

# payoff

April 2024  
23. Jahrgang  
CHF 12.50  
www.payoff.ch



FOCUS | SEITE 05

## RISIKOMINDERUNG IM BRENNPUNKT

Die Verleihung der  
19. Swiss Derivative Awards

INTERVIEW | SEITE 08

Die Vielseitigkeit der Finanzwelt

CO-HOST

payoff 

PARTNER

incore  
swiss banking services

vestr wsd...

MEDIENPARTNER

FINANZ und  
WIRTSCHAFT



# Herzlichen Glückwunsch!

**Wir gratulieren allen Gewinnern der  
Swiss Derivative Awards 2024.**

Wie gut sich die Anerkennung für hervorragende Leistungen anfühlt, können wir von SIX Swiss Exchange gut nachvollziehen – zum vierten Mal in den letzten fünf Jahren wurden wir als «Beste Börse für strukturierte Produkte und Derivate» in Europa und Grossbritannien ausgezeichnet (SRP Awards 2024).

Grösster Gewinner ist jedoch der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte. Aktuelle Highlights präsentieren wir in unseren B1G Numbers: [www.six-group.com/bignumbers](http://www.six-group.com/bignumbers)

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





**Serge Nussbaumer**  
Chefredaktor payoff

## Die Nacht der Derivate

Die hektischen Bitten einiger vergesslicher Zeitgenossen, kurz vor den diesjährigen «Finanz-Oscars» doch noch auf die Gästeliste zu kommen, zeigen einmal mehr: Die Swiss Derivative Awards sind nach wie vor das Epizentrum für Derivate-Cracks. Ähnlich wie bei der berühmten Oscar-Verleihung in Hollywood gilt: In ist, wer drin ist.

Auch in diesem Jahr waren smarte Produktideen - von zeitgemäss bis revolutionär - absolut «in». Das Spektrum der Einreichungen war sehr breit, die Auswahl der prämiierungswürdigen Produkte nicht immer einfach. Dennoch: Am Ende stehen die Gewinner für die ungebremste Innovationskraft, die in der Branche der Strukturierten Produkte steckt. Das Thema Nachwuchsförderung bleibt auch nicht aussen vor. Sie überzeugten mit spannenden Zukunftsthemen, die gute Chancen haben, marktfähig zu werden.

In diesem «payoff special» fassen wir die Highlights der «Oscar-Nacht» zusammen, stellen die Gewinnerprodukte im Detail vor und freuen uns, die schönsten Momente in der offiziellen Bildergalerie visuell festhalten zu können.

Im Namen aller Mitwirkenden der Swiss Derivative Awards, aller Partner und Unterstützer wünsche ich gute Unterhaltung!

Vielen Dank und viel Spass beim lesen und stöbern.

Serge Nussbaumer

PS: Bleiben Sie auch in Zukunft aktiv! Wenn Ihnen die Zeit zwischen den monatlichen «payoff magazines» zu lang ist, dann schauen Sie doch einfach mal hier vorbei ► [www.znüni.rocks](http://www.znüni.rocks)

### IMPRESSUM

#### HERAUSGEBERIN

payoff Media AG  
c/o Treforma AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 Zürich  
[www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)

#### CHEFREDAKTION

Serge Nussbaumer  
[serge.nussbaumer@payoff.ch](mailto:serge.nussbaumer@payoff.ch)

#### REDAKTIONSLEITUNG

Dieter Haas  
[dieter.haas@payoff.ch](mailto:dieter.haas@payoff.ch)

#### AUTORENTEAM

Serge Nussbaumer und Dieter Haas  
[redaktion@payoff.ch](mailto:redaktion@payoff.ch)

#### DESIGN UND LAYOUT

Karin Beerli  
[karin.beerli@payoff.ch](mailto:karin.beerli@payoff.ch)

#### FOTOGRAFIE EVENT

Barbara Werren  
[www.werrenfotografie.ch](http://www.werrenfotografie.ch)

#### ABO UND ADRESSÄNDERUNGEN

[info@payoff.ch](mailto:info@payoff.ch)

#### ERSCHEINUNGSWEISE

Das payoff magazine erscheint monatlich und das payoff special einmal jährlich.

#### AUFLAGE

Das payoff magazine und das payoff special werden als PDF an knapp 18'000 Anleger verschickt.

#### BILDRECHTE

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

### RISIKOHINWEIS & DISCLAIMER

Für die Richtigkeit der über «payoff» verbreiteten Informationen und Ansichten, einschliesslich Informationen und Ansichten von Dritten, wird keine Gewähr geleistet, weder ausdrücklich noch implizit. «payoff» unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Informationen zu gewährleisten, doch macht «payoff» keinerlei Zusagen über die Korrektheit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der enthaltenen Informationen und Ansichten. Leser, die aufgrund der in diesem Magazin veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen 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 «payoff» aufgetreten sind, wird kategorisch ausgeschlossen. © 2024 payoff Media AG. Alle Rechte vorbehalten.

05



### FOCUS

05 Risikominderung im Brennpunkt

### INTERVIEW

08 Die Vielseitigkeit der Finanzwelt

### FOTOSTRECKE

11 Rückblick auf die 19. Swiss Derivative Awards

### SWISS DERIVATIVE AWARDS

33 Die Experten-Jury

34 Die Nominierten und die Gewinner

36 Gewinner des Research Award

### GEWINNERPRODUKTE

37 Bestes Aktienprodukt: Hohe Verzinsung

38 Bestes Edelmetall- / Zins- / Währungsprodukt: Optimales Timing

39 Bestes Rohstoffprodukt: Smarte Lösung

40 Bestes Indexprodukt: Kurzes Leben

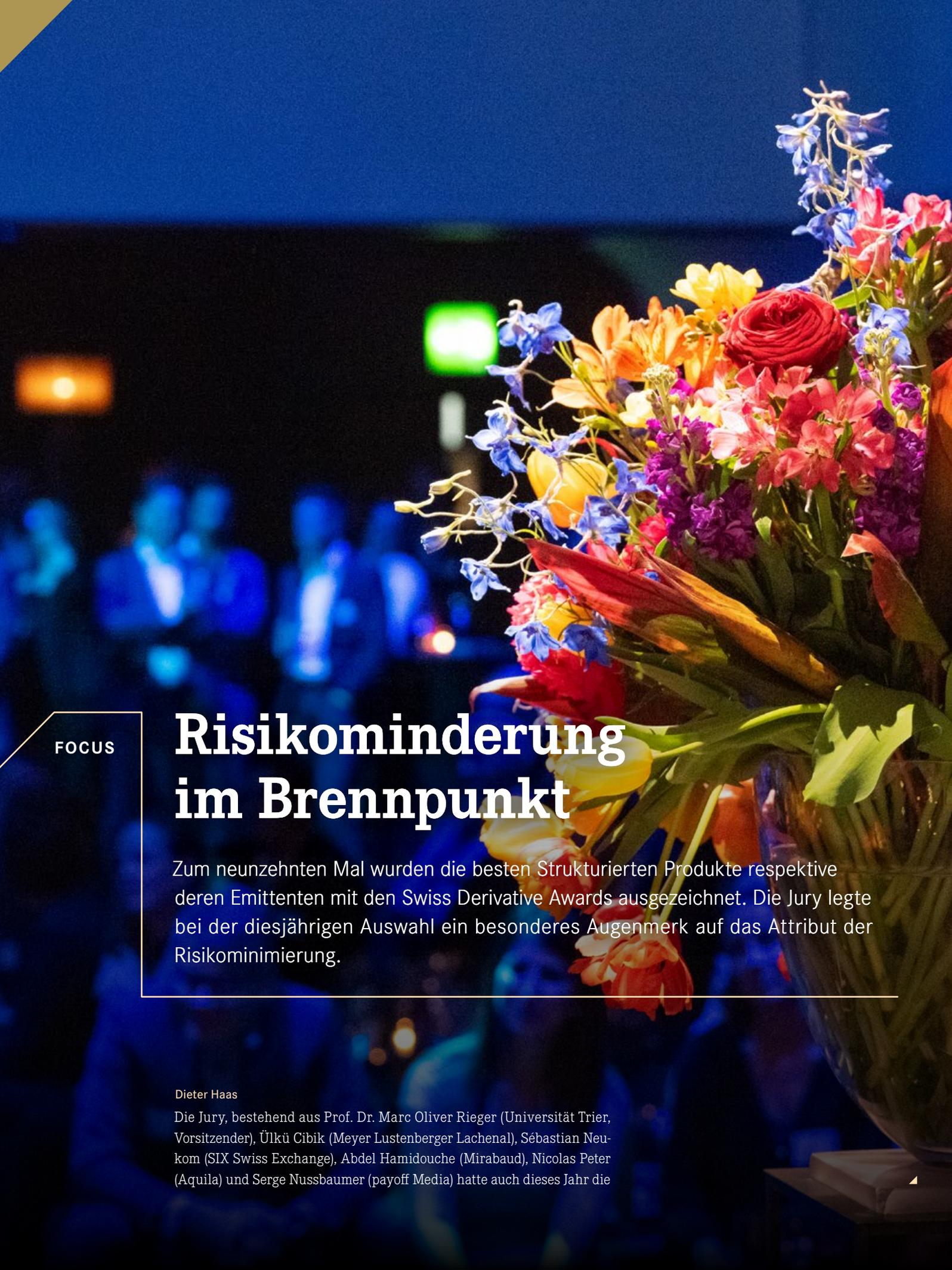
42 Bestes Produkt auf einen aktiven Basiswert: Megatrend künstliche Intelligenz

44 Bestes Produkt auf alternative Basiswerte: Neuer Ansatz der Risikobudgetierung

45 Bestes ESG-Produkt: Steigende Bedeutung von Recycling

08





FOCUS

# Risikominderung im Brennpunkt

Zum neunzehnten Mal wurden die besten Strukturierten Produkte respektive deren Emittenten mit den Swiss Derivative Awards ausgezeichnet. Die Jury legte bei der diesjährigen Auswahl ein besonderes Augenmerk auf das Attribut der Risikominimierung.

Dieter Haas

Die Jury, bestehend aus Prof. Dr. Marc Oliver Rieger (Universität Trier, Vorsitzender), Ülkü Cibik (Meyer Lustenberger Lachenal), Sébastien Neukom (SIX Swiss Exchange), Abdel Hamidouche (Mirabaud), Nicolas Peter (Aquila) und Serge Nussbaumer (payoff Media) hatte auch dieses Jahr die

Qual der Wahl. Bei der Vergabe der Awards ist für die Jury die Leistung kein oder nur ein untergeordnetes Entscheidungskriterium. In erster Linie geht es um die Idee, die Umsetzung und den Aufbau.

Zugelassen waren alle Produkte, die in der Schweiz bis spätestens 2023 emittiert wurden und an SIX Swiss Exchange gelistet sind. Die Fachjury nominierte pro Kategorie drei Favoriten. Alle Gewinner und Nominierten wurden anschliessend nach einem Zählverfahren ermittelt und vom Jurypräsidenten bestätigt. Bei Punktgleichheit hatte der Vorsitzende den Stichentscheid. Die Bekanntgabe der Gewinner fand am 11. April 2024 im AURA in Zürich statt. Unter den sieben prämierten Siegerprodukten befinden sich fünf Partizipationsprodukte, ein Renditeoptimierungsprodukt und ein Exchange Traded Product (ETP) von sechs verschiedenen Emittenten. Vier Produkte sind nicht an SIX Swiss Exchange kotiert. Ein Novum im Vergleich zu früheren Auszeichnungen.

### Bestes Aktienprodukt

Die Jury wählte aus 22 Kandidaten das nicht börsenkotierte Dropback-Zertifikat von Barclays mit Laufzeit bis 17. März 2026 auf einen anfänglich gleichgewichteten Aktienkorb von insgesamt neun europäischen Finanzwerten (Banco Santander, Banco Bilbao Vizcaya, Deutsche Bank, Unicredit, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, BNP Paribas, Axa und Allianz). Dropback-Zertifikate bieten den Kunden die Möglichkeit, einen Coupon auf den Baranteil zu erhalten und gleichzeitig das Engagement in den Basiswert zu erhöhen, wenn dieser fällt. Das Zertifikat von Barclays startete mit einem Investitionsgrad von 40% und einem Cash-Anteil von 60%. Unterschreitet der Basket während der dreijährigen Laufzeit die Trigger-Levels bei 95%, 90%, 85% und 80%, wird das Engagement in den selektierten Titeln um jeweils 15% aufgestockt.

«In erster Linie geht es um die Idee, die Umsetzung und den Aufbau.»

### Bestes Edelmetall-Währungs-Zinsprodukt

Das ebenfalls nicht kotierte Siegerprodukt in der Kategorie «Bestes Edelmetall-Währungs-Zinsprodukt» ist ein Outperformance-Zertifikat von Leonteq Securities auf den iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT). Das Partizipationsprodukt ermöglicht es Anlegern, durch die hohe Duration der Komponenten an sinkenden Renditen langlaufender US-Staatsanleihen zu partizipieren. Das Timing für das Gewinnerprodukt war perfekt. Nach der Lancierung am 27. Oktober 2023 fielen die langfristigen Zinsen in den USA bis zum Jahresende kontinuierlich. Nach einer Gegenbewegung im Januar und Februar setzte sich der Abwärtstrend ab März fort. Die entscheidende Frage ist, ob dieser Trend bis zum Verfall am 27. Oktober 2025 anhält. Erst dann würde sich die gewählte Konstruktion als Volltreffer erweisen.

### Bestes Rohstoffprodukt

Unter den neun eingereichten Produkten gewann auch in dieser Kategorie ein nicht kotiertes Produkt: Die Buy-on-Dip-Note der UBS auf den nächstliegenden Brent Crude Future. Auch diese Konstruktion setzt wie der SDA-Kategorie Sieger «Aktien» auf einen schrittweisen Einstieg. Bei Produktlancierung war das Zertifikat zu 100% in Cash positioniert. Berührt oder unterschreitet der tägliche Schlusskurs des Basiswertes während der Laufzeit die vordefinierten Triggerlevels (90%, 85%, 80% des anfänglichen Basiswertlevels), wird der Cash bis zu 100% in den Basiswert investiert (30% bei Erreichen des 1. Triggerlevels, 30% bei Erreichen des 2. und 40% bei Erreichen des 3.) Bis Redaktionsschluss wurde einer der drei Triggerlevels erreicht. Der Kunde ist somit aktuell zu 30% im Basiswert investiert.

### Bestes Indexprodukt

– sponsored by SIX

Das ebenfalls nicht kotierte Siegerprodukt in der Kategorie «Indizes» war ein klassischer Barrier Reverse Convertible (BRC) der Bank Vontobel mit zusätzlichen Eigenschaften. Durch die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung (Autocall) verfügte er über einen «Coupon-Boost», der durch das «Step-Down»-Feature noch zusätzlich getrieben wurde. Die Vergan-

genheitsform deutet es bereits an. Der Barrier Reverse Convertible wurde am 19. März 2024 vorzeitig zurückbezahlt, da am 6. März 2024, dem ersten Beobachtungstag, alle drei Basiswerte deutlich über dem Ausübungspreis notierten, was zur vorzeitigen Rückzahlung führte. Die Inhaber des in US-Dollar gehandelten Renditeoptimierungsproduktes kamen somit in den Genuss einer einmaligen Couponzahlung von 2.3125%.

### Bestes Produkt auf alternative Basiswerte

Die Jury zeichnete in dieser Kategorie das Tracker-Zertifikat XBTO von Leonteq Securities auf den Risk-Adjusted Bitcoin & USD Overnight Interest Index als Sieger aus. Der Basiswert verfolgt primär das Ziel, das Verlustpotenzial zu begrenzen. Dies wird erreicht, indem rund 80% des 1-Jahres-Höchststandes des Index in einer verzinslichen Barreserve gehalten und der Rest in Bitcoins investiert wird. Die Allokation wird täglich überwacht und angepasst. Damit entspricht das Konzept eher einer Gewinnmitnahme-Strategie als einer statischen 20%/80%-Strategie. Die Strategie zeigt ihre Vorteile unter anderem in einer geringeren Volatilität, einer niedrigeren Sharpe-Ratio und einem geringeren maximalen Drawdown. Dank der starken Performance von Bitcoin seit seiner Einführung ist die bisherige Rendite äusserst sehenswert.

### Bestes ESG-Produkt

Als bestes ESG-Produkt wurde ein von der Société Générale emittiertes Tracker-Zertifikat mit dem Ticker SG1LSG ausgezeichnet. Das Anlageprodukt bietet die Möglichkeit, gezielt in eine Vielzahl von Unternehmen aus der Abfallwirtschaft zu investieren. Der Index wird von S&P Dow Jones Indices in Euro berechnet und bildet die Wertentwicklung von Unternehmen ab, die einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit der Sammlung, dem Transport, der Aufbereitung und dem Recycling oder der Entsorgung von Abfällen widmen. Der verhaltene Start seit der Lancierung am 14. April 2023 täuscht. Denn der Basiswert SGI Global Waste Management Index wird bereits seit dem 14. August 2009 berechnet und hat sich bis heute hervorragend entwickelt.

«Die Bekanntgabe der Gewinner erfolgte am 11. April 2024 im AURA in Zürich.»

**Bestes Produkt auf einen aktiven Basiswert**  
– *sponsored by vestr*

Die Jury prämierte das Tracker-Zertifikat der Luzerner Kantonalbank auf den Margaritis No. 1 Artificial Intelligence Basket. Das aktiv verwaltete Tracker-Zertifikat setzt sich aus Unternehmen zusammen, die erfolgversprechend im Bereich der künstlichen Intelligenz tätig sind. Die Aktien werden aus einem breiten Universum von über 50 KI-Playern ausgewählt. Der Megatrend Künstliche Intelligenz war im vergangenen Jahr eines der beliebtesten Themen bei Investoren. Mit dem Start von ChatGPT ist die künstliche Intelligenz endgültig in der Gesellschaft angekommen.

Trotz einer jährlichen Managementgebühr von 1.55% und einer sehr üppigen Performancegebühr von 20% konnte das Tracker-Zertifikat seit seiner Lancierung am 3. April 2023 den Weltaktienindex schlagen.

**Die besten Market Maker**

Faire Preise im Sekundärmarkt sind für Anleger ein wesentliches Element für ein gutes Anlageprodukt. Im Bereich der Hebelprodukte belegte die Bank Julius Bär erneut den ersten Platz als bester Market Maker. Der Emittent zeichnet sich durch eine konstante Qualität bei der Preisgestaltung seiner Emissionen im Sekundärmarkt an SIX Structured Products aus. Bei den Anlageprodukten belegte die Luzerner Kantonalbank zum vierten Mal in Folge den ersten Platz.

**«Top Service» für die Besten**

Bewertet wurden die Serviceleistungen der Emittenten anhand der Kriterien Qualität der

Termsheets, Qualität der Broschüren und Kundenmagazine, Qualität der Derivate-Website, Qualität des Market Making, Anlegerbefragung sowie Preisgestaltung. Die Jury konnte dieses Jahr folgende Emittenten mit dem begehrten Prädikat auszeichnen: Leonteq Securities, Luzerner Kantonalbank, Raiffeisen und Vontobel.

**Special Award**

Die Jury verzichtete in diesem Jahr auf die Vergabe eines Special Awards.

**Research-Award**

Die Auswahl der Gewinner in dieser Kategorie erfolgte durch Prof. Dr. Martin Wallmeier und Prof. Dr. Thorsten Hens. Als Sieger wurde die Arbeit von Heiner Beckmeyer, Universität Münster, ausgewählt. Die Arbeiten von Pascal Albert, Universität Bamberg und Patrick Kerl, Universität Trier, wurden ebenfalls nominiert. ■



## Leistungsstark in sich entwickelnden Märkten.

Da sich die Märkte schnell entwickeln, unterstützt unser Global Markets Team Ihre Geschäfte mit einem umfassendem Angebot von Liquiditäts-, Risikomanagement- und Finanzierungslösungen, die auf Ihre Bedürfnisse zugeschnitten sind.

Wir sind stolz darauf, für das **beste Aktienprodukt bei den Swiss Derivates Awards** ausgezeichnet worden zu sein, als Anerkennung unserer Expertise in den Bereichen Produktinnovation und Kundenservice.



Entfalten Sie ihr Potential mit Lösungen unseres Global Markets Teams.



INTERVIEW

# «Die Vielseitigkeit der Finanzwelt»

Serge Nussbaumer

### **Frau Miler, warum sind Strukturierte Produkte eine interessante Alternative zu Direktanlagen und Fonds?**

Strukturierte Produkte bieten eine Vielzahl von Möglichkeiten, die Anlage zu gestalten und zu erweitern. Für mich sind sie das Salz in der Suppe. Wie ein Schweizer Taschenmesser, vielseitig anpassbar, jedes Werkzeug dient einem spezifischen Zweck. Damit kann ich als Anlegerin meinen Anlagen zusätzlich einen Boost geben und in Märkte und Themen investieren, die sonst nicht so einfach zugänglich wären. Ich persönlich schätze die Möglichkeit zu diversifizieren, das Risikomanagement und vor allem die Innovation, die oft mit diesen Produkten einhergeht, wie die verschiedenen Award-Winner hier zeigen. Dem Ideenreichtum, auch in Bereich gestaffelter Einstieg und Risikomanagement, sind keine Grenzen gesetzt.

### **Sie sind die Gründerin von SmartPurse, einem Unternehmen, das sich mit Finanzbildung beschäftigt. Warum braucht es SmartPurse? Jeder hat doch einen Bankberater.**

In meiner 12-jährigen Bankkarriere habe ich immer wieder festgestellt, dass viele Menschen übrigens auch solche, die in einer Bank arbeiten, sich von den publizierten Inhalten nicht unbedingt angesprochen oder wie viele Frauen sogar ausgeschlossen fühlen, sehr wenig praktisches Finanzwissen haben und ganz praktische Fragen stellen, z.B. wie fange ich an, was kostet mich das, welches Tool oder welcher Anbieter passt zu mir, welche Möglichkeiten und Produkte gibt es? All diese Fragen habe ich gesammelt und angefangen, Finanzworkshops zu geben und zu schreiben, mit ganz praktischen Tipps und einer Prise Humor. Es kamen immer mehr Menschen und immer mehr Fragen. So entstand SmartPurse, ein unabhängiger Finanzbilder, der die praktischen Geldfragen der Menschen unabhängig beantwortet.

### **Einfach gefragt: Was ist SmartPurse?**

Unser Motto lautet «Unabhängiges Finanzwissen für alle». Als vollständig werbefreie Finanzbildungsplattform motivieren und stärken wir Menschen, insbesondere Frauen, mit prakti-

schem Finanz-Know-How mehr aus ihrem Geld zu machen, egal ob viel oder wenig im Portemonnaie ist. Darüber hinaus setzen wir uns für Innovationen in der Finanzindustrie ein. Kurz gesagt:

Für unsere B2C-Nutzer finanzbilden wir, was das Zeug hält. Mit einer App, in Kursen, Events, Artikeln, im Web und sogar im Metaverse.

Für unsere B2B-Kunden, Unternehmen und innovative Finanzanbieter, gestalten wir Finanzwissen in einem bisher einzigartigen Modell «Financial Education as a Service» so, dass es bei den Menschen ankommt und entwickeln neue Lösungen, wie z.B. den unabhängigen Produktcheck zusammen mit «payoff».

### **Wie sollte ein Portfolio aufgebaut sein?**

Ich bin ein grosser Fan von einem Mix aus Tradition und Innovation und die eigenen Anlagen ganzheitlich anzuschauen, als Lebensportfolio. Für mich gehört dazu ein (oder mehrere) dem Risikoprofil entsprechende, breit diversifizierte, langfristige Kernanlagen, gewürzt mit spezifischen kurzfristigeren Themen und Produkten. Persönlich denke ich, dass es enorm wichtig ist, zwischen langfristigem Anlegen und kurzfristigen Möglichkeiten/Spekulation zu unterscheiden. Beides hat Platz, einfach mit den entsprechenden Zielen und Beträgen

### **Hand auf's Herz, wie sind Sie investiert?**

Ich habe (eher langweilige) Kernanlagen für meine Vorsorge. Dann eine ganze Reihe von Aktien, verschiedene Themenprodukte und ich besitze eine Immobilie.

Da ich gerne verschiedene Tools und Anbieter ausprobiere, um auch wirklich etwas dazu sagen zu können, habe ich in meinem Spekulationstopf ganz unterschiedliche Dinge, von Start-up Angel Investments bis Krypto, aber auch mit Splints in Sachwerte investiert. Und ich bin passionierte Day-Traderin und trade nach Volumen-Preis-Analyse.

### **Was sind Ihrer Meinung nach die drei grössten Fehler, die Anleger machen?**

Meiner Erfahrung nach wird vor allem das

**Olga Miler** ist Ökonomin und Unternehmerin mit Spezialgebiet Finanzbildung, Innovation und Customer Experience. Für ihre transformative Arbeit in der Finanzindustrie erhielt sie zahlreiche Auszeichnungen, darunter LinkdeIn Top Voice Finance, Top 100 Women in Switzerland (Women in Business), den FemBizSwiss Award 2021 für Communication, Top Female Entrepreneurs to Watch in 2021 (Tech Round), Inspirational Woman of the Year 201 (CityWealth Magazine), zweimalige Nennung in der Top Women in Fintech Powerlist (Innovate Finance) und Anerkennungen in der Presse wie Sky News, Newsweek, NZZ, Bilanz, BBC News, CBCN und Financial Times.

Als Expertin forscht sie seit fast einem Jahrzehnt zum Thema Finanzbildung und Gender-smart Investing, spricht regelmässig auf internationalen Konferenzen und schreibt als freie Kolumnistin den Blog «Money Talks» bei Watson News. Nach ihrer erfolgreichen Karriere bei UBS und verschiedenen Banken hat sie ein eigenes Start-up gegründet, **SmartPurse**.

In ihrer Freizeit unterstützt Olga als Board Member die Cherie Blair Foundation for Women. Ihr erstes Buch «Rich, richer...me!» erscheint im April 2024 beim Beobachter Verlag.

sogenannte Money Mindset, die Psychologie der Geldanlage, viel zu sehr vernachlässigt, und hier passieren die grössten Fehler:

1. Nie anfangen aus Angst, zu wenig zu wissen, weil (angeblich) die Zeit fehlt oder weil man auf den besten Zeitpunkt wartet.
2. In Produkte investieren, die man nicht wirklich versteht und die deshalb nicht zum eigenen Ziel und Risikoprofil passen.
3. Zu wenig Verständnis über die Kosten und die Rendite. Viele Menschen kommen zu mir mit Produkten, die sie irgendwann einfach so gekauft haben und stellen jetzt nach Jahren fest, dass es gar nicht das macht, was sie vielleicht gedacht haben, dass es machen würde.

Man muss heute mit all den Tools wirklich kein Finanzexperte mehr sein, um sein Geld arbeiten zu lassen, aber es fällt vielen Menschen schwer, sich im Produktdschungel der Finanztools zurechtzufinden. Hier müssen wir als Finanzindustrie noch viel mehr Aufklärungsarbeit leisten.

**Wie wichtig ist es, beim Investieren Fehler zu machen? Oder anders gefragt: Jeder Fehler wurde sicher schon einmal gemacht, sind wir als Anleger nicht lernfähig?**

Fehler sind eine Chance zu wachsen, nicht nur beim Anlegen. Wenn man die Kraft und die Motivation hat, aus ihnen zu lernen. Natürlich sind 99.99% aller Fehler schon einmal gemacht worden. Manchmal braucht es halt auch die eigene Erfahrung, damit es hängen bleibt.

Ich sehe das immer wie bei meinen Kindern: Denen konnte man auch sagen, die Herdplatte ist heiss und bitte nicht anfassen. Bis mal der

«Ich habe all diese Fragen gesammelt und angefangen Finanzworkshops zu geben und zu schreiben, mit ganz praktischen Tipps mit einer Prise Humor aufbereitet.»

Finger drauf war, hat es keiner geglaubt. So empfehle ich startenden Investoren, die unsicher sind, immer mit kleinen Beträgen und sehr einfachen Tools zu starten, zu sehen, was passiert und daraus zu lernen und dann zu wachsen. Das funktioniert super: 7 von 10 fangen an zu investieren und mit der Erfahrung kommt dann die Lust auf mehr. Eine Kundin von mir, die jetzt über 70 ist und nach dem Tod ihres Mannes angefangen hat, sagte neulich: «Wenn man einmal drin ist, ist es gar nicht so schwer und jetzt hat es mich richtig gepackt!».

**Welche Ziele haben Sie und SmartPurse für 2024 und darüber hinaus?**

Wir geben Gas! Wir wollen der innovativste unabhängige Finanzbildner sein, der zusammen mit der Finanzindustrie wirklich etwas bewegt. In den letzten 12 Monaten haben wir viel in unsere App-Lösung investiert, mit einem Learn & Earn System, bei dem man Punkte sammeln und gegen Rewards eintauschen kann, einem neuen VIP-Abo und Produktchecks. Wir bringen das alles raus und werden uns auf drei Dinge konzentrieren: 1) den Ausbau unserer B2B-Partnerschaften, 2) neue Inhalte und 3) die internationale Expansion. Dieses Jahr expandieren wir in ein deutschsprachiges Land und nach Dubai.

...und für mich persönlich gibt es noch mein Buch «Rich, Richer...Me!», ein humorvolles Finanzbuch mit 33 essenziellen Finanzkonzepten und über 180 Zeichnungen, das Ende April im Beobachterverlag erscheint.

**Zum Schluss: Die Penetrationsrate von Strukturierten Produkten in Schweizer Depots liegt bei knapp unter 3%. Im Vergleich dazu liegen Fonds bei knapp 38%. Was muss die Derivatindustrie Ihrer Meinung nach tun, um eine Penetrationsrate von 4% zu erreichen?**

Investitionen in gezieltere Kommunikation und Finanzwissen auf beiden Seiten: Ausbildung der Berater, Erschliessung neuer Vertriebswege wie die Zusammenarbeit mit Fintechs und dann vor allem die Endkunden. Es gibt so viele tolle und sinnvolle Produkte, nur wissen viele Menschen nichts davon, geschweige denn, wie sie damit umgehen sollen. Da Anleger

«Strukturierte Produkte bieten eine Vielzahl von Möglichkeiten die Anlage zu gestalten und zu erweitern.»

durch digitale Plattformen und Tools immer mehr die Möglichkeit haben, selbst Hand anzu legen, wird diese Seite immer wichtiger – nicht nur die, die schon dabei sind, berieseln, sondern auch die, die noch nicht dabei sind, motivieren – auf zu neuen Ufern, wir sollten nicht locker lassen, bis wir den letzten Finanzmuffel hinter dem Ofen hervorgehockt haben!

Vielen Dank! ■

**In Kürze**

SmartPurse ist eine unabhängige Finanzbildungsplattform, die darauf abzielt, Menschen, insbesondere Frauen, dabei zu helfen, ihr Finanzwissen zu stärken und ihr Geld besser zu verwalten. Durch eine Vielzahl von Bildungsinhalten wie Workshops, Kurse, Events, Artikel und eine App unterstützen sie Menschen dabei, ihre finanziellen Ziele zu erreichen, unabhängig von ihrem Hintergrund oder ihrer bisherigen Erfahrung mit Finanzen. Zusätzlich zu ihrem direkten Nutzerfokus arbeitet SmartPurse auch mit Unternehmen und innovativen Finanzdienstleistern zusammen, um Finanzbildung als Service anzubieten. Sie entwickeln neue Lösungen wie den unabhängigen Produktcheck in Kooperation mit «payoff».

Für die Zukunft plant SmartPurse eine Expansion durch den Ausbau ihrer B2B-Partnerschaften und internationale Expansion. Durch Investitionen in neue Inhalte und Dienstleistungen streben sie danach, ihr Angebot zu erweitern und ihre Reichweite zu erhöhen.

[www.smpartpurse.me](http://www.smpartpurse.me)

FOTOSTRECKE

# Rückblick auf die 19. Swiss Derivative Awards





Die Gewinner



Virgilio De Feo & Peter Berger (Luzerner Kantonalbank), Vincenzo Zinnà (EUREX)



Stefan De Bellis, Richard Barry, Laura Weber, Erwin Näscher & Pierre Sindoni (BCV)

# Make all your assets bankable

Comprehensive services for structured product issuers

## Launching the product

InCore Bank serves multiple issuing platforms for structured products and tokenization.

By working with proven structurers, you benefit from cost advantages.

## Liquidity

InCore Bank acts as your paying agent, coordinating the flow of funds between investors and the product. Benefit from our growing list of subscription partners, ensuring convenient access for your clients to your offerings.

## Brokerage & Custody

We serve as your prime execution partner for all transactions across multiple asset classes. We are a reliable broker and custodian with a global network, competitively priced services and the security of a Swiss bank.

## Life Cycle Management

Benefit from our many years of B2B experience in areas such as order management, settlement or digital access.





Pascal Novotny (FuW), Simon Morgenthaler (Swissquote), André Buck (SIX), Jan De Schepper (Swissquote)



Stefan Swertz & Laura Kirst (Ariva.de), Marco Pfister & Dario Del Siena (Adisfaction-Annex)



Team SIX



vlnr.  
Felix Stöckli (Credit Suisse) & Jonas Husmann (UBS),  
Mark Schönenberger (AKB) & Roger Schranz (Raiffeisen)





Filippo Riccardi, Rosanna Nieto, Patric Rippstein & Nico Buchmann (Bank Julius Bär)



Yasha Nemati, Stephan Bendaña, Marco Schmid & Maximiliano Ranieri (Julius Bär)



Serge Nussbaumer (payoff Media) & Peter Keller (SSPA)



Simon Hasenfratz, Stefan Wagner, Ely Tolen, Mischa Weise & Pier Giacomelli (vestr)



Simone Drill, Michael Lampe, Jana Ruggle, Roger Darin, Shala Askar & Aysu Aydemir (InCore Bank)



Lucas Bruggeman (BX Swiss), Bincy Kochalumootil (Börse Stuttgart), Olivia Hähnel, David Kunz, Kathrin Hofmann & Georg Zimmermann (BX Swiss)

# Leichte Börsenkost für mehr Rendite

Der Börsen Podcast mit Roman Przibylla  
und Serge Nussbaumer

Der Börsentalk

# znüni

Erst reden, dann handeln!



**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.



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



Nicolas Burkhardt, Marc Weber & Tino Fotsch (Leonteq)



Gregory Bättig, Christoph Gum & Christoph Züllig (Private Alpha)



Jürg Schwab, Nadja Keller, Enzo Piccolo (Swissquote)



Ramazan Ulucay, Mark Matern & Boris Rosak (J. Safra Sarasin)



Nicolas Peter (Aquila), Ülkü Cibik (MLL Legal), André Buck (SIX)



vlnr.  
Marc Pribram (Société Générale) & Rino Borini (Scarossa),  
Andreas Kern (Rubicom) & Jade Cano (Jade Cano Moderation)



Maurizio Maniglia, Roman Przybilla, Maurizio Porfiri & Giuliano Glocker (CAT Financial Products AG)



Heiko Geiger, Bianca Fumasoli, Benjamin Wolff & Vivien Sparenberg (Vontobel)



Pascal Albert & Matthias Muck (Universität Bamberg)



Jerome Nataf, Michael Schneider, Tobias Wyss, Sarah Bailly Maitre, Stephan Schuler & Damir Cavka (Raiffeisen)



Nicolas Walon (J. Safra Sarasin), Andrea Blümke (Vontobel), Nicolas Liegeois (Pictet), Karim Meddah & Ludovic Kalk (Marex)



Curdin Summermatter, Elijah Sherif, Simon Steigmeier, Alexander Bucher & Simon Torriani (ZKB)



Stephan Engel, Marc Příbram & Nicolas De Joannis (Société Générale)



Robin Lehmann, Ludovica Scotto di Pertà & Peter Rosenstreich (Swissquote)



Jürg Stähelin & Sandra Vollmer (SSPA), Samuel Läderach (Läderach & Partner)



André Buck (SIX), Sylvia Walter & Pascal Novotny (Finanz und Wirtschaft)



Men at SIX



Women at SIX



Charlotte Maschek, Valentin Akçağ, Jérôme Allet, Thomas Baguley & Robin Bodenstein (UBS)



Marc Tedesco, Nicolas Burkhardt, Raphael Loretan, Bo Brunst, Simon Przibylla, Bastian Heller & Manuel Dürr (Leonteq Securities)



Team Luzerner Kantonalbank

Werbung



## Eine weitere Luzerner Spitzenleistung.



Bei den Swiss Derivative Awards 2024 wurde die LUKB für «Top Service», «Bestes Produkt auf aktiven Basiswert (bestes AMC)» und «Bester Market Maker» ausgezeichnet. [www.strukturierteprodukte.lukb.ch](http://www.strukturierteprodukte.lukb.ch)



Vivien Sparenberg (Vontobel)



Marc Pribram (Société Générale)



Filippo Riccardi (Julius Bär)



Manuel Dürr (Leonteq Securities)



Jérôme Allet (UBS)



Peter Berger (Luzerner Kantonalbank)



Silvan Räber (Luzerner Kantonalbank)



Roger Darin (InCore)



Stefan Wagner (vestr)



Mathias Strasser (wsd...)



Denis Meier Fehr (SIX)



Philippe Béguelin (Finanz und Wirtschaft)



Irene Brunner (SSPA)



Andé Buck (SIX)



David Hasieb (SIX)



Richard Barry (BCV) & Patrick Widmer (Scarossa)



Christian Reuss & David Hasieb (SIX)



Henri Abele (Citi)



Omar Sharif (Marex)



Michael Lampe (InCore Bank)



Markus Bader & Alan Schwarz (ZKB), Claudio Topatigh (LUKB)



Sergej Schmal (SIX) & Rafael Sogorb (Santander)



Murielle Edelmann & Tanja Strampfer (CAT Financials Products)



Nadja Tungrasert & Eglantina Hushi (SIX)



Charlotte Maschek (UBS)



Sophia Pfannes (LPA\_)



Sarah Grimmelbein (LPA\_)



Yasha Nematı (Julius Bär)



Rino Borini (Scarossa) & Stefan Swertz (Ariva.de)



Lucas Bruggeman(BX Swiss), Markus Bader & Bincy Kochalumoottil (Börse Stuttgart)



Marc Pribram (Société Générale), Marco Pfister & Dario Del Siena (Adisfaction-Annex)



Sergej Schmal (SIX)



Shala Askar (InCore Bank) & Rino Borini (Scarossa)



Denis Meier Fehr (SIX)



Mario Beurer (SIX) & Christian Wegener(wsd...)



Wolfgang Hagl (h&i) & Irene Brunner (SSPA)



Luc Huynh (BCV) & Henri Abele (Citi)



Gonzalo García de Viedma (Santander) & Mathias Strasser (wsd...)

Werbung



**Vielen Dank, dass Sie Leonteq als Ihren zuverlässigen Geschäfts- und Servicepartner betrachten!**

**Wir sind stolz darauf, für unsere Arbeit und unseren Service anerkannt zu werden**

- Top Service Award** zum 14. Mal in Folge
- Bestes Edelmetall-/Währungs-/Zinsprodukt**  
Outperformance Zertifikat auf iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (ISIN CH1290295604)
- Bestes Produkt auf alternative Basiswerte**  
ETP auf Risk-Adjusted Bitcoin & USD Overnight Interest Index (ISIN CH1300961203, Symbol XBTO)



**ZU DEN GEWINNER PRODUKTEN**

<https://structuredproducts-ch.leonteq.com/news/all/awards24>

**LEONTEQ**

**FINANCE IS TECHNOLOGY**

LEONTEQ SECURITIES AG  
Europaallee 39 | CH-8004 Zürich | 058 800 1111 | info@leonteq.com | sp.leonteq.com

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketing Material.  
Diese Publikation dient nur zu Informationszwecken und ist kein Research; Sie ist weder als Empfehlung zum Kauf bzw. Verkauf von Finanzprodukten noch als Angebot oder Einladung zur Offertenstellung zu verstehen. Die darin enthaltenen Angaben werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung bezüglich Korrektheit, Vollständigkeit, oder Verlässlichkeit gemacht.  
Anlegern wird ausdrücklich empfohlen sich vor einer Investition in Finanzprodukte durch einen Fachmann umfassend und persönlich beraten zu lassen. Diese Publikation kann eine solche Beratung in keinem Fall ersetzen.  
In Bezug auf die Produkte wurde ein Basisinformationsblatt (BIB) bzw. ein Basisinformationsblatt gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) erstellt und kann auf Anfrage kostenlos beim Lead Manager, Europaallee 39, 8004 Zürich (Schweiz), per Telefon (+41 58 800 1111\*), Fax (+41-(0)58-800 1010) oder per E-Mail termsheet@leonteq.com angefordert werden. Bitte beachten Sie, dass alle Anrufe, die an mit einem Sternchen (\*) gekennzeichnete Nummern getätigt werden, aufgezeichnet werden. Mit dem Anruf einer solchen Nummer, gilt Ihr Einverständnis mit der Aufzeichnung als gegeben.  
© Leonteq Securities AG 2024. Alle Rechte vorbehalten.



Adrien Vaillant (Santander), Alexander Bucher & Alan Schwarz (ZKB)



Tiago Fernandes (wsd...) & Ori Brenner (Numerix)



Jürg Stähelin (SSPA)



Jurij Owsjanikow (wsd...), Frances Weston (wsd...) & Mario Beurer (SIX)



Francesco Marcon Fiastri (SIX)



Sandra Vollmer (SSPA)



Jürgen Kob (Friends & Finance) & Pierre Sindoni (BCV)



Julian Engelfried (ZKB) & Mischa Weise (vestr)



Heiko Geiger (Vontobel)



Maurizio Porfiri & Giuliano Glocker (CAT Financial Products), Andreas Kropf (Finalix) & Heinz Kubli (Sensalis)



Nicolas Liegeois (Pictet), Damir Cavka (Raiffeisen)



Laura Kirst & Stefan Swertz (Ariva.de)



Team UBS



Marco Schmid (Julius Bär), Nicolas Burkhardt & Kevin Herter (Leonteq) & Jonas Husmann (UBS)



Eun-Kyul Koh (Vontobel)



Jana Ruggle (InCore Bank)



Ülkü Cibik (MLL Legal)



Christian Ruess (SIX)



Mischa Imhof (SIX) & Nicolas De Joannis (Société Générale)



# WSD is a Tier 1 market leader, serving ~70% of global tier 1 issuers

Sitting at the heart of the structured products value chain we are a **mission critical component** of our clients' infrastructure and differentiate ourselves through **unrivalled domain knowledge and technical capabilities**.

## WSD's role

### Documents

We help issuers with the automated creation, approval and archiving of complex, high-volume legal, regulatory, sales and marketing documents

- Mission-critical to revenue generation
- Lower unit economic costs
- Improved accuracy and regulatory compliance
- Straight-through process automation

### Connectivity

We help issuers disseminate documents and data to the buy side, exchange, regulators and data vendors

- Critical linkage to regulators and exchanges
- MiFID II compliant product distribution
- SEC compliant product issuance
- Speed to market through automatic exchange listing

### Data & Platforms

We help issuers manage a product's entire lifecycle. Access to aggregated market level data sourced from a mix of proprietary and external data feeds

- Unifying pre and post-issuance workflow
- Entire lifecycle visibility to clients
- Automatic product feeds from WSD's SPi database
- Seamless integration with existing settlement systems and other back office administration tools

## How can we help you?



### Documents

Automated production of issuance documentation



### Data

Issuance and lifecycle management data for informed decision making



### Digital

Data transmission to regulators and trading venues



### Portals

Websites and white-labelled client-facing portals

Our pursuit of excellence is what sets us apart and drives our success and we are committed to deliver the utmost quality in everything we do.

Get in touch with us today to find out how we can help you.

[info@wsd.com](mailto:info@wsd.com) +44 (0) 203 865 1787



Tobias Kramer (DZB Media)



Karim Meddah (Marex)



Heiner Beckmeyer (Universität Münster)



Olivia Hähnel, David Kunz & Kathrin Hofmann (BX Swiss)



Ludovic Kalk (Marex), Stefan de Bellis & Thibaud Mila (BCV)



Luc Huynh (BCV), Romain Sellem & François May (Bank of America)



Andrea Stoop Petito (BCV) & Peter Berger (LUKB)

## AWARDS

# Die Experten-Jury

Die Jury setzt sich aus unabhängigen und erfahrenen Branchenkennern aus der Schweiz zusammen. Sie vereint sowohl praktisches als auch theoretisches Wissen und steht unter der Leitung von Prof. Dr. Marc Oliver Rieger der Universität Trier.

Dieter Haas

**PROF. DR. MARC OLIVER RIEGER**  
**Chairman of Banking and Finance,**  
**Universität Trier**

Prof. Dr. Rieger erforscht primär Finanzderivate, Behavioral Finance und kulturelle Unterschiede im Anlegerverhalten. Vor seiner Tätigkeit in Trier war er mehrere Jahre an der Universität Zürich als Forscher tätig, nachdem er am Max-Planck-Institut für Mathematik in Leipzig promoviert hatte und zwei Jahre als Research Scholar an der Carnegie Mellon University tätig gewesen war. Im Ranking des «Handelsblatts» zählt er zu den forschungstärksten Professoren im Bereich «Finance». Sein Buch «Optionen, Derivate und Strukturierte Produkte – ein Praxisbuch» erschien 2016 in zweiter Auflage beim NZZ-Verlag.

**ÜLKÜ CIBIK**  
**Counsel, MLL Legal AG**

Ülkü Cibik ist Counsel bei MLL Legal AG, einer führenden Anwaltskanzlei in der Schweiz. Ihre Tätigkeitsschwerpunkte liegen im Bereich Banken- und Finanzmarktrecht sowie im Gesellschafts- und Handelsrecht. Seit November 2018 ist Ülkü Cibik vom Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte (SVSP) für die Unterstützung des Geschäftsbereich «Legal & Regulation» mandatiert.

**NICOLAS PETER**  
**Leiter Investments und Mitglied der**  
**Geschäftsleitung, Aquila AG**

In seiner Funktion verwaltet er Mandate von institutionellen und professionellen Anlegern und ist mit seinem Team für die Erstellung von Finanzmarktpublikationen für die Aquila Gruppe wie auch für die Produkt- und Titelse-

lektion zuständig. Er startete seine berufliche Laufbahn im Investment Advisory bei der Coutts & Co. AG in Genf und Zürich wo er internationale private und institutionelle Vermögensverwaltungs- und Beratungskunden betreute. Zwischen 2011 und 2016 leitete er verschiedene Teams innerhalb der Portfolio Management-Einheit und war Head of Discretionary Portfolio Service, bevor er 2016 zur Aquila AG gestossen ist.

**ABDEL HAMIDOUCHE**  
**Structured Products Advisor**

Abdel Hamidouche begann vor 18 Jahren seine Karriere im Derivate und Strukturierten Produkte Bereich. In dieser Zeit wechselte zwischen der Sell-Side, wo er Banken und externe Vermögensverwalter beriet, und der Buy-Side wie zum Beispiel der Deutschen Bank oder Lombard Odier. In 2017 stiess er zur Banque Mirabaud, um den Desk für Strukturierte Produkte im Bereich Vermögensverwaltung für die gesamte Gruppe aufzubauen. Er hat einen Master-Abschluss in Finanzwesen der Audencia Management Schule in Frankreich.

**SÉBASTIEN NEUKOM**  
**Head Structured Products Sales, SIX**

Sébastien Neukom ist Head Structured Products Sales bei der Schweizer Börse. Zur SIX stiess er im Juni 2016. Er zeichnet sich verantwortlich für die Akquisition neuer Teilnehmer und Produktemittenten im Bereich Strukturierte Produkte sowie für die Weiterentwicklung der Handelsplattformen für kotierte und nicht-kotierte Strukturierte Produkte. Zuvor war er während rund acht Jahren für die Bank Vontobel in Singapur, Zürich und Frankfurt als Senior Advisor Financial Products tätig. In Singapur

war er für den Geschäfts- und Kundenaufbau der Asien Pazifik Region verantwortlich.

**SERGE NUSSBAUMER**  
**CEO payoff Media AG**

Serge Nussbaumer ist seit September 2018 Chefredaktor beim Magazin payoff. Seit 2023 zusätzlich Inhaber der payoff Media AG als Herausgeberin. 1994 bei der damaligen Schweizerischen Kreditanstalt als Quereinsteiger eingestiegen, durchlief er diverse Stationen bevor er 2005 ins Produktmanagement der St. Galler Kantonalbank stiess. 2009 übernahm er bei der St. Galler Kantonalbank die Buy-side der Strukturierten Produkte. Zwischen 2011 und 2014 war er zusätzlich Geschäftsführer und Ausbilder am Swiss Derivative Institut (SDI). 2010 schloss er erfolgreich das MAS Bank Management am Institut für Finanzdienstleistungen IFZ in Zug ab. Vor seiner Rückkehr in die Branche der Strukturierten Produkte, war er bis August 2018 bei MoneyPark tätig, wo er als Leiter Partnervertrieb den Aufbau mit vorantrieb.

**PROF. DR. MARTIN WALLMEIER**  
**Professor für Finanzmanagement und**  
**Rechnungswesen Universität Fribourg**

Prof. Dr. Martin Wallmeier doktorierte 1997 an der Universität Augsburg mit einer Dissertation über Renditeanomalien am Aktienmarkt und schloss 2002 seine Habilitation über Finanzderivate ab. Er lehrt Finance unter anderem an der Universität Fribourg, ist Mitherausgeber von «Die Unternehmung – Swiss Journal of Business Research and Practice» und Mitglied im Ausschuss Unternehmensrechnung im Verein für Sozialpolitik. ■

## AWARDS

## Die Nominierten

## Nominiert für bestes Aktienprodukt

<b>VONTOBEL</b>
Tracker-Zertifikat auf einen Diabetes and Weight Management Basket
ISIN: CH1293288283

<b>UBS</b>
Tracker-Zertifikat auf Euronext Helios Space Index
ISIN: CH1293288283

## Nominiert für bestes Indexprodukt

<b>BANQUE CANTONALE VAUDOISE</b>
SMI® Revenues Optimisés Zertifikat
ISIN: CH1272759502

<b>ZÜRCHER KANTONALBANK</b>
Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation am SMI® Index und garantiertem Coupon
ISIN: CH1252912089

## Nominiert für bestes ESG-Produkt

<b>UBS</b>
ETC auf CICI Sustainability Transition Index
ISIN: CH1262689990

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>
Bonus-Outperformance-Zertifikat auf MSCI Europe ESG Leaders 5% Decrement Index, MSCI Switzerland ESG Leaders 5% Decrement Index, MSCI USA ESG Leaders 2% Decrement Index
ISIN: CH0590638877

## Nominiert für bestes Produkt auf einen aktiven Basiswert

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>
ETP+ auf Adaptivv Downside Control World Index
ISIN: CH1271355690

<b>VONTOBEL</b>
Strategie Zertifikat in USD auf den Vontobel Artificial Intelligence Opportunities Index
ISIN: CH1262671659

## Nominiert für bestes Rohstoffprodukt

<b>ZÜRCHER KANTONALBANK</b>
10% Reverse Convertible auf ZKB Platinum ETF
ISIN: CH1218246440

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>
Bonus-Zertifikat auf WTI Rohöl
ISIN: CH1158662820

## Nominiert für bestes Edelmetall-/Währungs-/Zinsprodukt

<b>VONTOBEL</b>
Long Mini-Future auf 10 Year US Treasury Note Future
ISIN: CH1290671242

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>
13% p.a. Barrier Reverse Convertible auf USD SOFR 1Y
ISIN: CH1265331848

## Nominiert für bestes Produkt auf alternative Basiswerte

<b>MAREX</b>
Cash & Carry linked to Bitcoin
ISIN: XS2487502275

<b>VONTOBEL</b>
Strategie-Zertifikat in USD auf den Vontobel Structured Yield Index
ISIN: CH0592996737

AWARDS

# Die Gewinner



## Bestes Aktienprodukt

**BARCLAYS**

Dropback Note linked to Basket of European Financials

ISIN: CH1252028514

## Bestes Rohstoffprodukt

**UBS**

Buy-on-Dips-Zertifikat auf Brent Crude Oil Front Month Futures

ISIN: CH1282292072

## Bestes Indexprodukt

**VONTOBEL**

Step-Down Autocallable Barrier Reverse Convertible auf drei Indizes

ISIN: CH1158662820

## Bestes Edelmetall-/Währungs-/Zinsprodukt

**LEONTEQ SECURITIES**

Outperformance-Zertifikat auf iShares 20+ Year Treasury Bond ETF

ISIN: CH1290295604

## Bestes ESG-Produkt

**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**

Global Waste Management Index-Zertifikat

ISIN: DE000SV24YA3

## Bestes Produkt auf alternative Basiswerte

**LEONTEQ SECURITIES**

ETP auf Risk-Adjusted Bitcoin & USD Overnight Interest Index

ISIN: CH1300961203

## Bestes Produkt auf einen aktiven Basiswert

**LUZERNER KANTONALBANK**

Tracker-Zertifikat auf Margaris No.1 Artificial Intelligence Basket

ISIN: CH1181315248

## Bester Market Maker Hebelprodukte

**BANK JULIUS BÄR**

## Bester Market Maker Anlageprodukte

**LUZERNER KANTONALBANK**

## Prädikat Top Service

**LEONTEQ SECURITIES**

**LUZERNER KANTONALBANK**

**RAIFFEISEN SCHWEIZ**

**VONTOBEL**

## Research Award

**HEINER BECKMEYER**

## AWARDS

# Der Gewinner des Research Award 2024

## Der Research Award ging an Heiner Beckmeyer von der Universität Münster.

Serge Nussbaumer

Heiner Beckmeyer überzeugte die Jury mit seiner Arbeit zum Thema «Machine Learning and Nonlinearities in Asset Pricing». Dieser viel beachtete und in einer Top-Zeitschrift veröffentlichte Artikel zeigt, dass moderne Methoden des maschinellen Lernens genauere Prognosen von Delta-gehedgten Optionsrenditen ermöglichen

als herkömmliche lineare Verfahren. Die Prognosekraft resultiert vor allem aus der Identifikation fehlbewerteter Optionen. Die Arbeit beachtet durch die versierte Anwendung komplexer Verfahren auf ein umfassendes Sample von Aktienoptionen. Die Arbeiten «Estimation of rare disaster concerns from option prices - an

arbitrage free RND based smile construction approach» von Pascal Albert (Uni Bamberg und «Is the Emission of Structured Products on Novel Underlyings a Predictor of the Underlyings Performance?» von Patrick Kerl (Uni Trier) wurden ebenfalls nominiert. Herzliche Gratulation zu dieser verdienten Auszeichnung! ■



## BESTES AKTIENPRODUKT

CH1252028514 – QUANTO DROPBACK NOTES LINKED TO AN EQUALLY-WEIGHTED BASKET OF SHARES VON BARCLAYS

# Hohe Verzinsung

Ein Dropback-Zertifikat erlaubt es, ab sofort einen Teilbetrag in den Zielmarkt zu investieren. Es verzinst den Differenzbetrag weit überdurchschnittlich und bietet die Chance auf günstige Zukäufe.

Dieter Haas

Dropback-Zertifikate bieten den Kunden die Möglichkeit, einen Coupon auf den Baranteil zu verdienen und gleichzeitig das Engagement in Aktien zu erhöhen, wenn diese fallen.

Der Aktienkorb, der als Basiswert verwendet wird, setzt sich aus einigen der grössten europäischen Banken und Versicherungsgesellschaften zusammen. Durch die Aufnahme von Versicherungsgesellschaften wird eine gewisse Diversifizierung gegenüber dem STOXX Europe 600 Banks-Benchmark-Index erreicht, während gleichzeitig die Gesamtperformance des Referenzindex nachgebildet wird, indem Banken aufgenommen werden, die bei Auflegung des Produkts zu den zehn am stärksten gewichteten Unternehmen des Index gehörten. Das Produkt wurde kurz nach einem starken Rückgang der Finanzwerte im März 2023 aufgelegt, der auf die Markturbulenzen im Zusammenhang mit dem Niedergang der Silicon Valley Bank zurückzuführen war. Trotz der Turbulenzen blieb der Basisfall für europäische Finanzwerte im Gegensatz zum US-Finanzsektor positiv, was vor allem auf die Nettozinssmargen zurückzuführen ist.

### Überlegungen des Emittenten

Mit diesem Zertifikat konnten Anleger zu attraktiven Kursen in ein Tracker-Produkt auf den Finanzsektor einsteigen. Gleichzeitig erhielten sie eine hohe Verzinsung von 14.15% p.a. auf die Cash-Allokation, die bei fallenden Kursen für bessere Einstiegskurse in den zugrunde liegenden Basket genutzt werden konnte. Die hohe implizite Volatilität in Verbindung mit höheren Dividendenrenditen von Finanzunternehmen nach dem Rückgang ihrer Aktienkurse im März 2023 sorgte für günstige Preiskonditionen für das Produkt. Die hohe

Kompetenz von Barclays bei Dropback-Zertifikaten und die Fähigkeit, die Kundennachfrage nach europäischen Finanzwerten zu befriedigen, trugen zur erfolgreichen Einführung dieses Produkts auf dem Schweizer Markt für Strukturierte Produkte bei.

### Kommentar

Mit Dropback-Zertifikaten kann ein Anleger seine Markteintrittsstrategie optimieren und gleichzeitig seine Cash-Rendite erhöhen. Der optimale Lancierungszeitpunkt liegt in der Spätphase eines Abwärtstrends. Andernfalls hinkt man dem Geschehen hinterher. Im Falle des nicht kotierten Tracker-Zertifikats war das Timing rückblickend suboptimal, da die Trendwende an den Aktienmärkten bereits im Herbst 2022 eingesetzt hatte. Die von den US-Regionalbanken ausgelösten Turbulenzen im Bankensektor im 1. Quartal 2023 konnten dank des energischen Eingreifens der Notenbank rasch eingedämmt werden. Nach einer Stabilisierung im 2. Quartal 2023 ging es mit dem Euro Stock Banks anfänglich gemächlich und ab Herbst 2023 deutlicher nach oben. Dadurch verlor das Dropback-Zertifikat gegenüber dem Branchenindex kontinuierlich an Boden. Da die Cashquote bei Liberierung bei 60% lag und die vier Trigger bei 95%, 90%, 85% und 80%, bei denen der Aktienkorb jeweils um weitere 15% aufgestockt werden sollte, nicht ausgelöst wurden, blieb die Chance auf günstige Einstiegsmöglichkeiten bislang ungenutzt. Dank der eingebauten Verzinsung konnten die Anleger dennoch eine ansehnliche Rendite erzielen. Die Marktentwicklung nach der Emission verhinderte jedoch das Erreichen des Ertragsoptimums. Doch gerade für konservative Anleger ist der Spatz in der Hand meist wertvoller als die Taube auf dem Dach. ■

 **BARCLAYS**

QUANTO DROPBACK  
NOTES LINKED TO  
AN EQUALLY-WEIGHTED  
BASKET OF SHARES



<b>Symbol</b>	–
<b>ISIN</b>	CH1252028514
<b>Produkttyp</b>	Tracker-Zertifikat
<b>Basiswert</b>	Equally-Weighted Basket of Shares
<b>Emittent</b>	Barclays
<b>Rating</b>	A (S&P)

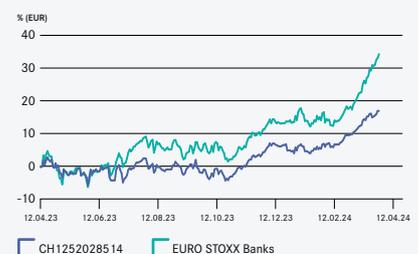
### AUSSTATTUNG

<b>Laufzeit</b>	24.03.2026
<b>Coupon p.a.</b>	14.15%
<b>Ausgabepreis</b>	EUR 100.00
<b>Erster Handelstag</b>	24.03.2023

### KURS

<b>Geld (28.03.2024)</b>	EUR 120.26
<b>Handelsplatz</b>	ausserbörslich

### TRACKER-ZERTIFIKAT CH1252028514 VS. EURO STOXX BANKS



### «PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

- + Hohe Verzinsung, günstige Einstiegskurse
- Währungsrisiko EUR/CHF

## BESTES EDELMETALL-/ZINS-/WÄHRUNGSPRODUKT

CH1290295604 – OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKAT VON LEONTEQ SECURITIES AUF ISHARES 20+ YEAR TREASURY ETF

# Optimales Timing

Seit Herbst 2023 scheint die Inflationsbekämpfung der Notenbanken erfolgreich zu sein. Die langfristigen Zinsen sind seither deutlich gesunken, wovon Anlageprodukte wie **CH1290295604** profitieren.

Dieter Haas

Das Jahr 2023 wird als das Jahr in die Geschichte eingehen, in dem sich die Inflation und die Inflationserwartungen in den westlichen Industrieländern wieder dem geldpolitischen Ziel angenähert haben. Dies markiert gleichzeitig das Ende des Zinserhöhungszyklus. So verharnte der US-Leitzins nach elf Zinserhöhungen in Folge seit Juli 2023 bei 5.25 bis 5.5%. Nun signalisierte die Fed im Dezember Zinssenkungen im Jahr 2024. Diese Signale beeinflussen insbesondere die Renditen langlaufender US-Staatsanleihen, da diese Papiere eine hohe Duration aufweisen und entsprechend sensibel auf solche Signale reagieren. So erreichte beispielsweise der iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT) im Oktober ein Mehrjahrestief und drehte anschliessend stark nach oben, nachdem signalisiert wurde, dass der Zinsgipfel in den USA erreicht zu sein scheint. Leonteq nutzte diese Situation und lancierte Ende Oktober ein Outperformance-Zertifikat in US-Dollar mit einer Partizipation von 140% auf den ETF **TLT**.

### Überlegungen des Emittenten

Mit dem Outperformance-Zertifikat auf den ETF **TLT** können Anleger aufgrund der hohen Duration der Komponenten an sinkenden Renditen langlaufender US-Staatsanleihen partizipieren. So profitiert der Anleger auf Basiswertebene überproportional von fallenden Zinsen und durch die 140% Partizipation des Zertifikats ebenfalls. Durch die Denominierung des Produktes in US-Dollar muss der Anleger während der zweijährigen Laufzeit keine Währungsschwankungen befürchten, da die Produktwährung der Währung des Basiswertes entspricht. Zusätzlich zu diesen Features hat Leonteq als Emittentin das Produkt mit einer TCM-Besicherung von SIX ausgestattet, wodurch das Emittentenrisiko aktiv reduziert wird. Alles in allem

bietet das Outperformance-Zertifikat auf den ETF **TLT** eine ideale Möglichkeit für Anleger, sich frühzeitig im Anleihenmarkt zu positionieren und von den erwarteten Zinssenkungen in den USA überproportional zu profitieren.

### Kommentar

Das Timing für das Siegerprodukt war perfekt. Nach der Lancierung fielen die langfristigen Zinsen in den USA bis Ende 2023 kontinuierlich. Nach einer Gegenbewegung im Januar und Februar ging es ab März wieder abwärts. Bei der nächsten Sitzung der US-Notenbank Ende April könnte es im besten Fall erstmals zu einer Rücknahme der Leitzinsen kommen. Dies würde den aktuellen sinkenden Zinstrend weiter beschleunigen. Entscheidend für die kommenden Monate dürften jedoch die Anlageklasse Rohstoffe sowie die weitere Entwicklung des US-Dollars sein. Sollte sich der Greenback aufgrund der sich verringernenden Zinsdifferenz zu anderen Ländern stark verbilligen und gleichzeitig wichtige Rohstoffe verteuern, könnten sich die Hoffnungen auf substanzielle Leitzinssenkungen verflüchtigen. In diesem Worst-Case-Szenario würde der Aufwärtstrend des Outperformance-Zertifikats ein abruptes Ende finden. Die Mehrheitsmeinung geht derzeit jedoch von einer schrittweisen Rücknahme der Leitzinsen aus. Solange diese Perspektive nicht infrage gestellt wird, sollte das Outperformance-Zertifikat kontinuierlich an Wert gewinnen. Die Outperformance-Komponente wird allerdings erst gegen Ende der Laufzeit im Herbst 2025 ihre volle Wirkung entfalten. Die bisherige Performance des ETF **TLT** ist sowohl absolut als auch relativ zum Basiswert sehr respektabel und die Chancen für weitere Kursgewinne sind aus heutiger Sicht mit Blick auf den immer näher rückenden Verfallstermin weiterhin günstig. ■



<b>Symbol</b>	–
<b>ISIN</b>	CH1290295604
<b>Produkttyp</b>	Outperformance-Zertifikat
<b>Basiswert</b>	iShares 20+ Year Treasury ETF
<b>Emittent</b>	Leonteq Securities
<b>Rating</b>	BBB (Fitch)

### AUSSTATTUNG

<b>Laufzeit</b>	27.10.2025
<b>Ausgabepreis</b>	100%
<b>Partizipation</b>	140%
<b>Erster Handelstag</b>	03.11.2023

### KENNZAHLEN

<b>Ø Spread</b>	0.90%
<b>Spread Availability</b>	100%

### KURS

<b>Brief (28.03.2024)</b>	111.12%
<b>Handelsplatz</b>	ausserbörslich

### OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKAT CH1290295604 VS. ETF TLT



### «PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

- + Attraktiver Megatrend
- Hohe Gebühren

## BESTES ROHSTOFFPRODUKT

CH1282292072 – MISCELLANEOUS PARTICIPATION CERTIFICATE DER UBS AUF BRENT CRUDE FUTURES

# Smarte Lösung

Der gewählte Mechanismus des in der Kategorie Rohstoffe siegreichen, nicht kotierten Zertifikats **CH1282292072** bietet Anlegern neben einer laufend verzinsten Cash-Position einen risikooptimierten Einstieg in Rohöl.

Dieter Haas

Das Buy-on-Dips-Zertifikat auf Brent Crude Oil Front Month Futures war bei Produkt lancierung zu 100% in Cash positioniert. Erst wenn der tägliche Schlusskurs des Basiswertes während der Laufzeit die vordefinierten Triggerlevels (90%, 85%, 80% des Anfangslevels des Basiswertes) berührt oder unterschreitet, wird der Cash bis zu 100% in den Basiswert investiert (30% beim Erreichen des 1. Triggerlevels, 30% beim Erreichen des 2. und 40% beim Erreichen des 3. Triggerlevels). Zusätzlich wird die Cash-Position mit 10.50% verzinst und quartalsweise in Form einer Bonuszahlung an die Anleger ausbezahlt. Das Produkt ermöglicht somit ein gestaffeltes Investment in den Brent Crude Oil Front Month Futures.

### Überlegungen des Emittenten

Die Ausgangslage für Rohöl war im 3. Quartal 2023 positiv: Durch zusätzliche Produktionskürzungen Saudi-Arabiens sowie reduzierte Exporte der OPEC+ Staaten stieg der Preis für Brent-Rohöl Ende September 2023 auf ein neues Jahreshoch von USD 96.55. Mit dem bevorstehenden Winter und der weiterhin angespannten Lage auf den Energiemärkten erwarten die Experten von UBS CIO GWM Brent Crude Oil Preise zwischen USD 95 und 100. Mit dem Buy-on-Dips-Zertifikat auf den Brent Crude Oil Front Month Futures können Anleger den Basiswert immer dann nachkaufen, wenn der Preis auf einem relativ tiefen Level steht. Solange sich dieser Preis nicht mindestens auf USD 77.238 vergünstigt, bleibt das investierte Kapital zu 100% in Cash und wird mit einer attraktiven Bonus-Rate von 10.5% p.a. verzinst. Bei Preisrücksetzern auf USD 77.238 (Trigger 1.90%), USD 72.947 (Trigger 2.85%) und USD 68.656 (Trigger 3.80%) im Brent Crude Front Month Futures wird das Kapital schrittweise investiert (30% bei Erreichen des 1. Trigger-Levels, 30% beim

2. und 40% beim 3.), sodass ein tiefer Einstiegspreis ermöglicht wird. Falls nicht alle Trigger erreicht werden, bleibt ein Teil des Kapitals in Cash investiert und wird weiterhin mit der Bonus-Rate von 10.5% p.a. verzinst. Die Bonus-Erträge werden alle drei Monate ausbezahlt. Nach rund drei Monaten wurde am 5. Dezember 2023 bisher einer der drei Trigger-Levels erreicht, der Kunde ist daher aktuell mit 30% im Basiswert investiert, während die restlichen 70% weiterhin mit 10.5% p.a. verzinst werden.

### Kommentar

Mit dem Siegerprodukt in der Kategorie Rohstoffe gewann ebenfalls ein Anlageprodukt mit einem risikooptimierten Einstieg wie das beste Aktienprodukt. Auch der Gewinner in der Kategorie Alternative Basiswerte weist eine risikoreduzierende Eigenschaft auf, ebenso der Gewinner in der Kategorie Indizes. Risikoreduktion ist eines der Attribute, die Strukturierte Produkte aufweisen können und die sie für viele Anleger attraktiv machen. Dies schmälert zwar in einigen Fällen die möglichen Kurschancen, schon aber die Nerven des Anlegers. Dies zeigt sich auch beim Buy-on-Dips-Zertifikat. Dieses entwickelt sich deutlich weniger volatil als der Basiswert, da es bis dato nur zu 30% im Basiswert investiert ist. Kurz nach dem 1. Trigger Event fiel der Brent Future fast unter den 2. Trigger (siehe Grafik). Im letzten Moment drehte der Basiswert jedoch wieder nach oben und hat sich seitdem sukzessive von den beiden noch offenen Trigger-Levels entfernt. Die Chancen auf eine vollständige Partizipation durch Erreichen aller Trigger-Levels sind aus heutiger Sicht voraussichtlich eher gering. Dank der attraktiven Bonus-Rate dürfte für den Besitzer des Buy-on-Dips-Zertifikates bis zum Verfall aber dennoch eine respektable Rendite resultieren. ■



MISCELLANEOUS PARTICIPATION CERTIFICATE AUF BRENT CRUDE FUTURES



<b>Symbol</b>	-
<b>ISIN</b>	CH1282292072
<b>Produkttyp</b>	Miscellaneous Participation Certificate
<b>Basiswert</b>	Brent Crude Futures
<b>Emittent</b>	UBS
<b>Rating</b>	A+ (S&P)

### AUSSTATTUNG

<b>Laufzeit</b>	11.10.2024
<b>Ausgabepreis</b>	USD 100% des Nennwertes
<b>Erster Handelstag</b>	27.09.2023
<b>Bonus p.a.</b>	10.50%

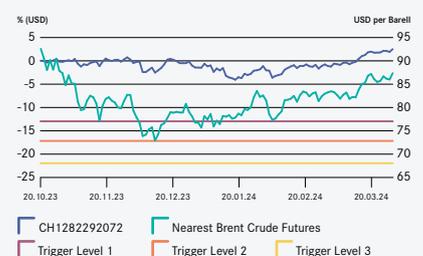
### KENNZAHLEN

<b>Ø Spread</b>	0.98%
<b>Spread Availability</b>	100%

### KURS

<b>Brief (28.03.2024)</b>	USD 102.51%
<b>Handelsplatz</b>	ausserbörslich

### MISCELLANEOUS PARTICIPATION CERTIFICATE CH1282292072 VS. NEAREST BRENT CRUDE FUTURES



### «PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

- + Buy-on-Dips
- Wechselkursrisiko USD/CHF

**BESTES INDEXPRODUKT – GESPONSERT VON SIX**

CH1304175925 – STEP-DOWN AUTOCALLABLE BARRIER REVERSE CONVERTIBLE AUF DREI INDIZES

## Kurzes Leben

Der nicht kotierte BRC mit bedingtem Coupon der Bank Vontobel wurde vorzeitig zurückbezahlt, da alle drei Indizes am ersten Beobachtungstag, dem 6. März 2024, über ihrem Autocall Niveau geschlossen haben.

Dieter Haas

Barrier Reverse Convertibles (BRC) gehören zu den Klassikern unter den Strukturierten Produkten und erfreuen sich in der Schweiz grosser Beliebtheit. Zu den beliebtesten Basiswerten gehören aufgrund ihres defensiven Charakters Indizes. Der vorliegende BRC war mit einem Step-Down Autocall sowie einem bedingten Memory Coupon ausgestattet und bezog sich auf einen Basket aus drei wichtigen Länderindizes: EURO STOXX 50 Index, Nikkei 225 Index und S&P 500 Index. Falls alle Basiswerte an einem Beobachtungstag auf oder über dem Coupon Level schliessen, wird ein Coupon mit Memory Effekt ausbezahlt. Ausgefallene Couponzahlungen können somit an einem späteren Zahlungstag nachgeholt werden. Notieren alle Basiswerte an einem Beobachtungstag auf oder über ihren Autocall Levels, kommt es zur vorzeitigen Rückzahlung, was im Falle des prämierten Siegerproduktes eingetreten ist. Ohne Barriereereignis wäre der Nennwert am Schlussfixierungstag zurückbezahlt worden.

### Überlegungen des Emittenten

Alle drei Indizes entwickelten sich im Jahr 2023 mit zweistelligen Kursgewinnen vielversprechend. Aufgrund des attraktiven bedingten Coupons (2.3125% pro Periode) und der unterjährigen Laufzeit ist der Coupon für Schweizer Anleger steuerfrei. Verpasste Couponzahlungen können aufgrund des Memory Effekts nachgeholt werden. Die Beobachtung der Barriere erfolgt täglich zum Schlusskurs und nicht kontinuierlich. Der Step-Down Mechanismus beim Autocall Level (ATC Trigger bei 100%, 95%, 85%) erhöht die Wahrscheinlichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung an den quartalsweisen Beobachtungsterminen. Schliessen alle Basiswerte an einem Beobachtungstag auf oder über ihrem jeweiligen Autocall

Level, erfolgt die Rückzahlung zum Nennwert zuzüglich eines letzten Coupons für die entsprechende Periode. Aufgrund des finalen Tilgungslevels von 80% müssen sich die Basiswerte im Falle einer Barriereberührung (60%) nur auf 80% (und nicht wie üblich auf 100%) erholen, um eine vollständige Rückzahlung des Nennwerts zu erhalten.

### Kommentar

Das Siegerprodukt in der Kategorie Indizes war ein klassischer BRC mit zusätzlichen Eigenschaften. Durch die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung (Autocall) verfügte es über einen «Coupon-Boost», der durch das «Step-Down»-Feature noch verstärkt wurde. Solange die Basiswerte haussieren (siehe Grafik), kann diese Kategorie von Strukturierten Produkten jedoch nicht mit Direktanlagen in Aktienindexprodukten mithalten. Im vorliegenden Fall war das Timing rückblickend betrachtet suboptimal. Keiner der drei Basiswerte hat sich seit der Anfangsfixierung am 7. Dezember 2023 abgeschwächt, im Gegenteil. Sowohl der Euro Stoxx 50 als auch der Nikkei 225 und der S&P 500 setzten ihren Aufwärtstrend fort. Die eingebauten Features des Renditeoptimierungsproduktes kamen somit nie zum Tragen. Denn bereits am 6. März 2024, dem ersten Beobachtungstag, lagen alle Indizes deutlich über ihrem Autocall-Level, dem Ausübungspreis zum Zeitpunkt der Anfangsfixierung. Dies führte zu einer vorzeitigen Rückzahlung des BRC am 19. März 2024. Die Anleger kamen somit in den Genuss einer einmaligen Couponzahlung. Schweizer Anleger der ersten Stunde profitierten zudem zumindest von einem gegenüber dem Schweizer Franken etwas stärkeren US-Dollar, da der BRC in der Handelswährung US-Dollar emittiert wurde. ■

# Vontobel

STEP-DOWN  
AUTOCALLABLE BARRIER  
REVERSE CONVERTIBLE  
AUF DREI INDIZES

<b>Symbol</b>	–
<b>ISIN</b>	CH1304175925
<b>Produkttyp</b>	Barrier Reverse Convertible
<b>Basiswerte</b>	EURO STOXX 50® Index, Nikkei 225 Index, S&P 500® Index
<b>Emittent</b>	Vontobel
<b>Rating</b>	Aa3 (S&P)

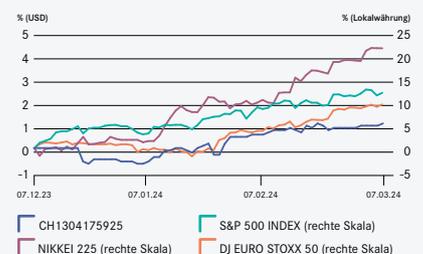
### AUSSTATTUNG

<b>Laufzeit</b>	06.12.2024
<b>Ausgabepreis</b>	USD 100% des Nennwertes
<b>Erster Handelstag</b>	20.12.2023

### KURS

<b>Brief (06.03.2024)</b>	USD 101.10
<b>Rückzahlung</b>	9.03.2024 (vorzeitig)
<b>Handelsplatz</b>	ausserbörslich

### BARRIER REVERSE CONVERTIBLE CH1304175925 AB ANFANGSFIXIERUNG VS. BASISWERTE AB AUSÜBUNGSPREIS



### «PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

- + Renditeoptimierte Aktienindexkonstruktion
- Wechselkursrisiko USD/CHF

# Ein neuer Weg zu nachhaltigen Investitionen für die Schweiz

Es ist mehr als ein Trend, es ist der Massstab:  
Entdecken Sie die Anleihen und Aktien in unseren neuen Swiss ESG Indices.  
**The Future of Finance Is Now.**

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

SIX

**BESTES PRODUKT AUF EINEN AKTIVEN BASISWERT**

– GESPONSERT VON VESTR

CH1181315248 – TRACKER-ZERTIFIKAT (AMC) DER LUZERNER KANTONALBANK  
AUF MARGARIS NO.1 ARTIFICIAL INTELLIGENCE BASKET

## Megatrend künstliche Intelligenz

Der Megatrend Künstliche Intelligenz hat im vergangenen Jahr einen wegweisenden Durchbruch erzielt. Mit dem Tracker-Zertifikat **CAT4LK** haben Anleger die Möglichkeit, breit diversifiziert daran zu partizipieren.

Dieter Haas

Künstliche Intelligenz (KI) verändert die Welt und es ist kein Geheimnis, dass sie die Zukunft des Wachstums ist. KI ist ein umfassendes Konzept, das den Einsatz von Algorithmen und maschinellem Lernen umfasst, um Daten zu analysieren, Muster zu erkennen und Vorhersagen zu treffen. Es ermöglicht den Menschen die Art und Weise, wie wir Informationen integrieren, Daten analysieren und die daraus gewonnenen Erkenntnisse zur Verbesserung der Entscheidungsfindung nutzen, neu zu überdenken. Einer der Hauptgründe, warum KI als Wachstumsmotor der Zukunft gilt, ist ihre Fähigkeit, Aufgaben zu automatisieren, die bisher von Menschen ausgeführt wurden. Diese Automatisierung spart nicht nur Zeit und Geld, sondern erhöht auch die Effizienz und Genauigkeit. Beispielsweise können KI-gesteuerte Chatbots Kundendienstanfragen bearbeiten, sodass sich menschliche Mitarbeiter auf komplexere Aufgaben konzentrieren können.

Mit der Veröffentlichung von ChatGPT ist die künstliche Intelligenz endgültig in der Gesellschaft angekommen. Aber das ist erst der Anfang. Künstliche Intelligenz wird unser tägliches Leben und viele Bereiche von Grund auf verändern. Es gibt bereits eine Reihe von Unternehmen, die künstliche Intelligenz in ihren jeweiligen Bereichen einsetzen, um Prozesse zu automatisieren, effizienter zu gestalten und zu skalieren. Die Wachstumschancen sind endlos, aber es bedarf einer aktiven Auswahl von Unternehmen, um in diesen Bereich einzusteigen und erfolgreich zu sein.

### Überlegungen des Emittenten

Das aktiv verwaltete Tracker-Zertifikat (AMC) **CAT4LK** setzt sich aus erfolversprechenden

Unternehmen aus dem Bereich Künstliche Intelligenz zusammen. Die Aktien werden aus einem breiten Universum von über 50 KI-Playern ausgewählt. Durch aktives Management kann der Basket jederzeit an sich verändernde Rahmenbedingungen angepasst werden, was in einem neuen und dynamischen Bereich wie Künstliche Intelligenz besonders wichtig ist. Spiros Margaris, der weltweit führende KI-Experte, hat die Aktien zusammen mit dem Investment Advisor CAT Financial Products sorgfältig ausgewählt.

### Kommentar

Kein Wunder, dass bei einem solchen Hype neue Produkte wie Pilze aus dem Boden schießen. Das vor rund einem Jahr lancierte endlos laufende Tracker-Zertifikat **CAT4LK** der Luzerner Kantonalbank setzt über den Basiswert Margaris No.1 Artificial Intelligence Basket auf diesen Megatrend. Das aktiv verwaltete Zertifikat wird von der [CAT Financial Products AG](#) verwaltet. Der Basiswert setzte sich per Ende März aus 18 US-Titeln zusammen. Die bisherige Performance übertraf den ETF **IWDC**, der den Weltaktienindex abbildet, trotz einer jährlichen Managementgebühr von 1.55% und einer sehr üppigen Performance-Gebühr von 20%. Die hohen laufenden Kosten dürften die Performance in den kommenden Jahren belasten. Mit günstigeren ETFs auf den Megatrend KI, wie beispielsweise dem an SIX Swiss Exchange kotierten ETF **AIAI** von Legal & General mit einer jährlichen Verwaltungsgebühr von 0.49%, wird es der Anbieter wohl auf Dauer schwer haben. Aber wer weiss, vielleicht ist das aktive Management so gut, dass auch die im Konkurrenzvergleich unbestritten hohen Kosten überkompensiert werden können. ■


**Luzerner  
Kantonalbank**

**MARGARIS NO.1  
ARTIFICIAL  
INTELLIGENCE BASKET**

<b>Symbol</b>	CAT4LK
<b>ISIN</b>	CH1181315248
<b>Produkttyp</b>	Tracker-Zertifikat
<b>Basiswert</b>	Margaris No.1 Artificial Intelligence Basket
<b>Emittent</b>	Luzerner Kantonalbank
<b>Rating</b>	AA (Moody's)

### AUSSTATTUNG

<b>Laufzeit</b>	open-end
<b>Ausgabepreis</b>	CHF 100.00
<b>Erster Handelstag</b>	03.04.2023
<b>TER p.a.</b>	1.55% plus 20.00% Performance-Gebühr

### KENNZAHLEN

<b>Ø Spread</b>	0.75%
<b>Spread Availability</b>	100%

### KURS

<b>Brief (28.03.2024)</b>	CHF 125.54
<b>Handelsplatz</b>	SIX Swiss Exchange

### PRODUKTINFOS

**Weblink** [payoff.ch/CAT4LK](https://payoff.ch/CAT4LK)

### TRACKER-ZERTIFIKAT CAT4LK VS. ETFs IWDC UND AIAI



Quelle: baha

### «PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

- + Attraktiver Megatrend
- Hohe Gebühren



# White label Software-as-a-Service Solution for actively managed products

Actively Managed Certificates (AMCs), Exchange Traded Notes (ETNs), Separately Managed Accounts (SMAs), Direct Indexing Quantitative Investment Strategies (QIS), Asset Backed Securities (ABS), Credit Linked Notes (CLN) and more



## BESTES PRODUKT AUF ALTERNATIVE BASISWERTE

CH1300961203 – ETP VON LEONTEQ SECURITIES AUF  
RISK-ADJUSTED BITCOIN & USD OVERNIGHT INTEREST INDEX

# Neuer Ansatz der Risikobudgetierung

Kryptoanlagen wie Bitcoin sind äusserst volatil. Das Exchange Traded Product **XBTO** begrenzt das maximale Rückschlagrisiko, indem es mit USD Cash kombiniert wird.

Dieter Haas

Krypto-Assets gelten als volatile Anlageklasse, die zunehmend an Bedeutung gewinnt und gleichzeitig durch eine geringe Korrelation zu traditionellen Assets zur Diversifikation beiträgt. Das ETP+ auf den Risk-Adjusted Bitcoin & USD Overnight Interest Index ist an die Wertentwicklung des risikoadjustierten Bitcoin & USD Overnight Interest Index gekoppelt. Der Index bildet die Wertentwicklung eines dynamischen Portfolios aus Bitcoin und USD-Cash ab, das täglich zum US Secured Overnight Financing Rate (SOFR) verzinst wird. Die Benchmark des ETP **XBTO** verwendet ein neuartiges Konzept zur Risikobudgetierung, das darauf abzielt, Rückgänge durch eine dynamische Allokation zwischen Bitcoin und USD-Cash zu reduzieren. Das maximale Rückschlagrisiko auf 1-Jahres-Basis ist auf ca. 20% begrenzt und der Index wird täglich neu gewichtet. Dies macht Bitcoin auch für konservativere Anleger investierbar.

Auf der Website des Indexanbieters finden Sie die gemeinsam mit Leonteq Securities herausgegebene [Medienmitteilung](#) zum Zeitpunkt der Lancierung.

### Überlegungen des Emittenten

Der Risk-Adjusted Bitcoin & USD Overnight Interest Index verfolgt primär das Ziel, das Verlustpotenzial zu begrenzen. Dies wird erreicht, indem ca. 80% des 1-Jahres-Höchststandes des Index in einer verzinslichen Barreserve gehalten und der Rest in Bitcoin investiert wird. Die Allokation wird täglich überprüft und angepasst. Damit entspricht das Konzept eher einer Gewinnmitnahme-Strategie als einer statischen 20%/80%-Strategie. Die Strategie zeigt ihre Vorteile unter anderem in einer geringeren Volatilität, einer niedrigeren Sharpe Ratio

und einem geringeren maximalen Rückschlagrisiko. Dennoch kann sich die Rendite sehen lassen. Seit der Fixierung Ende November konnte das ETP+ bis Ende 2023 um rund 3.5% zulegen, was einer annualisierten Rendite von über 37% entspricht. Trotz der Besicherung des ETP+ in Kooperation mit Tochtergesellschaften von SIX betragen die laufenden Kosten des an SIX Swiss Exchange und BX Swiss kotierten ETP+ lediglich 0.95% p.a., was das Produkt zu einem interessanten Krypto-Einstiegsprodukt macht.

### Kommentar

Mit dem gewählten Mix aus Cash und Bitcoin gelingt es dem Konzept, die extrem hohen Schwankungen der Kryptoanlage deutlich zu reduzieren. Der Renditetreiber bleibt jedoch der Bitcoin. Die Aussichten für die kommenden Monate bleiben positiv. In der Vergangenheit hat Bitcoin nach einem Halving (voraussichtlich am 20. April 2024) in der Regel deutlich zugelegt. Einige Experten erwarten einen Anstieg auf sechsstellige Werte bis zum 1. Quartal 2025. Sollten sie recht behalten, würde sich dies auch positiv auf das ETP **XBTO** auswirken.

Zwar lassen sich mit dem Exchange Traded Product längst nicht so fantastische Renditen erzielen wie mit einem Direktinvestment in Bitcoin. Dafür können Anleger ruhiger schlafen und ihre Nerven schonen. Es eignet sich daher hervorragend für risikobewusste, eher konservative Anleger, die sich erstmals in die Anlageklasse der Kryptos wagen möchten.

Weitere Informationen finden interessierte Anlegerinnen und Anleger auf der [Website](#) des Emittenten sowie auf der [Website](#) des deutschen Indexanbieters LIXX GmbH. ■



RISK-ADJUSTED  
BITCOIN & USD  
OVERNIGHT INTEREST  
INDEX



<b>Symbol</b>	XBTO
<b>ISIN</b>	CH1300961203
<b>Produkttyp</b>	Tracker-Zertifikat
<b>Basiswert</b>	Risk-Adjusted Bitcoin & USD Overnight Interest Index
<b>Emittent</b>	Leonteq Securities
<b>Rating</b>	BBB (Fitch)

### AUSSTATTUNG

<b>Laufzeit</b>	open-end
<b>Ausgabepreis</b>	USD 100.45
<b>Erster Handelstag</b>	20.12.2023
<b>TER p.a.</b>	0.95%

### KENNZAHLEN

<b>Ø Spread</b>	0.4321%
<b>Spread Availability</b>	99.59 %

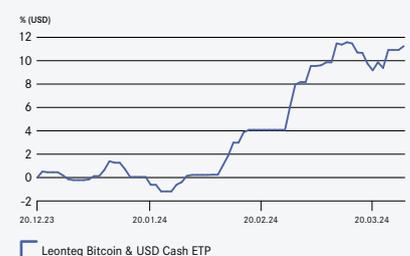
### KURS

<b>Brief (28.03.2024)</b>	USD 115.78
<b>Handelsplatz</b>	SIX Swiss Exchange

### PRODUKTINFOS

<b>Weblink</b>	<a href="https://payoff.ch/XBTO">payoff.ch/XBTO</a>
----------------	---

### ETP XBTO



Quelle: baha

### «PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

- + Risikoadjustiertes Konzept
- Baisse bei Bitcoin

## BESTES ESG-PRODUKT

DE000SV24YA3 – TRACKER-ZERTIFIKAT VON SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AUF  
SGI GLOBAL WASTE MANAGEMENT INDEX CNTR

# Steigende Bedeutung von Recycling

Die fachgerechte Entsorgung von Abfällen wird immer wichtiger. Mit einer auf dieses Thema fokussierten breiten Auswahl, können Anleger über das endlos laufende Tracker-Zertifikat **SG1LSG** an diesem Trend partizipieren.

Dieter Haas

Das Anlageprodukt bietet die Möglichkeit, gezielt in eine Vielzahl von Unternehmen aus dem Bereich der Abfallwirtschaft zu investieren. Der Index wird von S&P Dow Jones Indices in Euro berechnet und bildet die Wertentwicklung von Unternehmen ab, die einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit der Sammlung, dem Transport, der Aufbereitung und dem Recycling oder der Entsorgung von Abfällen widmen. Da es sich um ein endlos laufendes Zertifikat handelt, muss sich der Anleger nicht wie bei befristeten Investments in regelmässigen Abständen um eine Wiederanlage kümmern. Sie partizipieren so lange an der Wertentwicklung des Index, bis sie das Zertifikat verkaufen oder die Emittentin das Zertifikat kündigt. Im Gegensatz zu einer Direktanlage in eine Aktie verringert sich durch die Diversifizierung des Index auch das Anlagerisiko. Bereits mit geringem Kapitaleinsatz kann in eine Vielzahl von Aktien investiert und damit eine breite Streuung erreicht werden.

### Überlegungen des Emittenten

Die Themen Umweltbewusstsein und Nachhaltigkeit haben in der Gesellschaft in den letzten Jahren immer mehr an Bedeutung gewonnen. Die Sammlung, Verwertung und fachgerechte Entsorgung von Abfällen gehört zu den vorrangigsten Aufgaben der Menschheit. Denn weltweit fallen täglich riesige Abfallmengen aus Haushalten, Gewerbe und Industrie an. Diese stetig wachsenden Abfallmengen gefährden nicht nur die Gesundheit der Menschen, sondern stellen auch eine grosse Belastung für unsere Umwelt, das Klima und zunehmend auch für die Weltmeere dar. Als Grundlage für die Auswahl der Unternehmen dient eine Klassifizierung von Dow Jones. Die Auswahl

der einzelnen Aktien erfolgt nach klar definierten Regeln und es werden nur Unternehmen ausgewählt, die mehr als 50% ihres Umsatzes oder Reingewinns mit abfallwirtschaftlichen Aktivitäten erzielen.

### Kommentar

Das Tracker-Zertifikat **SG1LSG** liegt seit seiner Liberierung am 14. April 2023 noch hinter dem in CHF währungsgesicherten ETF **IWDC** auf den MSCI World zurück. Seit dem 11. Januar hat sich der Abstand jedoch verringert. Mit einer Performance von 12.48% im 1. Quartal startete der Basiswert schwungvoll ins neue Jahr. Der Aufwärtstrend ist intakt, ein Ende nicht in Sicht. Der SGI Global Waste Management Index wird seit dem 14. August 2009 berechnet und hat sich hervorragend entwickelt. Detaillierte Informationen finden interessierte Anleger unter folgendem [Link](#). Die vier Aktien Waste Management, Waste Connections, Republic Services und Xylem haben in der per Ende März 31 Titel umfassenden Auswahl ein Indexgewicht von insgesamt 55.62%. Geografisch liegt der Schwerpunkt der ausgewählten Titel in den USA, weshalb für CHF-Anleger ein gewisses Wechselkursrisiko besteht, auch wenn das Tracker-Zertifikat in CHF gehandelt wird. In der aktuellen Auswahl sind übrigens keine Unternehmen aus der Schweiz enthalten. Die jährliche Gebühr von 0.80% liegt im Rahmen vergleichbarer Angebote. Das Gewinnerprodukt des ESG-Awards bringt aus unserer Sicht alle Voraussetzungen für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung mit. Der langsame Start seit der Liberierung am 14. April 2023 täuscht. Langfristig dürften Neueinsteiger mit diesem Anlageprodukt viel Freude haben, wie ein Blick auf die Indexseite des Emittenten visualisiert. ■

**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**



TRACKER-ZERTIFIKAT  
AUF SGI GLOBAL  
WASTE MANAGEMENT  
INDEX CNTR

<b>Symbol</b>	SG1LSG
<b>ISIN</b>	DE000SV24YA3
<b>Produkttyp</b>	Tracker-Zertifikat
<b>Basiswert</b>	SGI Global Waste Management Index CNTR
<b>Emittent</b>	Société Générale
<b>Rating</b>	A (S&P)

### AUSSTATTUNG

<b>Laufzeit</b>	open-end
<b>Ausgabepreis</b>	CHF 9.98
<b>Mgt. Fee p.a.</b>	0.80%
<b>Erster Handelstag</b>	14.04.2023

### KENNZAHLEN

<b>Ø Spread</b>	1.05%
<b>Spread Availability</b>	100%

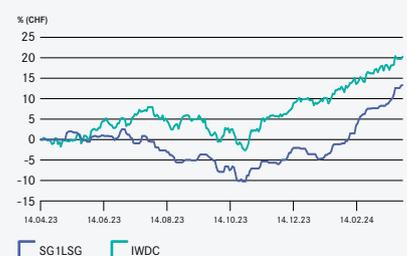
### KURS

<b>Brief (28.03.2024)</b>	11.30%
<b>Handelsplatz</b>	SIX Swiss Exchange

### PRODUKTINFOS

**Weblink** [payoff.ch/SG1LSG](https://payoff.ch/SG1LSG)

### TRACKER-ZERTIFIKAT SG1LSG VS. ETF IWDC



Quelle: baha

### «PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

- + Megatrend Recycling
- Wechselkursrisiken

## DIE OSCARS DER SCHWEIZER DERIVAT-BRANCHE

Am 11. April 2024 wurden in Zürich die 19. Swiss Derivative Awards für die besten Strukturierte Produkte und Produktemittenten der Schweiz verliehen.



## Die Gewinner 2024



- Bestes Aktienprodukt



- Bester Market Maker Hebelprodukte



- Bestes Edelmetall-/ Währungs-/ Zinsprodukt
- Bestes Produkt auf alternative Basiswerte
- Prädikat «Top Service»



- Bestes Produkt auf einen aktiven Basiswert
- Bester Market Maker Anlageprodukte
- Prädikat «Top Service»



- Prädikat «Top Service»



- Bestes ESG-Produkt



- Bestes Rohstoffprodukt



- Bestes Indexprodukt
- Prädikat «Top Service»

## WIR GRATULIEREN HERZLICH!

Neben den Produkttrophäen, dem Market Making für Anlage- und Hebelprodukte sowie dem Prädikat «Top Service» wurde dieses Jahr wieder ein Research Award verliehen. Heiner Beckmeyer von der Universität Münster gewann mit seiner Arbeit «Machine Learning and Nonlinearities in Asset Pricing». Weitere Informationen sowie Fotos von der Preisverleihung finden Sie unter [www.swiss-derivative-awards.ch/awards](http://www.swiss-derivative-awards.ch/awards).

CO-HOST



PARTNER



MEDIENPARTNER

