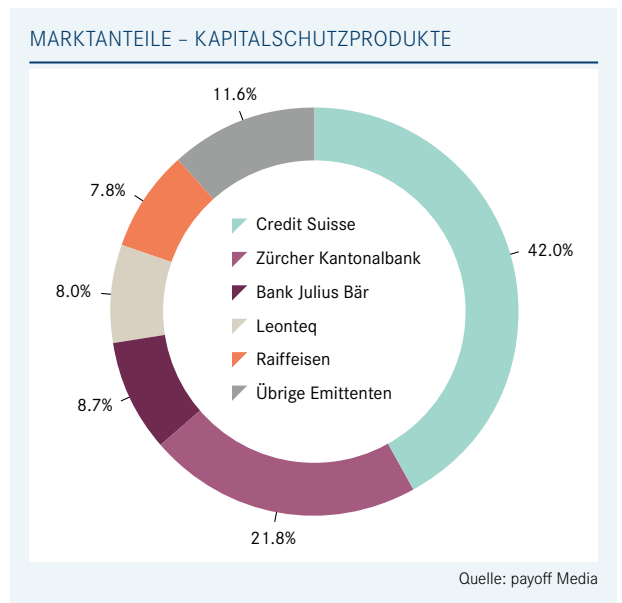
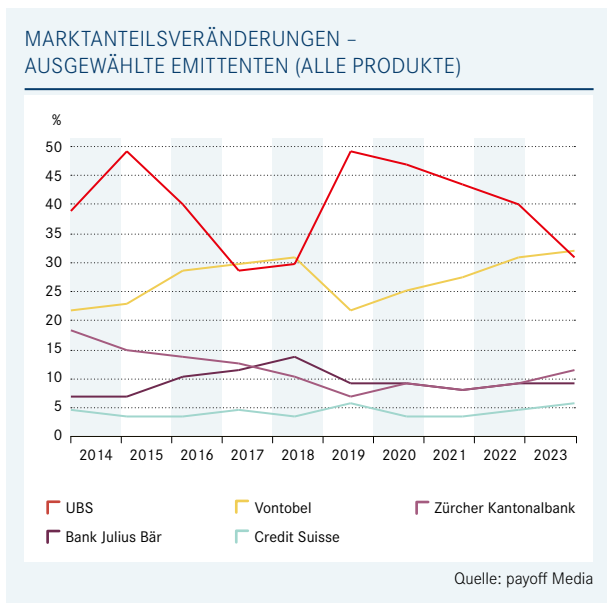


# Marktanteile 2023

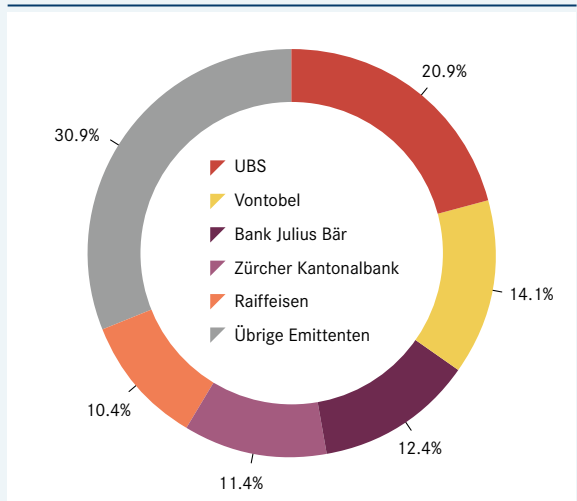
Alle Angaben und Daten beziehen sich auf an SIX Swiss Exchange kotierte Derivate und in Schweizer Franken.



Gemessen an den Marktanteilen am Gesamtmarkt führt im Jahr 2023 neu Vontobel die Rangliste an, gefolgt von UBS. Die beiden Emittenten teilen sich gut die Hälfte des Gesamtmarktes. An dritter Stelle folgt die Zürcher Kantonalbank, gefolgt von der Bank Julius Bär. Fast Zweidrittel teilen sich bei den Kapitalschutzprodukten die Credit Suisse und die ZKB. Die ZKB hat mit Produkten auf den SMI scheinbar einen Nerv getroffen. Bei den Renditeoptimierungsprodukten schafften es die UBS, Vontobel und Bank Julius Bär aufs Podest. Bei den Partizipationsprodukten blieb hingegen alles beim Alten: UBS vor Vontobel und ZKB. UBS weiterhin mit grossem Vorsprung. Bei den Hebelprodukten geht mehr als die Hälfte des Umsatzes an Vontobel. Sie konnte gegenüber dem Vorjahr zulegen. Auf den Plätzen 2 und 3 folgen unverändert UBS und Julius Bär. Zusammen mit der viertplatzierten ZKB verteilen sich über 99% des Marktes im Bereich der Hebelprodukte auf diese vier Emittenten. ■

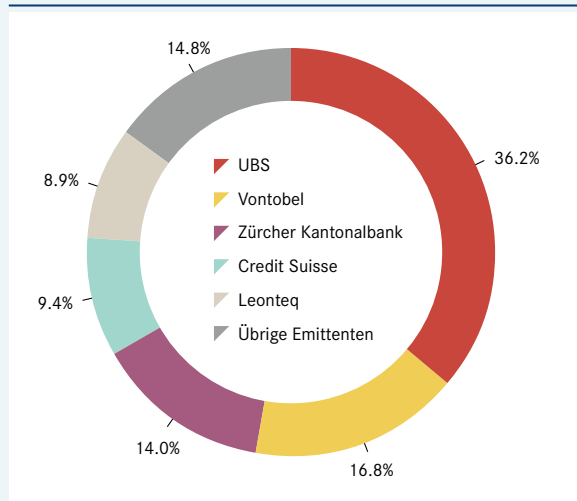


MARKTANTEILE – RENDITEOPTIMIERUNGSPRODUKTE



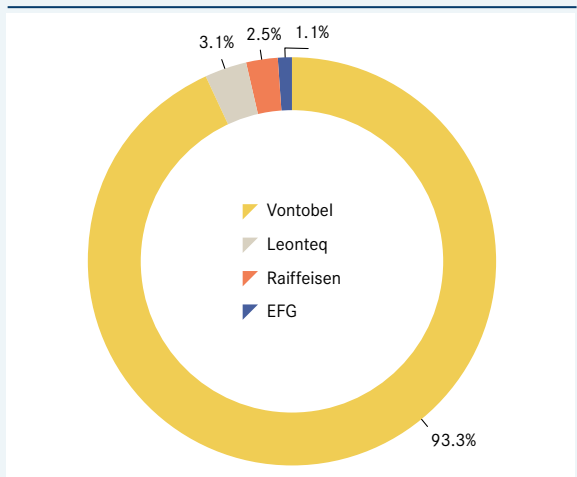
Quelle: payoff Media

MARKTANTEILE – PARTIZIPATIONSPRODUKTE



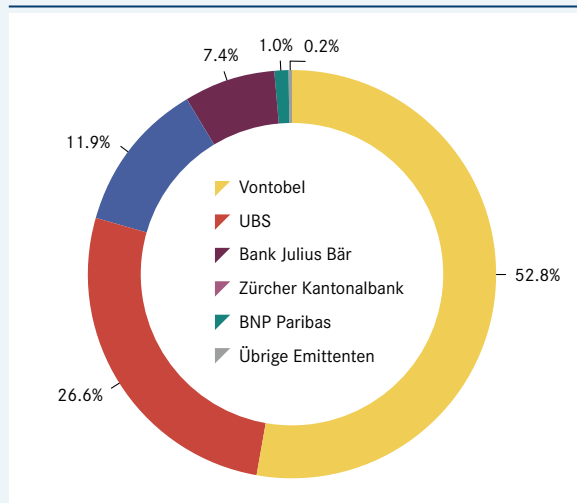
Quelle: payoff Media

MARKTANTEILE – ANLAGEPRODUKTE MIT ZUSÄTZLICHEM KREDITRISIKO



Quelle: payoff Media

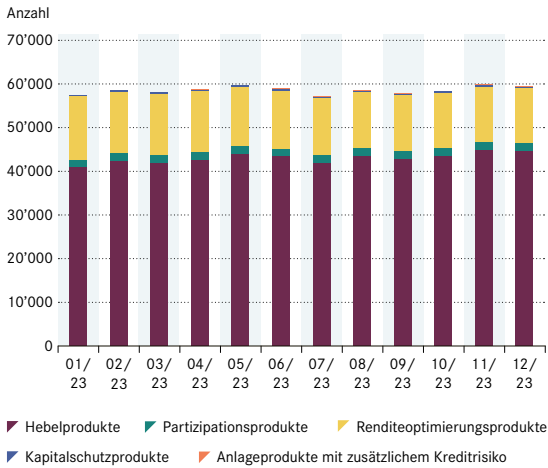
MARKTANTEILE – HEBELPRODUKTE



Quelle: payoff Media

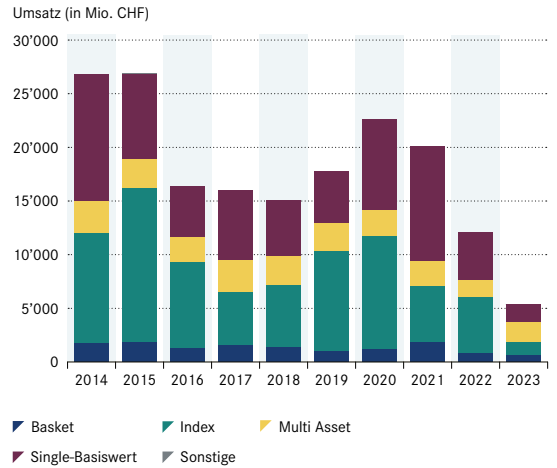
# Ausgewählte Marktentwicklungen 2023

ANZAHL STRUKTURIERTE PRODUKTE



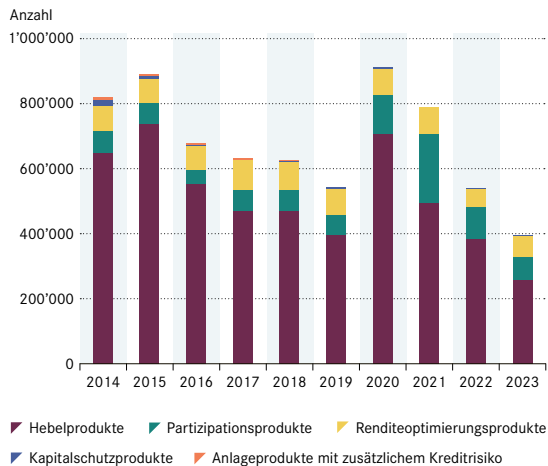
Quelle: payoff Media

BASISWERT-KOMPOSITION STRUKTURIERTE PRODUKTE



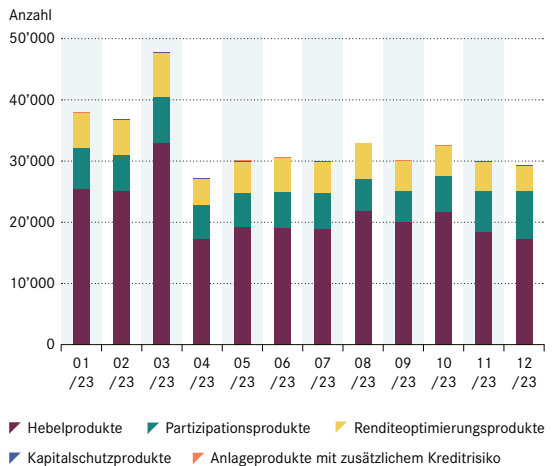
Quelle: payoff Media

ANZAHL ALLER TRADES (BÖRSENHANDEL)



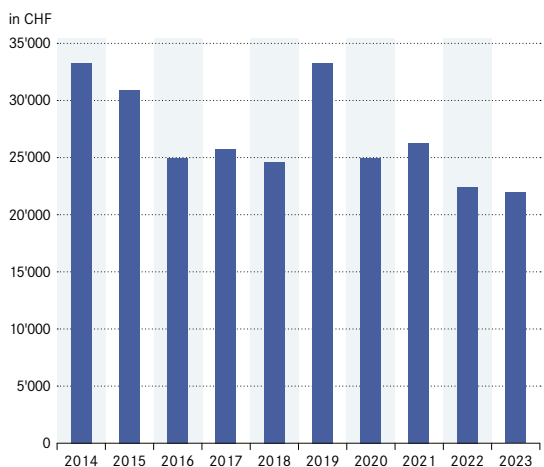
Quelle: payoff Media

ANZAHL ALLER TRADES (JÄHRLICH, BÖRSENHANDEL)



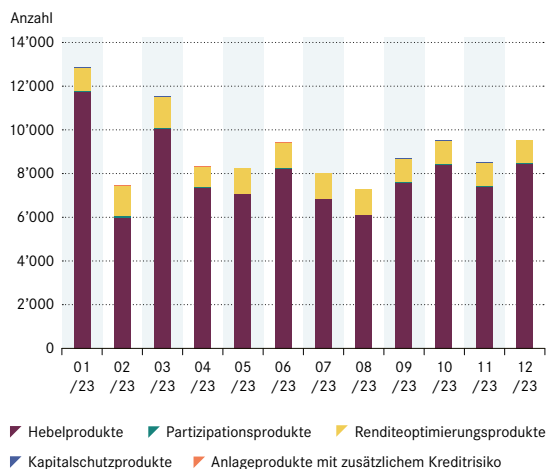
Quelle: payoff Media

### ENTWICKLUNG DER DURCHSCHNITTLICHEN TICKETGRÖSSE



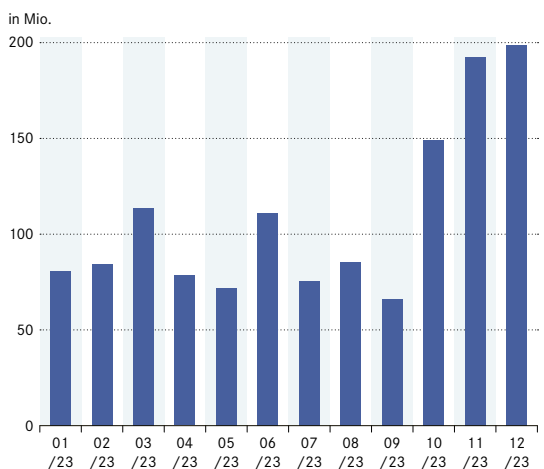
Quelle: payoff Media

### ANZAHL NEUE LISTINGS STRUKTURIERTE PRODUKTE



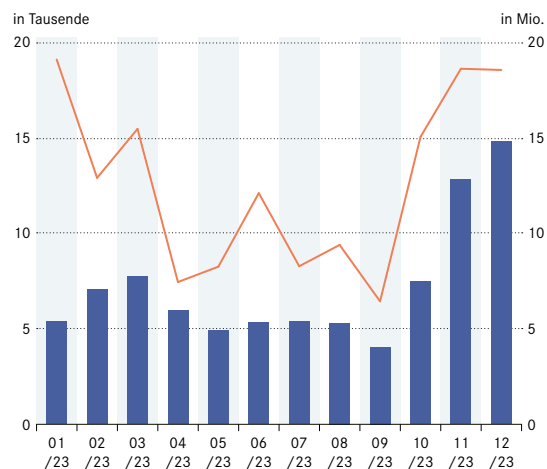
Quelle: payoff Media

### TURNOVER BEI ETPs IN CHF



Quelle: payoff Media

### ANZAHL TRADES UND VOLUMEN BEI ETPs IN CHF



Quelle: payoff Media

## Top 50 meistgehandelte Produkte 2023

Die Basiswerte Commodities, Call Writing- und Call Writing-Strategien sowie Bitcoin waren im Jahr 2023 die am meisten gehandelten Produkte, wobei es den Anschein hat, dass die CS-Produkte eher verkauft wurden, während die anderen Produkte an der Spitze der Rangliste eher gekauft wurden. Das mit Abstand am meisten gehandelte Produkt ist **BCBRUU**, ein Tracker Zertifikat auf den Bloomberg Brent Crude Subindex. Es folgen das Tracker Zertifikat **CSSWCS** auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index und **ZXBAAV**, ein Tracker auf Bitcoin. Auf Platz 14 folgt das erste Hebelprodukt, ein Mini-Future Long auf den Nasdaq 100. Die weiteren Hebelprodukte finden sich auf den Plätzen 15 (Knock-Out Warrant auf den Dow Jones), 18 (Knock-Out Warrant auf Sojabohnen) und 21 (Mini-Future auf den DAX).

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893790	BCBRUU	UBS	Open-End	266'573'995.57
2	UBS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0373575841	CSSWCS	CS	13.03.24	109'200'317.13
3	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553378750	ZXBAAV	Vontobel	Open-End	82'772'051.21
4	ZKB SMI Call-Schreiber Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1139756881	ZSMIAZ	ZKB	Open-End	64'927'769.03
5	Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged TR	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0388001924	BCCOEU	UBS	Open-End	59'459'580.46
6	Bloomberg Industrial Metals Subindex TR	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893824	BCIMUU	UBS	Open-End	55'548'898.24
7	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762503	CSEDCS	CS	13.03.24	51'867'746.24
8	Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index USD	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0035657417	TIMCI	UBS	Open-End	50'266'716.10
9	Bloomberg CMCI Composite TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369092	TCMCIU	UBS	Open-End	38'477'773.17
10	Vontobel Swiss Research Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0301889322	Z44AAV	Vontobel	Open-End	35'142'873.75
11	CMCI Components Emissions EUR TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1101594245	EMOCIU	UBS	Open-End	33'819'550.97
12	Gold (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0137594690	GOLDEU	JSS	Open-End	29'085'252.18
13	Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511551407	LINAAU	UBS	11.12.29	29'072'928.01
14	Nasdaq 100	Mini-Future	Bear	CH1272327482	LNZFB	Julius Bär	28.12.23	27'474'523.31
15	Dow Jones Industrial Average	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1153173955	OINA4V	Vontobel	06.02.24	24'247'361.00
16	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762594	CSXXCS	CS	13.03.24	22'658'289.81
17	Recovery Basket Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511370139	PARIUU	UBS	03.06.30	22'641'415.37
18	CBOT Soybean Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1163266583	OS1AKV	Vontobel	20.07.23	21'495'400.00
19	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595154060	ZXBADV	Vontobel	Open-End	21'372'349.82
20	Bloomberg CMCI Aluminium TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0037787576	TLACI	UBS	Open-End	20'443'612.61
21	DAX	Mini-Future	Bear	CH1128989154	BGDA9U	UBS	Open-End	19'806'103.50
22	Zucker	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0190476470	SOSBL	Vontobel	06.04.23	18'989'275.00
23	Silver	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0147471707	SOSIN	Vontobel	Open-End	18'706'900.83
24	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0481487988	UBTCTQ	Leonteq	Open-End	18'570'410.76
25	Nasdaq 100	Mini-Future	Bull	CH1259710072	LNDCJB	Julius Bär	Open-End	18'329'033.46

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



Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553380269	ZXBABV	Vontobel	Open-End	17'765'555.89
27	Bloomberg CMCI Composite TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0031794263	TCMCI	UBS	Open-End	17'703'067.41
28	Tesla	Faktor-Zertifikat	Bull	CH1211062463	FTSAQV	Vontobel	Open-End	17'327'586.87
29	Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0032661685	TCOCI	UBS	Open-End	17'155'033.45
30	Immobilien Basket 'Direktbesitz'	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0429803890	IBDBTZ	ZKB	Open-End	17'072'193.94
31	ICE Cocoa Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0299686136	OCCAABV	Vontobel	11.05.23	16'741'134.97
32	CS EU Equity Enhanced Call Writing CHF TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762511	CSECCS	CS	13.03.24	16'396'133.88
33	UBS	Bonus-Zertifikat	Bull	CH1161774604	SAHSJB	Julius Bär	17.05.24	16'286'400.00
34	Bloomberg CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328368540	CIMCIU	UBS	Open-End	15'918'036.75
35	Immobilien Basket 'Direktbesitz'	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0429808832	IBDBIZ	ZKB	Open-End	15'693'545.70
36	25X Long Index linked to Nasdaq-100 Index®	Faktor-Zertifikat	Bull	CH1211061929	FNACAV	Vontobel	Open-End	15'276'724.01
37	DAX	Mini-Future	Bull	CH1197301018	MDAA3V	Vontobel	Open-End	14'716'350.00
38	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0012189293	SMILE	UBS	Open-End	14'623'523.60
39	ICE Cotton No. 2 Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1124678942	OCTAMV	Vontobel	Open-End	14'247'800.00
40	DBC Global Multi-Asset Income Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1248691144	WJQLTQ	Leonteq	Open-End	14'236'951.15
41	Palladium (USD)	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1245790444	OPAAAV	Vontobel	19.04.23	13'732'950.00
42	UBS	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1258540942	RUBS8U	UBS	Open-End	13'458'474.80
43	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1185683823	OCOBABV	Vontobel	Open-End	13'439'664.20
44	Nestlé / Novartis / Roche GS	BRC	Bull	CH1234258254	LDHCOU	UBS	05.12.23	13'295'742.50
45	Bloomberg CMCI Heating Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369191	THOCIU	UBS	Open-End	13'270'783.74
46	Nestlé / Novartis / Roche GS	BRC	Bull	CH0585330621	Z02NGZ	ZKB	14.08.23	13'147'832.20
47	Europe Stock Picking Conviction Selection	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0243159628	ESPCS2	BCV	Open-End	13'030'839.56
48	DAX / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	BRC	Bull	CH1229751032	MAZEJB	Julius Bär	15.06.23	12'721'103.50
49	BancaStato - Fokus Kommunikationssektor	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1218237878	BSFSCZ	ZKB	23.05.24	12'588'776.82
50	8X Long Index linked to NVIDIA Corp.	Faktor-Zertifikat	Bull	CH1194349978	FNVAHV	Vontobel	31.01.24	12'414'899.90

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

## Top 50 Umsatz Kapitalschutzprodukte 2023

Hier dominierte **AFNFCS**, ein kapitalgeschütztes Partizipationsprodukt auf den SMI. Es ermöglicht eine unbegrenzte Partizipation von 100% an der Kursentwicklung des Schweizer Aktienindex SMI, kombiniert mit einem Kapitalschutz von 100%. Mit etwas Abstand folgt das ebenfalls sehr beliebte **Z22BXZ**, ebenfalls ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation an der Kursentwicklung des SMI. 50% Partizipation bei 100% Kapitalschutz. An dritter Stelle folgt ein 95% Kapitalschutz Zertifikat auf den Euro STOXX Banks mit 110% Partizipation bei einem Cap von 148%. Die ersten drei mit einem Umsatz von mehr als CHF 15.2 Milliarden. Die Ränge 1 bis 12 haben jeweils einen Umsatz grösser CHF 1 Milliarde.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0493465964	AFNFCS	CS	28.12.23	5'546'176.00
2	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1164337847	Z22BXZ	ZKB	14.07.27	5'278'447.20
3	EURO STOXX Banks PR Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1148766947	FAWMJB	Julius Bär	14.06.23	4'471'053.50
4	EURO STOXX Select Dividend 30 PR Index (EUR)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0395250373	GS01SP	GS	18.01.28	3'320'671.83
5	S&P 500	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0493465972	AFNGCS	CS	28.12.23	2'040'197.54
6	EURO STOXX 50	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149494580	AIKACS	CS	28.12.23	2'029'752.19
7	US CPI Urban Consumers NSA	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1206400728	IILRCS	CS	28.12.23	1'724'924.90
8	ABB Accelleron Basket / Geberit / Givaudan / Holcim / Partners Group	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1164340957	Z22CBZ	ZKB	14.07.27	1'669'914.70
9	Nestlé / Novartis/Sandoz Basket / Roche GS	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1252905448	Z23BGZ	ZKB	26.05.27	1'462'203.40
10	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149491719	AHYYCS	CS	28.12.23	1'057'365.15
11	3M CHF SARON Swap Rate	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1194706755	UYOLTQ	Leonteq	13.07.27	1'009'365.00
12	Allianz / AXA / BNP Paribas / ING Groep	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149491883	AHZPCS	CS	28.12.23	1'005'748.69
13	EURO STOXX 50	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149493764	AIGWCS	CS	28.12.23	998'170.23
14	EURIBOR 3M	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH1199362240	CFFFCs	CS	23.01.23	948'089.40
15	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1204261791	AINTCS	CS	28.12.23	779'501.90
16	EURO STOXX 50	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0214778364	ZKB4BQ	ZKB	04.04.24	668'997.39
17	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1204261460	CBRJCS	CS	28.12.23	665'023.20
18	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0214778331	ZKB4BM	ZKB	19.03.24	654'092.10
19	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1171792737	XEOLTQ	Leonteq	21.06.28	600'057.20
20	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1204262864	AIRWCS	CS	28.12.23	581'315.80
21	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149492709	AICUCS	CS	28.12.23	571'423.60
22	Novartis/Sandoz Basket	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1166208335	UNOAAV	Vontobel	08.04.24	565'399.66
23	Nestlé / Roche / Swiss RE / Swisscom / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1221563724	LHYRCH	Raiffeisen	23.06.28	548'878.00
24	Alphabet (A) / Amazon.com / Apple	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1149493384	AIFKCS	CS	28.12.23	536'871.31
25	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1214853439	KSMCHZ	ZKB	26.10.27	536'637.50

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Nestlé / Novartis / Roche / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1303964428	Z23CRZ	ZKB	27.10.25	506'081.00
27	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1194697806	UMYLTQ	Leonteq	24.06.27	500'073.60
28	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1225911960	KNBMDU	UBS	16.11.27	485'720.00
29	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1149493244	AIEWCS	CS	28.12.23	465'743.05
30	Gold (USD)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1204263748	AIVGCS	CS	28.12.23	448'933.22
31	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1132907515	Z22AUZ	ZKB	14.04.25	446'574.54
32	3-Monats USD-LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0326467799	FRN9CS	CS	12.06.23	445'792.39
33	Geberit / Givaudan / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1259342363	MHDRCH	Raiffeisen	10.05.28	440'714.00
34	Swiss Balanced Strategy CHF	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0242068689	NPACKJ	Raiffeisen	16.09.24	435'582.40
35	Nestlé / Novartis-Sandoz / Roche / Swiss RE / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1160785429	AAKJSQ	SWQ	09.11.26	430'682.20
36	S&P 500	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1149493566	AIGCCS	CS	28.12.23	430'104.75
37	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1214871563	Z23ACZ	ZKB	26.01.28	423'938.20
38	Compounded Daily SOFR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0355685964	FR14CS	CS	28.12.23	416'476.61
39	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149491909	AHZRCS	CS	28.12.23	402'909.75
40	EURO STOXX 50	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0428282625	ADSYCS	CS	28.12.23	392'569.51
41	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1185520421	CPNSMU	UBS	24.05.24	388'383.21
42	S&P 500	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149493806	AIHACS	CS	28.12.23	387'727.58
43	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0514845244	NOKSCS	CS	28.12.23	387'691.93
44	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH0372703295	FLKLTQ	Leonteq	09.12.27	374'253.00
45	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1149493863	AIHGCS	CS	28.12.23	355'543.00
46	Nestlé / Novartis-Sandoz / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1221562262	LFPRCH	Raiffeisen	09.06.28	352'293.50
47	ZKB GOLD ETF	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	CH1252901934	Z23BEZ	ZKB	05.05.25	342'612.10
48	3-Monats USD-LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	CH0326468466	FR04CS	CS	01.09.23	339'174.92
49	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1296719011	USMAOV	Vontobel	06.10.26	337'261.00
50	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	CH1194349895	USMADV	Vontobel	04.10.24	332'664.00

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

## Top 50 Umsatz Renditeoptimierungsprodukte 2023

Erstaunliches zeigt sich in der Kategorie der Top 50 der Renditeoptimierungsprodukte. Nur 10 der 50 Produkte sind keine Barrier Reverse Convertibles. Das zeigt einmal mehr, welches Produkt des Schweizer Lieblingkind darstellt. Vier davon sind entweder nur mit Nestlé, Novartis und Roche oder mit einer oder zwei zusätzlichen Aktien ergänzt. Acht der Top 20 sind auf Indizes. Rund ein Drittel der Umsätze vereinigen sich auf die besten 10 Produkte, während die Plätze 11 bis 50 die verbleibenden knapp zwei Drittel abdecken.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1234258254	LDHCOU	UBS	05.12.23	13'295'742.50
2	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH0585330621	Z02NGZ	ZKB	14.08.23	13'147'832.20
3	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1229751032	MAZEJB	Julius Bär	15.06.23	12'721'103.50
4	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1235766230	HOLGDZ	ZKB	29.02.24	11'432'836.90
5	Barrier Reverse Convertible mit bed. Coupon	Renditeoptimierung	Bull	DE000VU8EZ2	ZESAIV	Vontobel	19.12.23	11'099'474.54
6	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1181312153	DC42LK	LUKB	15.01.24	10'563'454.10
7	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1132899860	Z04BGZ	ZKB	27.02.23	8'755'557.40
8	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH0428282583	ADSUCS	CS	25.05.23	8'243'081.61
9	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1229750703	MAAUJB	Julius Bär	22.08.23	7'640'045.00
10	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1203653709	CSSCBL	Cornèr	03.03.25	7'275'355.00
11	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1229750943	MANTJB	Julius Bär	17.07.23	7'013'239.14
12	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1255578093	MBJRJB	Julius Bär	03.01.25	6'901'107.50
13	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1255578069	MBJOJB	Julius Bär	08.10.24	6'879'946.18
14	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1282670632	MAVTJB	Julius Bär	20.09.24	6'368'134.50
15	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1163085157	MATZJB	Julius Bär	17.08.23	5'884'959.50
16	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1182971882	RMAMTV	Vontobel	22.05.23	5'852'173.00
17	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1229750919	MALJJB	Julius Bär	15.06.23	5'749'701.76
18	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1262975597	FBIEJB	Julius Bär	17.06.24	5'512'576.50
19	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1254540870	DNOABV	Vontobel	28.02.24	5'138'760.00
20	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1265151014	RMAKPV	Vontobel	27.11.23	5'113'965.01
21	Barrier Reverse Convertible mit bed. Coupon	Renditeoptimierung	Bull	CH1244706243	APYBIL	BIL	24.01.24	4'951'332.43
22	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1243066771	MBIGJB	Julius Bär	02.05.24	4'768'189.50
23	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1236311903	AANSSQ	SWQ	12.07.24	4'680'482.60
24	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1255578077	MBJPJB	Julius Bär	08.10.24	4'559'668.07
25	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1243066896	MBITJB	Julius Bär	22.11.24	4'387'198.50

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1196746874	MARQJB	Julius Bär	08.02.23	4'348'038.00
27	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1243066748	MBIDJB	Julius Bär	23.11.23	4'340'673.55
28	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1240581418	LNVRCH	Raiffeisen	03.02.25	4'340'668.60
29	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1240581426	LNWRCH	Raiffeisen	03.02.25	4'239'501.20
30	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1160784208	AADKSQ	SWQ	31.07.23	4'218'929.88
31	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1243066755	MBIEJB	Julius Bär	23.11.23	4'122'545.33
32	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1225280226	ATSBKB	BKB	01.06.23	4'109'517.50
33	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1170681980	MAZCJB	Julius Bär	06.06.23	4'071'955.29
34	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1132896478	Z045DZ	ZKB	11.02.25	4'018'446.60
35	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1160783333	AABBSQ	SWQ	15.05.23	3'995'195.40
36	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1246015809	WBPLTQ	Leonteq	02.02.24	3'964'960.50
37	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1132893921	Z22ABZ	ZKB	31.07.23	3'875'510.00
38	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1256192894	DIGEBU	UBS	04.03.24	3'797'383.75
39	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1273542121	0866BC	BCV	30.05.24	3'690'649.40
40	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1229750729	MABJJB	Julius Bär	23.08.23	3'690'038.70
41	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1196746676	MANNJB	Julius Bär	06.05.24	3'617'539.50
42	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1181313904	DC44LK	LUKB	01.02.24	3'558'617.96
43	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1269061193	MAJOJB	Julius Bär	25.07.24	3'503'808.55
44	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1255578051	MBJNJB	Julius Bär	08.10.24	3'498'190.00
45	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1196746742	MAOBJB	Julius Bär	16.03.23	3'412'627.00
46	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1235769713	NOVDSZ	ZKB	26.03.24	3'410'648.07
47	Discount-Zertifikat	Renditeoptimierung	Bull	CH1186318999	AVMBKB	BKB	29.03.23	3'371'368.87
48	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1229751008	MAYTJB	Julius Bär	09.11.23	3'365'135.79
49	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1131372711	JPNRCH	Raiffeisen	07.01.25	3'356'320.70
50	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierung	Bull	CH1168900350	CORCBL	Cornèr	18.11.24	3'352'775.00

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

## Top 50 Umsatz Partizipationsprodukte 2023

Tracker-Zertifikate auf Rohstoffe belegen die ersten Plätze. Allen voran **BCBRUU**, ein Tracker auf Brent. Auf den weiteren Plätzen finden sich Strategien auf den Schweizer Markt. Auch Bitcoin ist wieder dabei. Betrachtet man nur die Top 50, so liegt der Umsatz im Jahr 2023 fast 60% unter dem Vorjahreswert – in absoluten Zahlen sind das CHF 1.374 Milliarden (2023) gegenüber CHF 3.306 Milliarden (2022). Die UBS ist mit 21 Produkten am stärksten vertreten, gefolgt von der ZKB mit 7 und Vontobel mit 6 Produkten.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893790	BCBRUU	UBS	Open-End	266'573'995.57
2	UBS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0373575841	CSSWCS	CS	13.03.24	109'200'317.13
3	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553378750	ZXBAAV	Vontobel	Open-End	82'772'051.21
4	ZKB SMI Call-Schreiber Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1139756881	ZSMIAZ	ZKB	Open-End	64'927'769.03
5	Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged TR	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0388001924	BCCOEU	UBS	Open-End	59'459'580.46
6	Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0363893824	BCIMUU	UBS	Open-End	55'548'898.24
7	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762503	CSEDCS	CS	13.03.24	51'867'746.24
8	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index USD	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0035657417	TIMCI	UBS	Open-End	50'266'716.10
9	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369092	TCMCIU	UBS	Open-End	38'477'773.17
10	Vontobel Swiss Research Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0301889322	Z44AAV	Vontobel	Open-End	35'142'873.75
11	Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1101594245	EMOCIU	UBS	Open-End	33'819'550.97
12	Gold (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0137594690	GOLDEU	JSS	Open-End	29'085'252.18
13	Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511551407	LINAAU	UBS	11.12.29	29'072'928.01
14	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762594	CSXXCS	CS	13.03.24	22'658'289.81
15	Recovery Basket Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0511370139	PARIUU	UBS	03.06.30	22'641'415.37
16	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0595154060	ZXBADV	Vontobel	Open-End	21'372'349.82
17	UBS Bloomberg CMCI Aluminium TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0037787576	TLACI	UBS	Open-End	20'443'612.61
18	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0481487988	UBTCTQ	Leonteq	Open-End	18'570'410.76
19	Bitcoin	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0553380269	ZXBABV	Vontobel	Open-End	17'765'555.89
20	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0031794263	TCMCI	UBS	Open-End	17'703'067.41
21	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0032661685	TCOCI	UBS	Open-End	17'155'033.45
22	Immobilien Basket 'Direktbesitz'	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0429803890	IBDBTZ	ZKB	Open-End	17'072'193.94
23	CS EU Equity Enhanced Call Writing CHF TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0475762511	CSECCS	CS	13.03.24	16'396'133.88
24	UBS	Bonus-Zertifikat	Bull	CH1161774604	SAHSJB	Julius Bär	17.05.24	16'286'400.00
25	Bloomberg CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328368540	CIMCIU	UBS	Open-End	15'918'036.75

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Immobilien Basket 'Direktbesitz'	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0429808832	IBDBIZ	ZKB	Open-End	15'693'545.70
27	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0012189293	SMILE	UBS	Open-End	14'623'523.60
28	DBC Global Multi-Asset Income Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1248691144	WJQLTQ	Leonteq	Open-End	14'236'951.15
29	UBS Bloomberg CMCI Heating Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369191	THOCIU	UBS	Open-End	13'270'783.74
30	Europe Stock Picking Conviction Selection	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0243159628	ESPCS2	BCV	Open-End	13'030'839.56
31	BancaStato - Fokus Kommunikationssektor	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1218237878	BSFSCZ	ZKB	23.05.24	12'588'776.82
32	SXI Real Estate Funds Broad Net Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1139739341	SWIINZ	ZKB	Open-End	12'403'804.94
33	SWQ Mega Cash Dividend Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1121318872	CASHLK	LUKB	Open-End	12'387'264.51
34	AR Swiss Exposure	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0596280286	0610BC	BCV	Open-End	12'284'292.86
35	US Aktien Fokus Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0399414371	USATRZ	ZKB	Open-End	12'173'695.57
36	BancaStato Fokus Künstliche Intelligenz	Tracker-Zertifikat	Bull	CH1218241995	BSIAUZ	ZKB	Open-End	11'704'345.56
37	European Merges & Acquisitions 2	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0275543327	EMABT2	BCV	Open-End	11'310'226.97
38	JSS Future Power Dynamic Reference Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0390989389	AGNBJS	JSS	Open-End	11'253'451.29
39	MSCI World Net Total Return Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0230900505	ETWRLD	UBS	Open-End	11'210'208.35
40	Solactive Hydrogen Top Selection Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0450809188	ZSOAHV	Vontobel	Open-End	10'971'687.18
41	SWQ Multi Crypto Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0521604923	KRYPTQ	Leonteq	Open-End	10'079'361.29
42	Bloomberg Silver Subindex Euro Hedged Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0388001981	BCPLEU	UBS	Open-End	9'680'056.61
43	Actions Helv-Ethic	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0370025428	0143BC	BCV	Open-End	9'612'950.35
44	Bloomberg Natural Gas Subindex	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0384593957	BCNGUU	UBS	Open-End	9'472'501.09
45	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0035787859	CCOCI	UBS	Open-End	9'460'637.00
46	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369142	TENCIU	UBS	Open-End	9'349'998.37
47	Solactive Artificial Intelligence	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0377372468	ZSLAJV	Vontobel	Open-End	9'250'836.04
48	FuW-Value-Portfolio Index	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0372704566	FWVPTQ	Leonteq	Open-End	9'187'153.93
49	UBS Bloomberg CMCI Gold TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0328369183	TGCCIU	UBS	Open-End	9'102'033.76
50	Panier Opéable Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	CH0393796856	AAACCU	UBS	22.12.27	9'088'384.08

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

## Top 50 Umsatz Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko 2023

Die Produktkategorie hat im Jahr 2023 – gemessen am Umsatz – massiv an Boden gewonnen. Gemessen am Umsatz der Top 50 gab es 2023 einen Anstieg auf knapp CHF 8 Milliarde. Ausgehend von etwas über CHF 11 Millionen im 2022! Spitzenreiter 2023 war **YFRDOV**, eine Credit Linked Note auf Ford Motor. Basis bildet eine in USD angelegte Obligation mit 4.346% Coupon und Laufzeit bis 2026. Auf den weiteren Plätzen folgten klassische Credit Linked Notes, allen voran auf Holcim.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Credit Linked Notes	Bull	CH0506098752	YFRDOV	Vontobel	20.11.26	1'723'399.00
2	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0354491356	YCHFLV	Vontobel	24.02.25	1'610'660.00
3	2.50 TKAGR 25 /EE	Credit Linked Notes	Bull	CH0489825882	YTHYSV	Vontobel	27.08.26	367'775.00
4	EUR 1.625% VW Finance NV 16.01.2030	Credit Linked Notes	Bull	CH0567459521	YVOLWV	Vontobel	09.10.25	351'932.76
5	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0348382133	YCHLHV	Vontobel	30.01.25	267'875.00
6	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH1166219233	YHOLCV	Vontobel	13.05.27	225'810.00
7	USD 1.125% Nestle Holdings Inc 13.07.2026	Credit Linked Notes	Bull	CH1273226444	YUSACV	Vontobel	13.06.28	208'923.00
8	USD 2.98814% GS Group Inc. 28.10.2027	Credit Linked Notes	Bull	CH1182989165	YGOLDV	Vontobel	01.07.25	196'903.00
9	Petroleos Mexicanos 5.500% EUR 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0506098182	YPEXIV	Vontobel	29.11.24	173'332.00
10	ABB / Nestlé / Novartis Alcon Basket / Roche / UBS / 6% HP	Bed. Kapitalschutz und zus. KR	Bull	CH0327603517	UMAAMV	Vontobel	20.07.23	168'220.00
11	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Credit Linked Notes	Bull	CH0344116857	BSNRCH	Raiffeisen	20.12.23	157'777.00
12	0.75 RUK 15-27	Credit Linked Notes	Bull	CH1265151550	YCHAEV	Vontobel	25.11.27	145'951.50
13	SMI / Citi CDS	Bed. Kapitalschutz und zus. KR	Bull	CH0266704243	LTQIBC	Leonteq	20.03.25	107'759.50
14	1 ZVG 18-28	Credit Linked Notes	Bull	CH1273226451	YCHAHV	Vontobel	15.06.26	104'586.00
15	Holcim CDS	Credit Linked Notes	Bull	CH1194702192	UYNLTQ	Leonteq	21.06.27	104'286.50
16	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH1166219506	YHOLEV	Vontobel	13.05.27	101'471.55
17	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0441919690	YLARCV	Vontobel	20.12.23	98'955.00
18	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Credit Linked Notes	Bull	CH0441928675	YMACJV	Vontobel	20.12.23	98'870.00
19	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Credit Linked Notes	Bull	CH0348382091	YCHGEV	Vontobel	30.01.24	98'560.00
20	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0354491331	YEURLV	Vontobel	24.02.25	96'042.60
21	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0475098676	YEJAAV	Vontobel	22.06.26	87'948.00
22	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0527619727	YLAFHV	Vontobel	26.03.27	82'760.00
23	1 HOLCIM 18-24	Credit Linked Notes	Bull	CH1273221221	YCHAGV	Vontobel	08.06.28	79'675.50
24	EUR 1.625% VW Finance NV 16.01.2030	Credit Linked Notes	Bull	CH0527638503	YVOLKV	Vontobel	30.04.25	73'700.00
25	General Motors 4.00% USD 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0354510759	YEGMSV	Vontobel	27.03.24	71'790.35

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



Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Credit Linked Notes	Bull	CH0506098752	YFRDOV	Vontobel	20.11.26	1'723'399.00
27	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0354491356	YCHFLV	Vontobel	24.02.25	1'610'660.00
28	2.50 TKAGR 25 /EE	Credit Linked Notes	Bull	CH0489825882	YTHYSV	Vontobel	27.08.26	367'775.00
29	EUR 1.625% VW NV 16.01.2030	Credit Linked Notes	Bull	CH0567459521	YVOLWV	Vontobel	09.10.25	351'932.76
30	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0348382133	YCHLHV	Vontobel	30.01.25	267'875.00
31	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH1166219233	YHOLCV	Vontobel	13.05.27	225'810.00
32	USD 1.125% Nestle Holdings Inc 13.07.2026	Credit Linked Notes	Bull	CH1273226444	YUSACV	Vontobel	13.06.28	208'923.00
33	USD 2.98814% GS Group Inc. 28.10.2027	Credit Linked Notes	Bull	CH1182989165	YGOLDV	Vontobel	01.07.25	196'903.00
34	Petroleos Mexicanos 5.500% EUR 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0506098182	YPEXIV	Vontobel	29.11.24	173'332.00
35	ABB / Nestlé / Novartis Alcon Basket / Roche / UBS / 6% HP	Bed. Kapitalschutz und zus. KR	Bull	CH0327603517	UMAAMV	Vontobel	20.07.23	168'220.00
36	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Credit Linked Notes	Bull	CH0344116857	BSNRCH	Raiffeisen	20.12.23	157'777.00
37	0.75 RUK 15-27	Credit Linked Notes	Bull	CH1265151550	YCHAEV	Vontobel	25.11.27	145'951.50
38	SMI / Citi CDS	Bed. Kapitalschutz und zus. KR	Bull	CH0266704243	LTQIBC	Leonteq	20.03.25	107'759.50
39	1 ZVG 18-28	Credit Linked Notes	Bull	CH1273226451	YCHAHV	Vontobel	15.06.26	104'586.00
40	Holcim CDS	Credit Linked Notes	Bull	CH1194702192	UYNLTV	Leonteq	21.06.27	104'286.50
41	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH1166219506	YHOLEV	Vontobel	13.05.27	101'471.55
42	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0441919690	YLARCV	Vontobel	20.12.23	98'955.00
43	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Credit Linked Notes	Bull	CH0441928675	YMACJV	Vontobel	20.12.23	98'870.00
44	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Credit Linked Notes	Bull	CH0348382091	YCHGEV	Vontobel	30.01.24	98'560.00
45	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0354491331	YEURLV	Vontobel	24.02.25	96'042.60
46	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0475098676	YEUAHV	Vontobel	22.06.26	87'948.00
47	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0527619727	YLAFHV	Vontobel	26.03.27	82'760.00
48	1 HOLCIM 18-24	Credit Linked Notes	Bull	CH1273221221	YCHAGV	Vontobel	08.06.28	79'675.50
49	EUR 1.625% VW NV 16.01.2030	Credit Linked Notes	Bull	CH0527638503	YVOLKV	Vontobel	30.04.25	73'700.00
50	General Motors 4.00% USD 2025	Credit Linked Notes	Bull	CH0354510759	YEGMSV	Vontobel	27.03.24	71'790.35

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

## Top 50 Umsatz Hebelprodukte 2023

Auch in diesem Jahr hielten Short-Produkte das Zepter fest in der Hand. Allen voran Shorts auf den Nasdaq 100 und den Dow Jones Industrial Index. Auch Shorts auf Sojabohnen waren sehr beliebt, was angesichts der volatilen Kursentwicklung im Jahr 2023 nicht verwundert. Mit UBS auf Rang 14 und Nestlé auf Rang 17 folgten die ersten Produkte auf Schweizer Basiswerte. Die Umsätze der Top 10 Produkte gingen 2023 im Vergleich zum Vorjahr um rund 59% zurück.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Nasdaq 100	Mini-Future	Bear	CH1272327482	LNZFB	Julius Bär	28.12.23	27'474'523.31
2	Dow Jones Industrial Average	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1153173955	OINA4V	Vontobel	06.02.24	24'247'361.00
3	CBOT Soybean Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1163266583	OS1AKV	Vontobel	20.07.23	21'495'400.00
4	DAX	Mini-Future	Bear	CH1128989154	BGDA9U	UBS	Open-End	19'806'103.50
5	Zucker	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0190476470	SOSBL	Vontobel	06.04.23	18'989'275.00
6	Silver	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0147471707	SOSIN	Vontobel	Open-End	18'706'900.83
7	Nasdaq 100	Mini-Future	Bull	CH1259710072	LNDCJB	Julius Bär	Open-End	18'329'033.46
8	Tesla	Faktor-Zertifikat	Bull	CH1211062463	FTSAQV	Vontobel	Open-End	17'327'586.87
9	ICE Cocoa Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0299686136	OCCAAV	Vontobel	11.05.23	16'741'134.97
10	25X Long Index linked to Nasdaq-100 Index®	Faktor-Zertifikat	Bull	CH1211061929	FNACAV	Vontobel	Open-End	15'276'724.01
11	DAX	Mini-Future	Bull	CH1197301018	MDAA3V	Vontobel	Open-End	14'716'350.00
12	ICE Cotton No. 2 Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1124678942	OCTAMV	Vontobel	Open-End	14'247'800.00
13	Palladium (USD)	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1245790444	OPAAAV	Vontobel	19.04.23	13'732'950.00
14	UBS	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1258540942	RUBS8U	UBS	Open-End	13'458'474.80
15	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1185683823	OCBAV	Vontobel	Open-End	13'439'664.20
16	8X Long Index linked to NVIDIA Corp.	Faktor-Zertifikat	Bull	CH1194349978	FNVAHV	Vontobel	31.01.24	12'414'899.90
17	Nestlé	Warrant	Bull	CH0589942850	NESUKU	UBS	20.12.24	12'144'265.64
18	5x Long Index linked to Apple	Faktor-Zertifikat	Bull	CH0391987754	FAAL5V	Vontobel	Open-End	11'214'458.52
19	DAX	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1145210212	IGDAFU	UBS	Open-End	10'995'942.00
20	Gold (USD)	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1163294916	OGOA2V	Vontobel	Open-End	10'847'826.24
21	Silver	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH0545033166	OSIALV	Vontobel	Open-End	10'606'988.48
22	S&P 500	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1153181438	OSPBBV	Vontobel	14.12.23	10'065'361.00
23	Kupfer Comex	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1225196265	OHGAIV	Vontobel	17.05.23	9'964'596.00
24	DAX	Mini-Future	Bear	CH1124605218	MDABNV	Vontobel	19.06.23	9'808'238.40
25	DAX	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1236771726	SDADRV	Vontobel	21.03.23	8'839'890.00

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	ISIN	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Roche	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1195562033	FROG7U	UBS	21.08.23	8'619'724.46
27	Givaudan	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1170493543	FGIV4U	UBS	Open-End	7'887'464.00
28	DAX	Mini-Future	Bear	CH1245868430	MDAC2V	Vontobel	Open-End	7'596'904.58
29	Swiss RE	Warrant	Bull	CH1147773878	CSRERU	UBS	19.12.25	7'531'843.00
30	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Mini-Future	Bear	CH1225149025	MCOANV	Vontobel	15.09.23	7'327'246.90
31	S&P 500	Mini-Future	Bear	CH1174995766	MSPBIV	Vontobel	16.06.23	7'007'060.81
32	DAX	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1236760653	ODACXV	Vontobel	05.10.23	6'973'463.77
33	DAX	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1139408277	ODABDV	Vontobel	15.12.23	6'965'815.00
34	DAX	Warrant	Bear	CH1235741886	DAXSUZ	ZKB	15.12.23	6'664'296.00
35	Nasdaq 100	Warrant	Bull	CH1301332057	Y8NDXU	UBS	19.09.24	6'612'530.82
36	DAX	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1225139976	ODADWV	Vontobel	Open-End	6'311'522.78
37	EUR/USD Spot	Mini-Future	Bull	CH1225149280	MEUBEV	Vontobel	15.09.23	6'295'912.50
38	Kupfer Comex	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1174981493	OHGANV	Vontobel	Open-End	6'118'850.00
39	Natural Gas	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH1245825638	ONGACV	Vontobel	Open-End	6'043'800.00
40	Sika	Warrant	Bull	CH1206973187	SIKBSZ	ZKB	17.03.23	5'911'462.00
41	UBS	Mini-Future	Bull	CH1256594511	TUBS4U	UBS	Open-End	5'903'568.00
42	DAX	Warrant mit Knock-Out	Bear	CH0594957075	ODAAPV	Vontobel	05.04.23	5'757'665.54
43	DAX	Mini-Future	Bear	CH1244031188	ZNGDAU	UBS	07.12.23	5'687'966.92
44	Roche	Warrant	Bull	CH1195558882	FROG4U	UBS	21.06.24	5'677'144.00
45	Roche	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1236302936	KROG2U	UBS	20.10.23	5'594'593.55
46	EURO STOXX 50	Mini-Future	Bear	CH1259710098	LSXFJB	Julius Bär	Open-End	5'448'332.86
47	DAX	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH1236771759	ODADDV	Vontobel	16.03.23	5'338'240.00
48	Nasdaq 100	Mini-Future	Bull	CH1185659831	MNABXV	Vontobel	Open-End	5'261'886.00
49	UBS	Warrant	Bull	CH1225606826	CSZDJB	Julius Bär	15.03.24	5'253'081.45
50	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bull	CH0536557173	OSMAFV	Vontobel	Open-End	5'209'420.00

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

## Top 50 Umsatz nach Basiswert 2023

Das Podest wird vom DAX, dem EuroSTOXX 50, dem S&P 500, dem SMI und dem Bloomberg Brent Crude Subindex besetzt. Die Kombination von Nestlé, Novartis und Roche liegt auf Platz 15 und die Kombination inklusive der abgespaltenen Sandoz auf Platz 16. Beide zusammen ergeben einen Gesamtumsatz von knapp CHF 151 Millionen, was Rang 9 und einer Steigerung von rund 18% gegenüber 2022 entspricht. Die Umsätze der Top 10 Basiswerte liegen alle über CHF 100 Millionen und betragen insgesamt knapp CHF 2.3 Milliarden.

Rang	Basiswert	Umsatz	Trades
1	DAX	497'164'419.43	42'986
2	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	321'865'357.57	6'924
3	Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	266'573'995.57	39
4	SMI	246'452'492.90	27'945
5	UBS	212'088'151.07	17'332
6	Nasdaq 100	200'037'282.22	11'366
7	Bitcoin	169'806'397.40	2'801
8	S&P 500	141'575'779.00	10'535
9	Roche GS	114'475'576.35	11'152
10	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	109'200'317.13	1'768
11	Gold (USD)	85'234'467.16	4'913
12	Silver	79'949'879.61	5'524
13	EURO STOXX 50	78'047'804.98	2'700
14	Nestlé / Novartis / Roche GS	75'792'651.51	1'353
15	Nestlé / Novartis/Sandoz Basket / Roche GS	75'150'810.09	2'298
16	ZKB SMI Call-Schreiber Index	65'007'130.76	364
17	Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged Total Return	59'459'580.46	7
18	Tesla	59'056'653.97	5'853
19	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index USD	58'854'257.85	71
20	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index (USD)	56'180'840.58	515
21	Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return	55'548'898.24	10
22	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	54'593'381.29	670
23	Dow Jones Industrial Average	51'819'249.76	2'275
24	Nestlé	47'839'013.80	5'122
25	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	47'447'099.77	2'812

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

Rang	Basiswert	Umsatz	Trades
26	Holcim	45'732'329.62	2'335
27	DAX / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	37'400'055.76	175
28	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	36'627'860.09	523
29	Nvidia	35'150'659.28	3'554
30	Vontobel Swiss Research Basket	35'142'873.75	835
31	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	33'819'550.97	191
32	Immobilien Basket Direktbesitz	32'765'739.64	827
33	Swiss RE	32'100'309.64	2'898
34	Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	31'570'586.87	767
35	ABB	30'911'464.16	2'143
36	Natural Gas	30'870'442.18	2'052
37	Novartis	30'352'191.06	3'267
38	Zurich Insurance	30'068'110.42	3'223
39	Compagnie Financière Richemont	29'747'887.34	3'328
40	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	29'664'054.31	156
41	Transition Ecologique Portfolio	29'072'928.01	473
42	Devisen USD/CHF	28'162'854.96	2'233
43	Ethereum	26'530'936.99	1'132
44	Apple	25'553'737.21	1'979
45	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	25'525'808.95	266
46	Docmorris	25'191'300.77	3'374
47	EUR/USD Spot	23'698'261.16	944
48	UBS Bloomberg CMCI Aluminium TR Index (USD)	23'467'901.61	72
49	ICE Cocoa Front Month Future	23'399'945.09	689
50	Zucker	23'185'236.65	611

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

## Top 50 Umsatz Anlageprodukte nach Basiswert 2023

Nach rund CHF 4 Milliarden Umsatz in den 50 umsatzstärksten Basiswerten im Jahr 2022 sind es im Jahr 2023 nur noch gut CHF 2.2 Milliarden. Dies trotz deutlich verbesserter Marktbedingungen. Insbesondere in den ersten Monaten des Jahres 2023 war das Volumen deutlich tiefer, was im weiteren Jahresverlauf nicht mehr aufgeholt werden konnte. Spitzenreiter beim Umsatz ist die Kombination auf EuroSTOXX50, S&P 500 und SMI mit rund 28% mehr Umsatz gegenüber dem Vorjahr. Bitcoins erlebten vor allem in der zweiten Jahreshälfte ein Revival in der Statistik. Dieser Trend könnte sich auch im Jahr 2024 fortsetzen.

Rang	Basiswert	Umsatz	Trades
1	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	321'865'357.60	6'924
2	Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	266'573'995.60	39
3	Bitcoin	169'806'397.40	2'801
4	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	109'200'317.10	1'768
5	Nestlé / Novartis / Roche GS	75'792'651.51	1'353
6	Nestlé / Novartis/Sandoz Basket / Roche GS	75'150'810.09	2'298
7	ZKB SMI Call-Schreiber Index	65'007'130.76	364
8	Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged Total Return	59'459'580.46	7
9	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index USD	58'854'257.85	71
10	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index (USD)	56'180'840.58	515
11	Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return	55'548'898.24	10
12	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	54'593'381.29	670
13	UBS	38'259'523.75	369
14	Gold (USD)	38'160'560.21	248
15	DAX / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	37'400'055.76	175
16	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	36'627'860.09	523
17	Vontobel Swiss Research Basket	35'142'873.75	835
18	EURO STOXX 50	34'489'166.04	637
19	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	33'819'550.97	191
20	Immobilien Basket Direktbesitz	32'765'739.64	827
21	SMI	31'878'590.23	747
22	Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	31'570'586.87	767
23	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	29'664'054.31	156
24	Transition Ecologique Portfolio	29'072'928.01	473
25	Ethereum	26'530'936.99	1'132

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

Rang	Basiswert	Umsatz	Trades
26	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	25'525'808.95	266
27	Holcim	24'266'386.39	224
28	UBS Bloomberg CMCI Aluminium TR Index (USD)	23'467'901.61	72
29	Recovery Basket Portfolio	22'641'415.37	278
30	ICE Brent Crude Oil Front Month Future / WTI Crude Oil	22'421'255.56	656
31	DAX / EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500	16'459'692.62	69
32	CS EU Equity Enhanced Call Writing CHF TR Index	16'396'133.88	244
33	Cyber Security Index	15'939'393.67	484
34	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals CHF Monthly Hedged TR Index	15'918'036.75	263
35	UBS Bloomberg CMCI Gold TR Index (USD)	15'869'085.75	49
36	JSS Future Power Dynamic Reference Portfolio	15'816'865.50	160
37	Nestlé / Novartis/Sandoz Basket / Roche GS / Zurich Insurance	15'553'006.81	411
38	SMI Index TR	15'382'295.15	32
39	Vontobel Artificial Intelligence Opportunities Index	14'750'615.37	291
40	Solactive Hydrogen Top Selection Index	14'370'424.56	691
41	Roche GS	14'354'969.34	347
42	DBC Global Multi-Asset Income Index	14'236'951.15	102
43	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference List (EUR)	14'173'989.59	292
44	BancaStato Fokus Künstliche Intelligenz	14'012'986.51	73
45	Solactive Artificial Intelligence	13'564'203.74	360
46	S&P 500	13'548'172.54	640
47	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500	13545599.68	73
48	Sonova	13'4572'10.90	171
49	UBS Bloomberg CMCI Heating Oil TR Index (USD)	13'270'783.74	17
50	Europe Stock Picking Conviction Selection	13'030'839.56	204

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

## Top 50 Umsatz Hebelprodukte nach Basiswert 2023

Bei den beliebtesten Basiswerten der Hebelprodukte lag der DAX im Jahr 2023 deutlich vor dem defensiver strukturierten SMI. Bei den Schweizer Blue Chips verzeichnete UBS das grösste Interesse, gefolgt von Roche, Nestlé und Swiss RE. Interessant ist, dass sich unter den Top 50 kein einziger europäischer Titel (ex Schweiz) befindet. Bei den US-Titeln waren der ehemalige Highflyer Tesla und Nvidia, die im Jahr 2023 eine hervorragende Performance aufwiesen, sehr gefragt.

Rang	Basiswert	Umsatz	Trades
1	DAX	497'164'419.43	42'986
2	SMI	214'573'902.67	27'198
3	Nasdaq 100	200'037'282.22	11'366
4	UBS	173'828'627.32	16'963
5	S&P 500	128'027'606.46	9'895
6	Roche GS	100'120'607.01	10'805
7	Silver	79'949'879.61	5'524
8	Tesla	59'056'653.97	5'853
9	Dow Jones Industrial Average	51'819'249.76	2'275
10	Nestlé	47'839'013.80	5'122
11	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	47'447'099.77	2'812
12	Gold (USD)	47'073'906.95	4'665
13	Euro STOXX 50	43'558'638.94	2'063
14	Nvidia	35'150'659.28	3'554
15	Swiss RE	32'100'309.64	2'898
16	ABB	30'911'464.16	2'143
17	Natural Gas	30'870'442.18	2'052
18	Novartis	30'352'191.06	3'267
19	Zurich Insurance	30'068'110.42	3'223
20	Compagnie Financière Richemont	29'747'887.34	3'328
21	Devisen USD/CHF	28'162'854.96	2'233
22	Apple	25'553'737.21	1'979
23	Docmorris	25'191'300.77	3'374
24	EUR/USD Spot	23'698'261.16	944
25	ICE Cocoa Front Month Future	23'399'945.09	689

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



Rang	Basiswert	Umsatz	Trades
26	Zucker	23'185'236.65	611
27	Lonza	22'605'116.30	3'882
28	CBOT Soybean Front Month Future	22'252'005.16	347
29	Holcim	21'465'943.23	2'111
30	Kupfer Comex	20'540'871.18	394
31	Sika	20'014'247.80	1'900
32	Givaudan	19'107'818.12	1'617
33	Swiss Life	18'533'005.28	1'688
34	Palladium (USD)	18'408'322.16	836
35	USD/JPY Spot	18'157'480.11	943
36	Amazon.com	15'926'020.08	1'387
37	ICE Cotton No. 2 Front Month Future	15'802'244.80	192
38	VAT Group	14'230'513.34	1'324
39	Logitech	13'873'848.02	2'571
40	Credit Suisse Group AG	13'796'185.40	3'549
41	Partners Group	13'241'567.21	1'666
42	WTI Light Sweet Crude Oil	13'028'365.93	1'751
43	Swatch I	12'718'851.26	1'653
44	AMS	10'831'212.98	1'628
45	Meta Platforms	10'223'098.85	984
46	Microsoft	10'149'439.32	1'088
47	Nikkei 225	9'727'440.31	337
48	Alcon	9'637'058.16	719
49	Bitcoin Future	9'380'528.73	830
50	Julius Baer	9'218'830.75	1'206

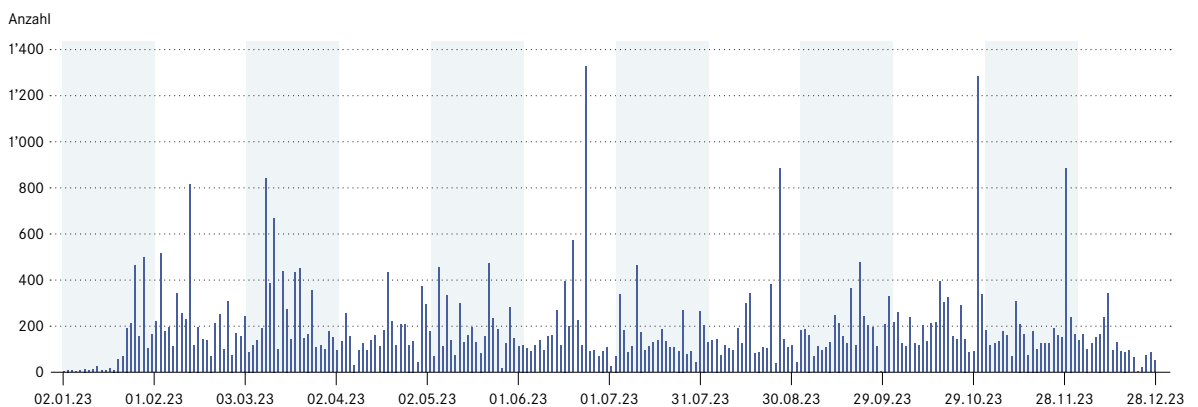
Quelle: payoff Media | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Barriere-Events Anlage- und Hebelprodukte 2023

Die Barrier Events sind im Vergleich zum Vorjahr in etwa gleich geblieben. Beim beliebtesten Produkttyp, dem Barrier Convertible, wurden im Jahr 2023 von 23'212 die stattliche Anzahl von 5'133 oder 22.1% geknackt. Auch Barrier Convertibles und Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon weisen mit 24.6% bzw. 36.5% einen hohen Anteil an gecrackten Produkten auf. Die positive Entwicklung an den Märkten trübte etwas den Blick auf die einzelnen Aktienentwicklungen. Vor allem Roche war aus Schweizer Sicht für den einen oder anderen Barrierebruch verantwortlich.

Produkttyp	Total	davon geknackt	in Prozent
Kapitalschutz-Zertifikate	522	14	2.7%
Discount-Zertifikat	409	1	0.2%
Discount-Zertifikat mit Barriere	85	22	25.9%
Reverse Convertible	1'155	130	11.3%
Barrier Reverse Convertible	23'212	5'133	22.1%
Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	118	29	24.6%
Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	727	265	36.5%
Tracker-Zertifikat	1'706	46	2.7%
Bonus-Zertifikat	235	14	6.0%
Bonus-Outperformance-Zertifikat	76	5	6.6%
Credit Linked Notes	144	2	1.4%

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

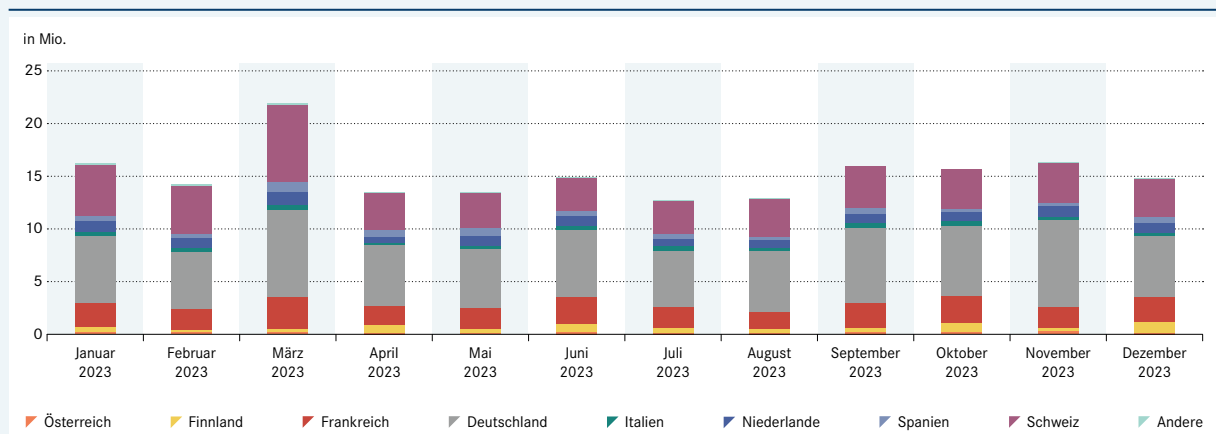


Quelle: payoff Media

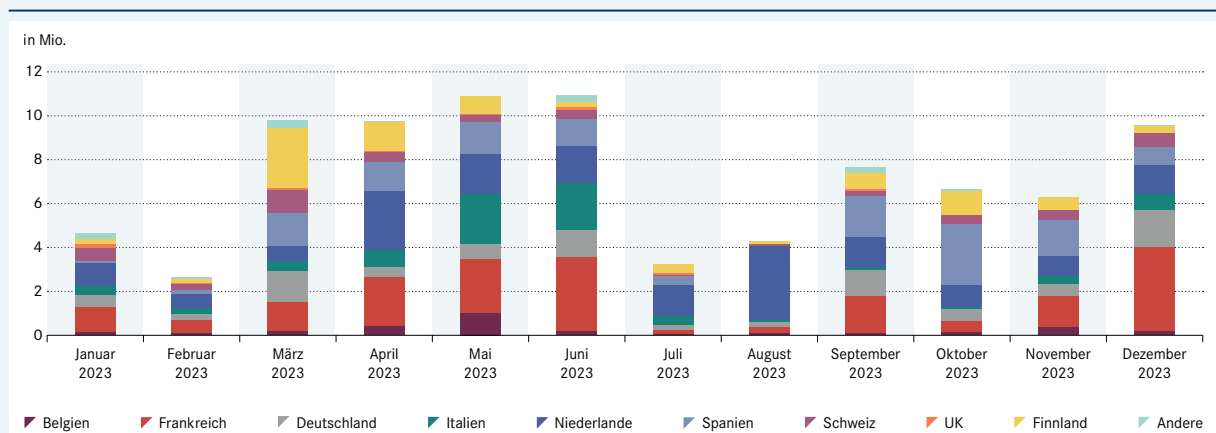
# Terminmarkt 2023 im Überblick

Bei den im Jahr 2023 an der EUREX gehandelten Kontrakten verzeichneten Rohstoffe, ETFs & ETCs und Zinsen einen Anstieg, während in den übrigen Bereichen die Vorjahreswerte leicht unterschritten wurden oder in etwa gleich blieben. Kontrakte auf Volatilität, Aktien-Indizes und FX standen anzahlmässig im Vordergrund. Die gehandelten Aktienoptionen erreichten im März erneut ihr Jahreshoch. Bei den EUREX Aktienoptionen, gemessen nach Basiswert, dominierte erneut Deutschland, gefolgt von der Schweiz und Frankreich.

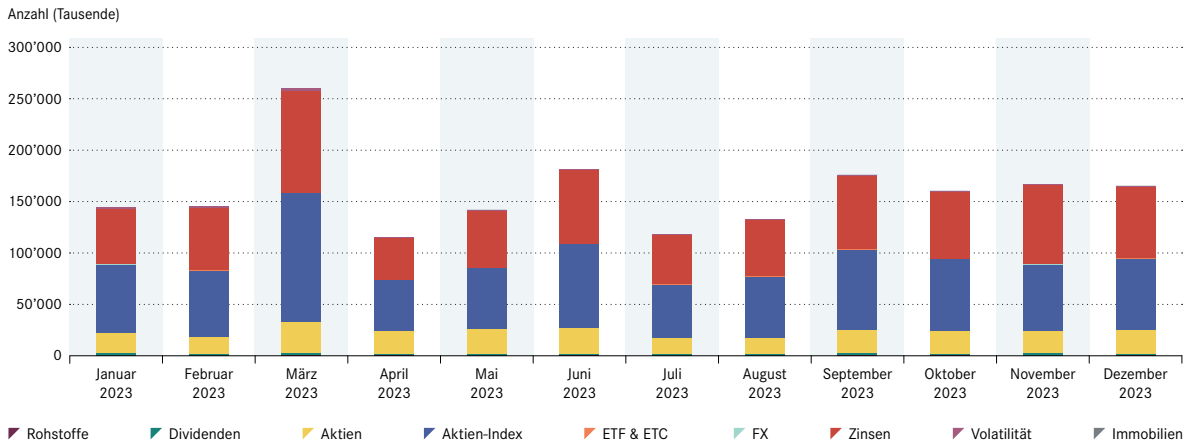
## GEHANDELTE EUREX-AKTIONSOPTIONEN (NACH HERKUNFTSLAND DES BASISWERTS)



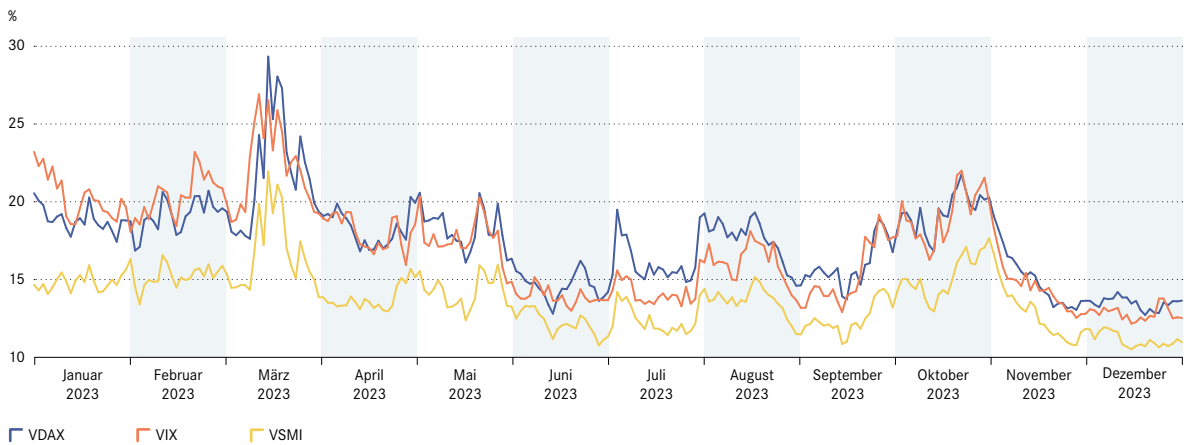
## GEHANDELTE EUREX-AKTIEFUTURES (TOP 10 HERKUNFTSLÄNDER BASISWERT)



### GEHANDELTE EUREX-KONTRAKTE NACH BASISWERT

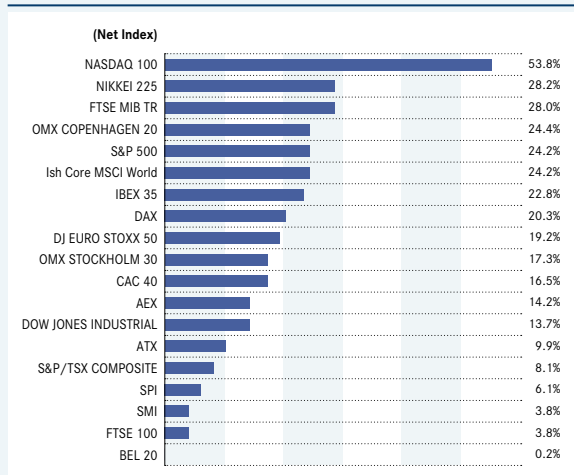


### VOLATILITÄTEN IM ÜBERBLICK



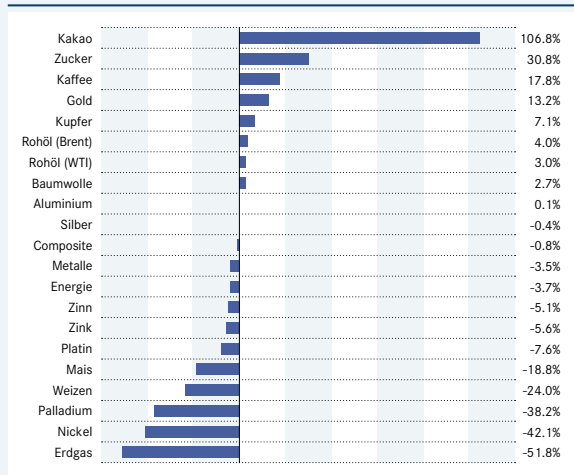
# Anlageklassen 2023 im Überblick

## AKTIENBÖRSEN TOP / FLOPS 2023



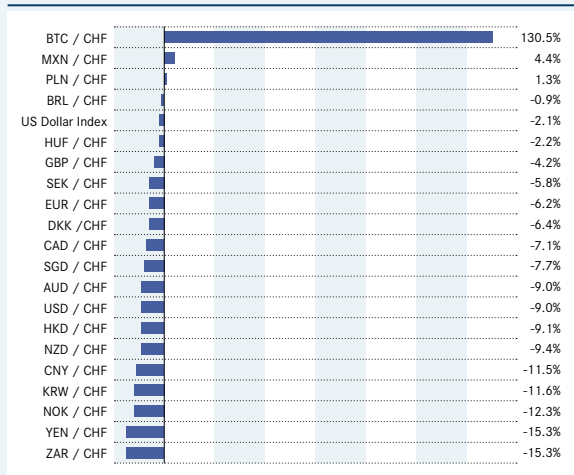
Quelle: baha

## ROHSTOFFE TOP / FLOPS 2023



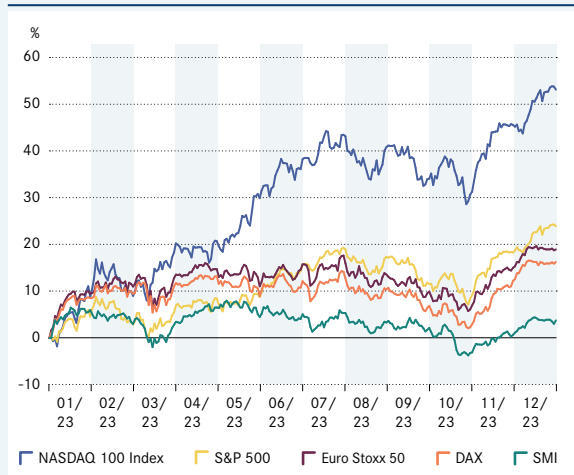
Quelle: baha

## WÄHRUNGEN TOP / FLOPS 2023



Quelle: baha

## AKTIENPREISINDIZES 2023 IN LOKALWÄHRUNG



Quelle: baha

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2023

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0373575841	CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CHF	CS	-8.30	109'200'317.13	1.46	01.03.19	13.03.24
CH0475762503	CSEDCS	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	-17.25	51'736'004.16	1.53	28.06.19	13.03.24
CH0035657417	TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index	USD	UBS	1.31	50'266'716.10	0.37	26.11.07	Open-End
CH0475762594	CSXXCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	USD	CS	24.91	22'658'289.81	0.21	07.10.19	13.03.24
CH0037787576	TLACI	Bloomberg CMCI Aluminium TR Index	USD	UBS	-45.04	20'443'612.61	0.37	15.02.08	Open-End
CH0031794263	TCMCI	Bloomberg CMCI Composite TR Index	USD	UBS	24.69	17'703'067.41	0.39	05.07.07	Open-End
CH0032661685	TCOCI	Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index	USD	UBS	-27.76	17'155'033.45	0.30	30.07.07	Open-End
CH0429803890	IBDBTZ	Immobilien Basket Direktbesitz	CHF	ZKB	2.60	17'072'193.94	0.35	05.08.19	Open-End
CH0475762511	CSECCS	CS EU Equity Enhanced Call Writing CHF TR Index	CHF	CS	-13.35	16'396'133.88	1.51	28.06.19	13.03.24
CH0429808832	IBDBIZ	Immobilien Basket Direktbesitz	CHF	ZKB	4.43	15'693'545.70	0.30	27.08.19	Open-End
CH0012189293	SMILE	SMI Index TR	CHF	UBS	171.98	14'623'523.60	0.10	30.04.01	Open-End
CH1121318872	CASHLK	Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	CHF	LUKB	-6.00	12'387'264.51	0.70	17.12.21	Open-End
CH0596280286	0610BC	AR Swiss Exposure	CHF	BCV	3.73	12'284'292.86	1.35	22.02.21	Open-End
CH0399414371	USATRZ	US Aktien Fokus Basket	USD	ZKB	83.17	12'173'695.57	0.33	23.05.18	Open-End
CH1218241995	BSIAUZ	Aktien BancaStato Fokus Künstliche Intelligenz	USD	ZKB	14.25	11'704'345.56	1.30	10.10.23	Open-End
CH0275543327	EMABT2	European Merges & Acquisitions 2	EUR	BCV	47.52	11'310'226.97	1.00	02.04.15	Open-End
CH0390989389	AGNBJS	JSS Future Power Dynamic Reference Portfolio	USD	JSS	12.33	11'253'451.29	1.30	01.02.21	Open-End
CH0450809188	ZSOAHV	Solactive Hydrogen Top Selection Index	CHF	VT	-6.40	10'971'687.18	1.20	14.05.20	Open-End
CH0521604923	KRYPTQ	Swissquote Multi Crypto Index	USD	LEON	414.60	10'079'361.29	0.80	06.04.20	Open-End
CH0370025428	0143BC	Actions Helv-Ethic	CHF	BCV	43.92	9'612'950.35	1.00	26.06.17	Open-End
CH0035787859	CCOCI	Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index	CHF	UBS	-38.51	9'460'637.00	0.72	27.12.07	Open-End
CH0377372468	ZSLAJV	Solactive Artificial Intelligence	CHF	VT	49.75	9'250'836.04	1.20	22.09.17	Open-End
CH0393796856	AAACCU	Panier Opéable Portfolio	EUR	UBS	10.74	9'088'384.08	1.20	30.06.20	22.12.27
CH1102470809	AEMMKU	Anchor Emerging Market Portfolio	USD	UBS	-44.35	9'021'120.02	1.35	19.04.21	08.03.28
CH0429798074	ASTCHZ	Schweizer Werte	CHF	ZKB	62.76	8'736'425.83	1.20	05.04.19	Open-End

Quelle: payoff Media

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0475762719	OQCSCS	CS UK Equity Enhanced Call Writing Index	GBP	CS	33.41	8'651'082.72	0.90	24.03.20	13.03.24
CH0292584718	ZSLAAV	Cyber Security Index	CHF	VT	220.20	8'295'458.70	1.20	20.11.15	Open-End
CH0270277822	CTSEB	Swiss Exposure	CHF	BCV	40.62	8'227'275.16	1.50	17.02.15	Open-End
CH0292584890	ZSLACV	Cyber Security Index	USD	VT	298.65	7'643'934.97	1.20	20.11.15	Open-End
CH1104355206	AKBRLK	AKB Return Plus Basket	CHF	LUKB	-13.45	7'621'427.41	1.05	20.09.21	Open-End
CH1155740348	BESTLK	LUKB Favorites	CHF	LUKB	-3.85	7'301'826.11	0.80	02.05.22	Open-End
CH0399421038	USSELZ	US Selection Basket	USD	ZKB	119.29	7'238'892.70	0.20	03.09.18	Open-End
CH1181313383	X133LK	Swissquote Leveraged Cash Dividend Portfolio	CHF	LUKB	-10.00	7'205'105.18	0.85	22.02.23	Open-End
CH0414256021	PSTCDV	Solactive Demographic Opportunity	USD	VT	6.62	7'169'456.28	0.85	04.06.18	Open-End
CH0241730776	VZABP	Pleon Eurobond 0-5 Years Maturit. Index	EUR	VT	-2.15	6'659'739.49	0.70	10.12.14	Open-End
CH1119800253	0669BC	GKB Swiss Selects ESG	CHF	BCV	-7.35	6'560'469.26	1.11	05.07.21	Open-End
CH1262671634	PVACHV	Vontobel Artificial Intelligence Opportunities Index	CHF	VT	-5.10	6'520'873.83	1.25	26.06.23	Open-End
CH1262671659	PVAIOV	Vontobel Artificial Intelligence Opportunities Index	USD	VT	1.90	6'360'144.82	1.25	26.06.23	Open-End
CH0513599479	HYDRTQ	Swissquote Hydrogen Index	USD	LEON	30.00	5'989'080.22	0.80	28.02.20	Open-End
CH0036248992	EGCCI	Bloomberg CMCI Gold TR Index	EUR	UBS	79.73	5'987'710.49	0.38	27.12.07	Open-End
CH0475762875	CSUACS	CS US Call Overwriting Series A TR Index	USD	CS	-	5'863'399.05	0.15	15.06.20	10.10.23
CH0470802635	0378BC	AMC - MGF Intelligence Artificielle	USD	BCV	128.58	5'723'354.20	1.60	05.04.19	Open-End
CH0569259341	IBBRCH	Futura Green Energy Index	CHF	RAI	-4.00	5'497'581.20	1.10	26.02.21	Open-End
CH1217102131	PARSEV	Ariane Sectoral Low EV Biotech Index	USD	VT	56.22	5'411'862.92	1.40	26.10.22	Open-End
CH0598508429	KORGUU	CIO Greentech goes global Equity Preference List	EUR	UBS	-5.85	5'128'937.57	0.50	29.03.21	22.03.28
CH1107642915	QWALTO	CLEANtech Metal/U Equities Index	USD	LEON	-13.66	4'916'217.40	1.05	01.07.21	Open-End
CH0598508437	FICATU	CIO Greentech goes global Equity Preference List	USD	UBS	-0.80	4'896'400.52	0.50	29.03.21	22.03.28
CH1145171315	PPRICV	Vontobel Pricing Power Index	CHF	VT	-10.72	4'800'077.08	1.25	07.02.22	Open-End
CH1111680455	QWILTO	AcrossGen Swiss Family Owned Index	CHF	LEON	-14.16	4'563'587.10	0.90	03.06.21	Open-End
CH0276345995	DISUJS	JSS Future Power Dynamic Reference Portfolio	USD	JSS	180.68	4'563'414.21	1.30	02.03.17	Open-End

Quelle: payoff Media

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2023

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0399413340	SWINDZ	Swiss Industrials	CHF	ZKB	14.95	4'528'586.72	0.75	27.04.18	Open-End
CH0475762859	CSEUCS	CS EU Call Overwriting Series A TR Index	EUR	CS	-	4'525'247.88	0.15	15.06.20	10.10.23
CH0599558878	QHMLTQ	AcrossGen European Family Owned Index	EUR	LEON	7.02	4'375'210.44	0.90	03.06.21	Open-End
CH0372704574	FWRPTQ	FuW-Risk-Portfolio Index	CHF	LEON	0.00	4'327'043.95	0.70	18.01.19	Open-End
CH0377372476	ZSLAIV	Solactive Artificial Intelligence	USD	VT	160.08	4'313'367.70	1.20	22.09.17	Open-End
CH1108199592	PSTKGV	Isola Liquid Strategy Alpha Index	USD	VT	-11.93	4'294'145.33	1.30	17.05.21	Open-End
CH0547926953	AAAAUU	Healthcare and Medical Technologies Strategy Portfolio	EUR	UBS	-8.20	4'288'262.83	0.80	06.10.20	29.09.27
CH1273221767	PTSHQV	Syz High Quality Credit 2030 Index	EUR	VT	5.87	4'252'187.16	0.95	22.06.23	Open-End
CH0598508411	MASCHU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference List	CHF	UBS	-8.40	4'148'651.50	0.50	29.03.21	22.03.28
CH0475762867	CSCHCS	CS SW Call Overwriting Series A TR Index	CHF	CS	-	4'091'360.00	0.15	15.06.20	10.10.23
CH1236310558	AMBTQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	CHF	SWQ	1.00	4'085'077.18	0.60	06.02.23	Open-End
CH1217124291	PBGEUV	BG Global Equity EUR Index	EUR	VT	7.72	4'035'874.70	1.30	06.06.23	30.11.32
CH1236310541	BLNCSQ	Swissquote Balanced Portfolio Index	CHF	SWQ	0.12	3'922'524.20	0.60	06.02.23	Open-End
CH0037069876	CCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	CHF	UBS	-66.18	3'867'302.00	0.72	15.02.08	Open-End
CH1254443679	VCHFLK	Valcoris Global Equity Strategy Basket	CHF	LUKB	-2.60	3'850'282.86	1.50	11.04.23	Open-End
CH0327720006	HLCSCZ	HBL Small- und Midcap Aktien Schweiz Basket	CHF	ZKB	23.56	3'823'275.16	1.10	27.12.16	Open-End
CH0577972240	0582BC	Gold & Precious Metals	USD	BCV	-22.47	3'805'299.54	1.50	16.11.20	Open-End
CH0037787659	TNGCI	Bloomberg CMCI Natural Gas TR Index	USD	UBS	-39.45	3'547'982.01	0.40	15.02.08	Open-End
CH0577972257	0732BC	Gold & Precious Metals Premium	USD	BCV	-20.72	3'535'212.90	-	22.11.21	Open-End
CH0473346366	0382BC	MGF Swiss Small & Mid Caps	CHF	BCV	23.69	3'528'890.33	1.65	15.04.19	Open-End
CH0592996737	PSTJFV	Vontobel Structured Yield Index	USD	VT	3.21	3'523'578.58	1.25	08.03.21	Open-End
CH1181304192	DIVCLK	Swiss Dividend Champions	CHF	LUKB	19.65	3'503'198.93	0.40	18.10.22	Open-End
CH0566795552	WSTABZ	Wasserstoffaktienbasket	CHF	ZKB	-36.00	3'481'889.83	0.75	03.02.21	Open-End
CH1105866193	SUSABZ	Sustainable Aktienfonds Basket	EUR	ZKB	-6.14	3'431'326.09	0.90	02.02.23	Open-End
CH0355198026	SQBSCU	Cybersecurity Portfolio	USD	UBS	145.30	3'406'455.51	1.00	18.09.17	16.09.24
CH0399413340	SWINDZ	Swiss Industrials	CHF	ZKB	14.95	4'528'586.72	0.75	27.04.18	Open-End

Quelle: payoff Media



ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0475762859	CSEUCS	CS EU Call Overwriting Series A TR Index	EUR	CS	-	4'525'247.88	0.15	15.06.20	Open-End
CH0599558878	QHMLTQ	AcrossGen European Family Owned Index	EUR	LEON	7.02	4'375'210.44	0.90	03.06.21	10.10.23
CH0372704574	FWRPTQ	FuW-Risk-Portfolio Index	CHF	LEON	0.00	4'327'043.95	0.70	18.01.19	Open-End
CH0377372476	ZSLAIV	Solactive Artificial Intelligence	USD	VT	160.08	4'313'367.70	1.20	22.09.17	Open-End
CH1108199592	PSTKGV	Isola Liquid Strategy Alpha Index	USD	VT	-11.93	4'294'145.33	1.30	17.05.21	Open-End
CH0547926953	AAAAUU	Healthcare and Medical Technologies Strategy Portfolio	EUR	UBS	-8.20	4'288'262.83	0.80	06.10.20	Open-End
CH1273221767	PTSHQV	Syz High Quality Credit 2030 Index	EUR	VT	5.87	4'252'187.16	0.95	22.06.23	29.09.27
CH0598508411	MASCHU	UBS CIO Greentech goes global Equity Preference List	CHF	UBS	-8.40	4'148'651.50	0.50	29.03.21	Open-End
CH0475762867	CSCHCS	CS SW Call Overwriting Series A TR Index	CHF	CS	-	4'091'360.00	0.15	15.06.20	22.03.28
CH1236310558	AMBT SQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	CHF	SWQ	1.00	4'085'077.18	0.60	06.02.23	10.10.23
CH1217124291	PBGEUV	BG Global Equity EUR Index	EUR	VT	7.72	4'035'874.70	1.30	06.06.23	Open-End
CH1236310541	BLNCSQ	Swissquote Balanced Portfolio Index	CHF	SWQ	0.12	3'922'524.20	0.60	06.02.23	30.11.32
CH0037069876	CCLCI	Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	CHF	UBS	-66.18	3'867'302.00	0.72	15.02.08	Open-End
CH1254443679	VCHFLK	Valcoris Global Equity Strategy CHF Basket	CHF	LUKB	-2.60	3'850'282.86	1.50	11.04.23	Open-End
CH0327720006	HLCSCZ	HBL Small- und Midcap Aktien Schweiz Basket	CHF	ZKB	23.56	3'823'275.16	1.10	27.12.16	Open-End
CH0577972240	0582BC	Gold & Precious Metals	USD	BCV	-22.47	3'805'299.54	1.50	16.11.20	Open-End
CH0037787659	TNGCI	Bloomberg CMCI Natural Gas TR Index	USD	UBS	-39.45	3'547'982.01	0.40	15.02.08	Open-End
CH0577972257	0732BC	Gold & Precious Metals Premium	USD	BCV	-20.72	3'535'212.90	-	22.11.21	Open-End
CH0473346366	0382BC	MGF Swiss Small & Mid Caps	CHF	BCV	23.69	3'528'890.33	1.65	15.04.19	Open-End
CH0592996737	PSTJFV	Vontobel Structured Yield Index	USD	VT	3.21	3'523'578.58	1.25	08.03.21	Open-End
CH1181304192	DIVCLK	Swiss Dividend Champions	CHF	LUKB	19.65	3'503'198.93	0.40	18.10.22	Open-End
CH0566795552	WSTABZ	Wasserstoffaktienbasket	CHF	ZKB	-36.00	3'481'889.83	0.75	03.02.21	Open-End
CH1105866193	SUSABZ	Sustainable Aktienfonds Basket	EUR	ZKB	-6.14	3'431'326.09	0.90	02.02.23	Open-End
CH0355198026	SQBCSU	Cybersecurity Portfolio	USD	UBS	145.30	3'406'455.51	1.00	18.09.17	Open-End
CH0450809196	ZSOAIV	Solactive Hydrogen Top Selection Index	USD	VT	34.70	3'398'737.38	1.20	14.05.20	16.09.24
CH0566785363	MGNEXZ	MGF Next-Gen Basket h	CHF	ZKB	-35.67	3'391'193.25	1.65	19.11.20	Open-End

Quelle: payoff Media

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2023

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0566785363	MGNEXZ	MGF Next-Gen Basket hCHF	CHF	ZKB	-35.67	3'391'193.25	1.65	19.11.20	Open-End
CH0045070742	BKSPI	SPI TR Index	CHF	BKB	116.12	3'372'924.17	0.45	25.08.08	Open-End
CH0332262994	DSYSJB	DWA EM Systematic Leaders Basket	CHF	BAER	-	3'342'871.60	1.50	28.12.16	28.11.24
CH0032661693	TCO3M	Bloomberg CMCI Brent Crude Oil 3M TR Index	USD	UBS	-14.93	3'303'960.18	0.30	30.07.07	31.08.23
CH0547936259	FURUUU	CIO Investing in the 5G+ era Equity Preference List	EUR	UBS	4.20	3'255'561.76	1.00	01.12.20	Open-End
CH0429809152	GEPCHZ	Selection of the Best Swiss Shares	CHF	ZKB	25.99	3'235'976.15	1.00	02.06.20	23.11.27
CH1254460855	AIBBLK	AIP Balanced Strategy	CHF	LUKB	3.18	3'217'745.08	0.95	13.11.23	Open-End
CH0284214753	OEVRCS	CS Virtual Reality Index	USD	CS	-	3'216'841.42	1.40	12.05.16	Open-End
CH0480392239	PSTQUV	Vontobel Aqua Index	CHF	VT	40.37	3'160'820.69	1.25	21.06.19	30.10.23
CH1139771336	MIGGQZ	Migros Bank Global Quality Select	CHF	ZKB	22.82	3'159'413.72	1.00	15.07.22	Open-End
CH0382912126	PSTBRV	e-Commerce Reference portfolio	USD	VT	-7.07	3'154'528.15	1.20	24.11.17	07.07.27
CH0480408134	PSTHYV	Bluehorn High Yield Bond Index	USD	VT	9.56	3'139'776.77	1.20	05.07.19	Open-End
CH0409823538	PSTCBV	High Return Bond Strategy	EUR	VT	-1.57	3'090'326.84	0.85	06.06.23	Open-End
CH1105859834	CHSMCZ	Swiss Small & Mid Cap Selection	CHF	ZKB	-16.91	3'073'370.78	1.10	04.06.21	25.04.33
CH0363893808	BCBREU	Bloomberg Brent Crude Subindex EUR Hedged TR	EUR	UBS	98.53	3'004'980.41	0.32	08.05.17	Open-End
CH0596608015	MOONTQ	Swissquote Multi Crypto Mini Index	CHF	LEON	-31.44	2'994'039.52	1.35	30.03.21	Open-End
CH0566790579	VACHFZ	Schweizer Aktienfavoriten Basket	CHF	ZKB	6.40	2'971'597.69	0.80	25.01.21	Open-End
CH1106461713	TANIAU	«CERTIFICAT A-SHARES 2021» linked to UBS CIO China (A-share) Equity Preference List (EUR)	EUR	UBS	-30.30	2'959'336.69	0.50	10.05.21	Open-End
CH0562387776	FWEPTQ	FuW-Eco-Portfolio Index	CHF	LEON	-1.70	2'953'649.57	0.85	10.11.20	24.04.28
CH0436981986	0308BC	Disruptive Healthcare	USD	BCV	20.64	2'934'671.62	1.00	05.10.18	Open-End
CH0373575809	CSUSCS	CS US Equity With Enhanced Collar Overlay Index	USD	CS	27.53	2'911'682.85	1.00	31.10.18	Open-End
CH0373575882	CSUECS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	USD	CS	49.13	2'867'519.13	0.90	28.06.19	13.03.24
CH0373575890	CSEECs	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	19.30	2'857'377.13	0.90	28.06.19	13.03.24
CH1105879022	USCSAZ	US Core-Satellite Basket	USD	ZKB	-17.79	2'856'258.29	0.90	10.09.21	13.03.24
CH0595160075	ZSOAYV	Solactive Global Semiconductor Leaders	CHF	VT	20.69	2'849'692.65	1.20	16.06.21	Open-End

Quelle: payoff Media

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0587306967	INFLTQ	Swissquote Inflation Index	CHF	LEON	0.26	2'838'608.50	0.80	17.02.21	Open-End
CH0575780488	LOTUUU	CIO 30 for '30 Equity Preference List	USD	UBS	-2.95	2'837'295.02	0.30	10.02.21	Open-End
CH1139757947	TMAAPZ	The Market Asset Allocation Portfolio Index	CHF	ZKB	-6.61	2'826'512.85	0.60	21.03.22	03.02.28
CH0562388162	TMBITQ	The Market Best Ideas Portfolio Index	CHF	LEON	0.00	2'795'054.79	0.75	19.01.21	Open-End
CH0429791491	GTPEUZ	Green Tech Portfolio EUR	EUR	ZKB	114.46	2'778'086.50	1.30	29.11.19	Open-End
CH0572904743	ECARTQ	Swissquote Global eMobility Index	CHF	LEON	-10.50	2'760'468.26	0.95	23.10.20	Open-End
CH0566807472	GKBSMZ	GKB Swiss Small Caps ESG	CHF	ZKB	-3.57	2'712'785.00	1.25	10.05.21	Open-End
CH0033333326	TCLCI	Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	USD	UBS	-4.61	2'695'254.71	0.30	23.08.07	Open-End
CH0596608510	BAERTQ	Swissquote Global Inverse 2.0 Index	CHF	LEON	-20.90	2'691'669.71	0.70	06.04.21	Open-End
CH0434695042	RARETQ	Swissquote Rare Earth Index	USD	LEON	65.87	2'680'239.65	0.70	01.02.19	Open-End
CH1181316014	CAT7LK	Margaris No.1 Artificial Intelligence Basket	USD	LUKB	23.83	2'669'385.16	1.55	03.04.23	Open-End
CH0562388352	PARLTQ	Gold and Silver Pearls Index	CAD	LEON	-30.03	2'643'676.66	1.50	16.12.20	Open-End
CH0573935027	PSTIKV	OG Global Equity Opportunities Index	USD	VT	-11.37	2'551'524.55	1.25	18.11.20	Open-End
CH1235098337	ZFMAUV	Solactive Future Minerals and Mining Index	USD	VT	-14.41	2'549'030.80	1.00	17.02.23	Open-End
CH0398465085	O215BC	Smart Cities	EUR	BCV	31.36	2'458'157.38	1.00	09.02.18	Open-End
CH0506574562	AMCGLZ	Glärnisch Basket	CHF	ZKB	2.74	2'421'143.89	0.80	14.02.20	Open-End
CH0587304749	MBCETQ	Migros Bank Clean Energy Index	CHF	LEON	-50.14	2'412'040.78	1.00	08.02.21	Open-End
CH0429794271	AAPAIZ	Aktienperlen Schweiz	CHF	ZKB	63.04	2'398'153.20	1.20	05.04.19	Open-End
CH1139749969	SBBEUZ	Systematic Best Buys Euroland	EUR	ZKB	-11.94	2'398'062.41	1.30	11.02.22	Open-End
CH0522935458	AIPGLK	AIP Growth Strategy	CHF	LUKB	3.87	2'361'490.90	0.95	13.11.23	Open-End
CH1124707196	PALCOV	Vontobel Alternative Food Index	CHF	VT	-30.49	2'340'057.87	1.25	04.10.21	Open-End
CH0399415642	USSUSZ	USA Sustainable Basket	CHF	ZKB	39.56	2'325'579.95	0.70	17.10.18	Open-End
CH1181303772	TECHLK	Swissquote Tech Giants Portfolio	CHF	LUKB	10.60	2'310'119.42	0.80	25.08.22	Open-End
CH1218242001	BSIACZ	BancaStato Fokus Künstliche Intelligenz	CHF	ZKB	8.30	2'308'640.95	1.30	10.10.23	Open-End
CH0467720428	ROBTQ	Swissquote Robotics & Artificial Intelligence Index	USD	LEON	35.00	2'306'285.23	0.70	22.05.19	Open-End
CH0276345896	EZGBJS	Erlenzeisig Dynamic Reference Portfolio	CHF	JSS	75.06	2'301'861.95	1.00	19.10.16	Open-End

Quelle: payoff Media

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2023

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0276345896	EZGBJS	Erlenzeisig Dynamic Reference Portfolio	CHF	JSS	75.06	2'301'861.95	1.00	19.10.16	Open-End
CH0429805796	CHINBZ	Schweizer Inland Basket	CHF	ZKB	10.15	2'300'035.39	0.55	31.07.19	Open-End
CH0595160067	ZSOAXV	Solactive Global Semiconductor Leaders	USD	VT	28.87	2'283'121.20	1.20	16.06.21	12.07.24
CH0506568143	KLIMAZ	BLKB Klima Basket	CHF	ZKB	-3.23	2'281'403.61	1.00	09.12.19	Open-End
CH0316127601	ZSLABV	Industry 4.0	CHF	VT	123.67	2'269'627.53	1.20	08.04.16	Open-End
CH0522933396	PANDLK	Pandemic Recovery Basket	CHF	LUKB	-8.69	2'237'162.60	0.78	05.03.21	Open-End
CH1251747387	QXEPGU	Singularity Reshoring Portfolio C	USD	UBS	9.60	2'236'207.90	1.65	14.04.23	Open-End
CH0575780470	YEPPUU	UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List	CHF	UBS	-10.30	2'223'851.50	0.30	10.02.21	05.04.33
CH0542378622	XBTATQ	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	USD	LEON	60.00	2'217'639.97	1.35	24.07.20	03.02.28
CH0562388360	BACKTQ	Swissquote Recovery Index	USD	LEON	17.38	2'184'447.83	0.85	08.12.20	Open-End
CH0522929139	HYDRK	Hydrogen Revolution Basket	CHF	LUKB	-36.48	2'170'395.17	0.78	15.12.20	Open-End
CH0521605003	CURETQ	Swissquote Pharma Opportunity Index	CHF	LEON	20.00	2'111'007.46	0.80	21.04.20	Open-End
CH0429809947	MGDURZ	MGF Nachhaltige Aktien h	CHF	ZKB	-3.81	2'110'531.98	1.65	14.11.19	Open-End
CH0480387981	PSTQAV	Vontobel Aqua Index	USD	VT	66.69	2'107'183.71	1.25	21.06.19	Open-End
CH0506595963	SUWEOZ	World Equity Opportunities	USD	ZKB	29.33	2'063'257.34	1.50	14.09.20	Open-End
CH1139762582	AIBTRZ	Alternative Investment Basket	CHF	ZKB	-11.33	2'045'804.62	1.00	02.02.23	Open-End
CH0382912282	ZSLBCV	Solactive Battery Energy Storage	CHF	VT	8.37	2'034'215.50	1.00	08.12.17	Open-End
CH0042990041	TENCI	Bloomberg CMCI Energy TR Index	USD	UBS	-54.22	1'991'165.95	0.40	20.06.08	Open-End
CH0328482945	DADHJB	DW Global Disruptive Innovation Index	USD	BAER	158.60	1'972'964.99	1.25	24.03.17	Open-End
CH0449924627	PSAANV	Fortune Balanced Bond Index	USD	VT	14.84	1'951'743.97	1.40	21.01.19	Open-End
CH1251746629	PLCGWU	Singularity Reshoring Portfolio B	USD	UBS	9.90	1'915'803.13	1.25	14.04.23	Open-End
CH0581518138	PSTJCV	Vontobel Cloud Computing Equity Index	CHF	VT	-17.37	1'902'490.37	1.25	04.02.21	05.04.33
CH1235098311	ZFMAMV	Solactive Future Minerals and Mining Index	CHF	VT	-21.33	1'888'997.00	1.00	17.02.23	Open-End
CH1262671642	PVAEUUV	Vontobel Artificial Intelligence Opportunities Index	EUR	VT	0.76	1'869'596.72	1.25	26.06.23	Open-End
CH0575780496	RATTUU	UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List	EUR	UBS	-7.85	1'861'881.12	0.30	10.02.21	Open-End
CH0434695026	SAFETQ	Swissquote Global Defense Index	USD	LEON	101.54	1'835'736.56	0.70	01.02.19	03.02.28

Quelle: payoff Media

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0429810663	EASCEZ	easywealth CHF Equity Basket	CHF	ZKB	12.46	1'833'661.41	1.69	14.09.21	Open-End
CH0450810897	ZSOAKV	Solactive Health Care Technology Index	CHF	VT	3.80	1'814'937.60	1.20	29.05.20	Open-End
CH1182970744	PNXGTV	NXG All Seasons USD Index	USD	VT	6.46	1'814'584.50	1.25	15.06.22	Open-End
CH0332263000	ESYSJB	DWA EM Systematic Leaders Basket	CHF	BAER	37.96	1'798'509.20	1.50	28.12.16	Open-End
CH0344151441	FOODBZ	ZKB Food Basket	CHF	ZKB	15.03	1'796'929.41	0.70	16.06.17	Open-End
CH0301665276	CTEOB	Equity Opportunities	USD	BCV	30.73	1'794'697.79	1.50	11.11.15	Open-End
CH0385843690	SQBLIU	Battery Industry Portfolio	USD	UBS	7.00	1'778'370.51	1.00	20.02.18	Open-End
CH0036249016	EIMCI	Bloomberg CMCI Industrial Metals EUR Monthly Hedged TR Index	EUR	UBS	-16.65	1'775'298.65	0.49	27.12.07	18.02.25
CH0399412763	HLERCZ	HBL Strategie Ertrag Global Basket	CHF	ZKB	-5.45	1'769'774.68	1.20	07.05.18	Open-End
CH0566796477	EUCONZ	Europäischen Aktienbasket (ex Schweiz)	CHF	ZKB	-1.72	1'740'847.05	0.90	01.02.21	Open-End
CH1124702429	PSTOWV	Orient Wealth AI Equity Index	USD	VT	-5.20	1'729'399.07	2.50	21.09.21	Open-End
CH0399416673	CHINAZ	China Basket	CHF	ZKB	-33.03	1'717'065.71	1.15	28.06.18	Open-End
CH0037787584	TLPCI	Bloomberg CMCI Copper TR Index	USD	UBS	31.03	1'709'752.75	0.37	15.02.08	Open-End
CH1139764315	LNCNBZ	LNG / CNG Portfolio CHF	CHF	ZKB	-5.98	1'697'370.16	1.00	23.06.22	Open-End
CH0385843732	SQBCEU	Sustainable Energy Portfolio	USD	UBS	17.00	1'685'451.11	1.00	20.02.18	Open-End
CH0022055781	WATCH	S&P Custom/ABN AMRO TR Water Index	CHF	BNPP	14.30	1'676'773.00	1.00	17.08.05	18.02.25
CH0012745979	SPWIN	S&P 500 Total Return Index	USD	UBS	414.24	1'663'628.12	0.20	23.08.01	Open-End
CH1109597158	EMSTUU	UBS CIO Sustainable Sharia-friendly Equity Preference List	USD	UBS	-2.45	1'659'918.17	0.50	10.06.21	Open-End
CH0429808170	REGIOZ	BLKB iQ Responsible Regio Basel Basket	CHF	ZKB	-19.49	1'656'526.47	1.00	24.09.19	02.06.28
CH1105863513	FUTTRZ	Future Trends Basket	CHF	ZKB	-25.16	1'652'179.70	1.00	16.07.21	Open-End
CH1181303780	CHIPLK	Swissquote Semiconductor Industry Portfolio	CHF	LUKB	20.00	1'627'638.54	0.80	25.08.22	Open-End
CH1101120157	PSTJUV	Systematic Global Allocation Index	EUR	VT	-3.92	1'624'979.16	1.30	07.05.21	Open-End
CH0547930260	GLDSQU	Swissquote Gold Portfolio	CHF	UBS	-10.00	1'622'773.45	0.75	29.07.20	Open-End
CH1145164435	PSYZCV	SYZ Metaverse Index	USD	VT	-25.60	1'616'920.68	1.25	07.01.22	27.07.27
CH0341837885	PSTA3V	Swissquote Gold and Metal Miners Reference Portfolio	USD	VT	20.00	1'614'406.05	1.50	29.12.16	Open-End
CH1121305663	GLKBLK	Sustainability Champions Basket	CHF	LUKB	-13.24	1'613'201.66	1.30	10.08.21	Open-End

Quelle: payoff Media

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2023

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0399412748	HLITCZ	HBL Technologie Aktien Global Basket	CHF	ZKB	31.90	1'611'648.80	1.10	07.05.18	Open-End
CH0344116089	BQRRCH	Index «Regionaler Aktienbasket Zürich und Schaffhausen»	CHF	RAI	19.13	1'600'198.84	0.82	03.03.17	Open-End
CH0573949184	PSTIPV	Systematic Global Multistrategy Index	EUR	VT	-5.41	1'596'428.97	1.50	07.05.21	Open-End
CH1155741593	LUXILK	Swissquote Global Luxury Portfolio	USD	LUKB	-0.88	1'571'136.37	0.80	27.04.22	Open-End
CH0475762693	OPCSCS	CS Basket of Short Strangles Series I CHF TR Index	CHF	CS	51.80	1'564'120.67	0.90	23.03.20	Open-End
CH0033726370	TAGCI	Bloomberg CMCI Agriculture TR Index	USD	UBS	62.86	1'562'097.26	0.47	31.08.07	13.03.24
CH0429798082	CHTOPZ	Swiss Top Equity Portfolio (STEP)	CHF	ZKB	62.84	1'560'039.00	1.20	05.04.19	Open-End
CH1166176474	PSTMFV	Ariane Mobility 3.0 Index	USD	VT	-8.16	1'557'911.71	1.85	03.03.22	Open-End
CH1139767979	BCNHPZ	BCN Certificat Horizon Planete	CHF	ZKB	-16.06	1'532'025.32	1.00	08.09.22	Open-End
CH0506568325	USCONZ	US Basket	CHF	ZKB	36.22	1'531'630.14	0.85	21.11.19	Open-End
CH1139755081	AQTOPZ	Swiss Top Pick Tracker-Zertifikat Dynamisch (ZKB)	CHF	ZKB	-3.16	1'495'203.87	1.20	28.02.22	Open-End
CH0327720022	HLAWCZ	HBL Strategie Ausgewogen Global Basket	CHF	ZKB	10.92	1'492'920.31	1.20	27.12.16	Open-End
CH0527624768	PSTGQV	Amber Lion Capital Opportunistic Fixed Income Index	USD	VT	-54.44	1'491'952.10	-	06.04.20	Open-End
CH0374073721	SQBHDU	High Dividends Portfolio	USD	UBS	44.00	1'471'912.55	0.30	18.09.17	20.12.23
CH0522929386	HYDELK	Hydrogen Revolution Basket	EUR	LUKB	-25.82	1'470'473.80	0.78	22.12.20	16.09.24
CH1145171307	PPRIEV	Vontobel Pricing Power Index	EUR	VT	-0.05	1'469'203.64	1.25	07.02.22	Open-End
CH1139744010	CBBETZ	Convertible Bonds Basket (EUR)	EUR	ZKB	-13.19	1'461'744.12	0.85	21.12.21	Open-End
CH0101408216	VZOIC	Vontobel Oil-Strategy	CHF	VT	29.36	1'439'284.90	1.20	15.05.09	Open-End
CH0405452266	ZSOUBV	Solactive Blockchain Technology	USD	VT	58.09	1'430'859.02	1.20	16.04.18	Open-End
CH0573916050	PSTJBV	Vontobel Cloud Computing Equity Index	USD	VT	-10.54	1'427'433.19	1.25	04.02.21	Open-End
CH0357683603	AICSCS	Credit Suisse Automation Index	USD	CS	-	1'423'866.29	1.40	13.06.17	Open-End
CH0506582615	USAECZ	US Equity C Basket	USD	ZKB	76.05	1'400'692.14	0.25	06.04.20	30.10.23
CH1139743863	CBBCTZ	Convertible Bonds Basket (CHF)	CHF	ZKB	-15.28	1'391'266.54	0.85	21.12.21	Open-End
CH0101408232	VZOIU	Vontobel Oil-Strategy	USD	VT	72.61	1'389'071.01	1.20	15.05.09	Open-End
CH1292086670	ADBITQ	Adaptiv Downside Control Bitcoin Index	USD	LEON	-3.08	1'381'092.38	2.00	20.11.23	Open-End
CH0566799133	MGBIOZ	MGF BioSciences hCHF	CHF	ZKB	-49.60	1'374'580.28	1.65	11.02.21	Open-End

Quelle: payoff Media

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0581505317	PSTIXV	Andromeda Advisory Equity Index	USD	VT	-9.19	1'364'381.37	1.40	11.01.21	Open-End
CH1254441194	RIECLK	Rhein Investors Equity Core Markets Basket	CHF	LUKB	-1.10	1'351'870.00	0.85	16.05.23	29.12.23
CH1236310533	PRDTSQ	Swissquote Prudent Portfolio Index	CHF	SWQ	0.80	1'346'394.81	0.60	06.02.23	Open-End
CH0344115990	BQIRCH	Index «Regionaler Aktienbasket Zentralschweiz»	CHF	RAI	49.73	1'345'988.39	0.82	03.03.17	Open-End
CH0141504636	VZLIC	Luxury Performance-Index	CHF	VT	82.21	1'341'383.17	1.20	01.03.13	Open-End
CH0551342501	0541BC	AMC – MGF Global Infrastructure	CHF	BCV	48.38	1'336'314.60	1.65	12.06.20	Open-End
CH1105858620	GRINFZ	Green Infrastructure und Clean Technology Basket	CHF	ZKB	-4.04	1'330'695.35	0.75	03.06.21	Open-End
CH0359027973	PSTBIV	European Equity Basket Reference Portfolio	EUR	VT	24.39	1'326'295.75	1.30	07.04.17	Open-End
CH1104349548	DIGSUU	UBS CIO Investing in digital subscriptions Equity Preference List	USD	UBS	-7.80	1'323'242.80	1.50	30.04.21	Open-End
CH0498086062	0450BC	Valiant Food Beverage	CHF	BCV	18.04	1'323'035.64	0.80	30.09.19	20.04.28
CH0506595971	DIGIZZ	BLKB Digitale Zukunft Basket	USD	ZKB	9.68	1'310'487.41	1.00	05.10.20	Open-End
CH0344116063	BQPRCH	Index «Regionaler Aktienbasket Ostschweiz und Graubünden»	CHF	RAI	62.37	1'307'604.56	0.82	03.03.17	Open-End
CH1132540415	UYVUSU	UBS CIO Investing in EPL	EUR	UBS	-12.95	1'306'398.39	0.50	18.10.21	Open-End
CH0021711798	WATUS	S&P Custom/ABN AMRO TR Water Index	USD	BNPP	26.79	1'281'453.67	1.00	17.08.05	11.10.28
CH0269501752	UVOTE	UVOTE – Consumer Stocks	CHF	HB	55.10	1'277'208.68	0.36	09.02.15	Open-End
CH1218242126	TARSMZ	Tareno Small-Midcap Schweiz AMC	CHF	ZKB	5.23	1'269'894.82	0.75	18.09.23	Open-End
CH1104352930	DEMOLK	BLKB Demography Basket	CHF	LUKB	-18.54	1'244'482.45	1.00	22.06.21	Open-End
CH1121305291	ZEROLK	Swissquote Decarbonisation Portfolio	CHF	LUKB	-48.00	1'238'714.83	0.85	30.08.21	Open-End
CH1182960000	PSGENV	Generation Alfa Energy Bonds Index	USD	VT	12.55	1'209'661.78	1.60	20.05.22	Open-End
CH1139785401	CYBERZ	Cyber Security & Cloud Service Basket	USD	ZKB	38.38	1'206'270.04	0.70	17.11.22	Open-End
CH0566788961	FOREQZ	forClients Partner Global Sustainable Innovation Strategy	CHF	ZKB	18.47	1'202'853.20	1.60	28.04.22	07.11.25
CH1282379200	HOMESQ	Swiss Real Estate Portfolio Index	CHF	SWQ	-0.40	1'201'147.30	1.40	24.11.23	Open-End
CH0429810747	GTPCHZ	Green Tech Portfolio CHF Hedged	CHF	ZKB	49.52	1'200'417.12	1.30	29.11.19	Open-End
CH0506574125	MIGLCZ	Migros Bank Low Carbon	CHF	ZKB	28.07	1'196'121.06	0.90	03.02.20	Open-End
CH0464690426	PSTC2V	PRIVUS Next Generation Technology Index	USD	VT	55.54	1'190'080.17	1.15	02.04.19	24.01.25

Quelle: payoff Media

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2023

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH1254442515	VEURLK	Valcoris Global Equity Strategy EUR Basket	EUR	LUKB	-1.35	1'184'838.18	1.50	11.04.23	Open-End
CH1181299350	BANKLK	Swissquote Financial Cash Dividend Portfolio	CHF	LUKB	5.20	1'180'281.77	0.70	05.05.22	Open-End
CH1129844648	BLOCTQ	Swissquote Blockchain Index	CHF	LEON	-39.48	1'164'607.11	1.10	25.08.21	Open-End
CH1117915178	RECLTQ	CLEANtech Metal Equities/Low Vol. Index	USD	LEON	-	1'163'144.28	1.05	01.07.21	Open-End
CH0566790223	MGNATZ	MGF Natural Resources Basket hCHF	CHF	ZKB	29.03	1'162'076.02	1.65	17.12.20	07.11.23
CH1216487277	VPBLTQ	IGL Yield Enhancement Index	EUR	LEON	-22.61	1'161'038.38	1.40	07.10.22	Open-End
CH0498335030	ISTETV	Vontobel Climate Impact Index	CHF	VT	55.46	1'157'651.18	1.20	15.11.19	Open-End
CH0573915953	PSTINV	Vontobel E-Sports & Gaming Index	USD	VT	-20.23	1'140'254.55	1.25	11.12.20	Open-End
CH0341837836	PSTA1V	Swissquote China Online Reference Portfolio	USD	VT	-42.00	1'139'219.34	1.50	29.12.16	Open-End
CH1200746472	PVCATV	CAT Next Generation Tech Index	USD	VT	35.37	1'133'817.13	1.25	14.11.22	Open-End
CH0019226577	RZIMO	Swiss Immo Ac	CHF	VT	100.00	1'133'324.10	0.90	16.11.04	29.02.24
CH0527583360	PSTGFV	Premium Sustainable Global Structure Index	CHF	VT	-16.57	1'130'047.82	1.95	27.04.20	Open-End
CH0592997057	PSTJGV	Vontobel Structured Yield Index	CHF	VT	-4.69	1'123'450.37	1.25	08.03.21	29.12.23
CH0143580279	BSDOM	Swiss Domestic Referenz Portfolio	CHF	JSS	76.62	1'116'731.93	0.50	07.12.11	Open-End
CH0253472176	ZKJANA	Japan Sustainable Basket (diskretionär hedged CHF)	CHF	ZKB	9.79	1'112'783.35	0.70	09.12.15	Open-End
CH1145151747	PNXGEV	NXG All4Equality Index	USD	VT	-6.93	1'112'422.32	0.95	20.12.21	Open-End
CH0475074180	PSTU8V	Vontobel Belt and Road Index, advised by CCBIAM	USD	VT	-17.32	1'101'103.99	1.20	12.06.19	Open-End
CH0581517833	PSTJAV	Vontobel Smart Healthcare Index	CHF	VT	-43.80	1'096'017.33	1.25	04.02.21	Open-End
CH0434700248	CHINTQ	Swissquote China's Dragons Index	USD	LEON	20.10	1'094'904.44	0.70	01.02.19	Open-End
CH0042990066	EENCI	Bloomberg CMCI Energy EUR Hedged Index	EUR	UBS	-62.60	1'093'019.10	0.52	20.06.08	Open-End
CH1140873642	IJRCH	Top Pick CH Index	CHF	RAI	-14.00	1'086'935.99	0.70	28.01.22	Open-End
CH1182974191	PSBLUV	Bluehorn Equity Convictions Index	EUR	VT	1.70	1'059'720.31	1.05	07.06.22	Open-End
CH1129844630	SUNNTQ	Swissquote Green Energy Index	CHF	LEON	-54.00	1'058'151.64	1.10	24.08.21	Open-End
CH0587322311	ITHRCH	Futura Food Index	CHF	RAI	-14.20	1'036'627.10	0.65	30.07.21	Open-End
CH1235098329	ZFMAEV	Solactive Future Minerals and Mining Index	EUR	VT	-16.99	1'033'076.42	1.00	17.02.23	Open-End

Quelle: payoff Media



ISIN	Symbol	Basiswert	WHG	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH1145171299	PPRIPV	Vontobel Pricing Power Index	USD	VT	-1.29	1'031'583.97	1.25	7.02.22	Open-End
CH1104351833	RISKLK	Yuh Aggressive Portfolio	CHF	LUKB	2.04	1'009'997.96	0.85	10.05.21	Open-End
CH0399412771	HLWACZ	HBL Strategie Wachstum Global Basket	CHF	ZKB	7.91	996'859.70	1.20	7.05.18	Open-End
CH0410022617	BLOCHU	Global Equity Opportunities Portfolio	USD	UBS	86.80	994'303.96	0.70	29.06.18	Open-End
CH0429809798	EASUEZ	easywealth USD Equity Basket	USD	ZKB	55.89	982'974.76	1.00	14.09.21	26.06.25
CH1124658555	PFNTCV	Vontobel FinTech Index	USD	VT	-35.47	978'609.76	1.25	10.09.21	Open-End
CH1139761519	ENVACZ	Energiewende CHF	CHF	ZKB	-1.30	969'844.18	0.80	9.05.22	Open-End
CH1254454981	SKSZLK	Central Swiss Stocks	CHF	LUKB	6.95	968'140.40	0.80	18.10.23	Open-End
CH1235759102	VADEUZ	Dividenden Europa	CHF	ZKB	1.77	963'867.07	0.80	17.02.23	Open-End
CH1104349563	DIGPUU	UBS CIO Investing in digital subscriptions Equity Preference List	CHF	UBS	-	958'214.50	1.50	30.04.21	Open-End
CH0429791517	GTPUSZ	Green Tech Portfolio USD	USD	ZKB	106.67	957'818.75	1.30	29.11.19	20.04.28
CH1107633823	QMDLTQ	Silversea Macro 1 Index	USD	LEON	-36.36	945'147.69	1.00	19.04.21	Open-End
CH1104353888	SWISLK	Yuh Swiss Bliss Portfolio	CHF	LUKB	-40.00	943'499.10	0.85	10.05.21	Open-End
CH1129857517	SMARTQ	Swissquote Smart Contract Platforms Index	CHF	LEON	-28.00	941'999.09	1.35	25.02.22	Open-End
CH1145164609	PSTSMV	Ariane SpinMETA Index	USD	VT	-22.34	928'788.32	1.85	29.12.21	Open-End
CH0405452274	ZSOCBV	Solactive Blockchain Technology	CHF	VT	38.90	928'225.75	1.20	16.04.18	Open-End
CH1236309501	CARESQ	Swissquote Impact Index	CHF	SWQ	-8.40	928'088.95	0.45	6.02.23	Open-End
CH0566790462	HLMTCZ	HBL MedTech Aktien Global Basket	CHF	ZKB	-38.73	927'982.28	1.10	23.12.20	Open-End
CH0042990116	EPMCI	Bloomberg CMCI Precious Metals EUR Hedged Index	EUR	UBS	43.51	923'865.11	0.61	20.06.08	Open-End
CH0566803844	TSPSUZ	easywealth US TSPS Equity Basket	USD	ZKB	-	921'097.74	-	13.09.21	Open-End
CH1101119704	PSTJRV	Systematic Global Relative Trends Index	EUR	VT	-7.52	915'837.12	1.50	7.05.21	14.12.23
CH0465314778	RECYTQ	Swissquote Global Recycling Index	CHF	LEON	-	915'118.90	-	3.07.19	Open-End
CH0343336399	EAAPHB	European Active Alpha Portfolio linked to the value of an actively adjusted Strategy	EUR	HB	20.22	892'213.96	1.25	15.11.16	23.06.23
CH1296677656	IAARHB	Index Autocall Absolute Return Certificate	USD	HB	0.13	885'793.17	-	13.10.23	Open-End
CH0573944482	PSTIOV	Vontobel E-Sports & Gaming Index	CHF	VT	-25.19	883'191.47	1.25	11.12.20	Open-End

Quelle: payoff Media

# Die wichtigsten Web-Links für Strukturierte Produkte

## EMITTENTEN

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

CAT Financial Products  
[www.catfp.ch](http://www.catfp.ch)

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

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

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

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

## HANDELSPLÄTZE SCHWEIZ

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

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

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

## ONLINEBROKER

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

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

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

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

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

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

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

## MEDIEN

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

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

## PRODUKTSUCHE

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

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

## VERBÄNDE

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

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

gedruckt in der  
**schweiz**

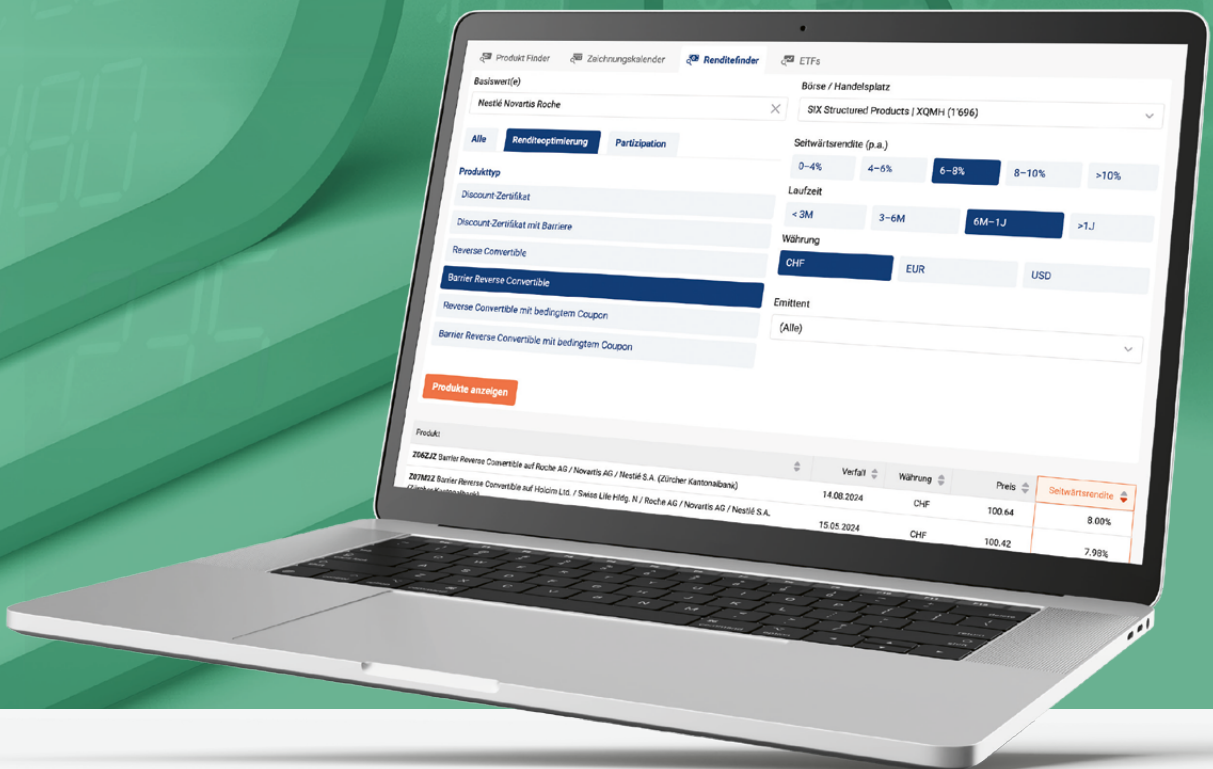
 **PRINTED MATTER**  
**CO<sub>2</sub> NEUTRAL**  
by Swiss Climate  
SC2024011601



# Der Schlüssel zu mehr Erfolg!

Warum immer nach einem neuen Produkt in Zeichnung suchen, wenn es Perlen unter den bereits am Markt verfügbaren Produkten gibt?

Jetzt entdecken:  
[payoff.ch/  
renditefinder](https://payoff.ch/renditefinder)



## Kennen Sie unseren Renditefinder?

Das von «payoff» entwickelte Tool ermöglicht die Suche nach Renditeoptimierungs- und Partizipationsprodukten mit der attraktivsten Rendite. Dadurch eröffnen sich viele zusätzliche Möglichkeiten, da der Suchprozess mehrere Schritte umfasst und verschiedene Aspekte berücksichtigt.

Jetzt mit wenigen Klicks Perlen im Sekundärmarkt finden: [payoff.ch/renditefinder](https://payoff.ch/renditefinder)

**payoff**

All about investment products

# «Potzhunderttusig!»

**Eine grosse Nummer: zum ersten Mal wurden 2023 innert eines Jahres hunderttausend Strukturierte Produkte an der Schweizer Börse gelistet! Dafür gebührt unseren Emittenten ein grosses Dankeschön!**

Deswegen gibt es bei uns als Referenzmarkt auch die grösste Auswahl und Vielfalt an Schweizer Wertschriften. Und wir bieten einen stabilen, hochliquiden und effizienten Handel mit Strukturierten Produkten sowie Aktien, Anleihen, ETFs/ETPs und Sponsored Funds – insgesamt über 60 000 Titel.

**Weitere grosse Nummern:  
[www.six-group.com/bignumbers](http://www.six-group.com/bignumbers)**



Swiss-made. World-class.