

16.82
59.41
34.73
12.36
27.87
LAST
12.1
8.95
37.10
97.22
34.79
62

19.43
+1.02
+8.87
+1.42
+2.54
+21.1

76.12
+9.92
+6.12
+1.57
+4.52

16.82
58.21
34.73
12.36
27.87
12.34
37.10
30.10

9.43
+1.02
+8.87
+1.42
+2.54
+21.1

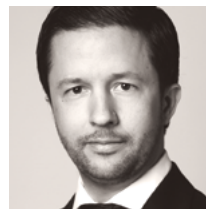
12.1
8.95
37.10
97.22
34.79
62

12.1
8.95
37.10
97.22
34.79
62

dp derivativepartners
powered by avaloq

SCHWEIZERJAHRBUCH[®]
für Strukturierte Produkte

2021



NR. 12
JAHRBUCH[®]
www.payoff.ch

Sicher und einfach in digitale Assets investieren



SEBA, die Bank für die New Economy

Das hatten wir so nicht kommen sehen...



Vor einem Jahr, als das letzte Schweizer Jahrbuch für Strukturierte Produkte erschienen ist, war die Welt noch in Ordnung. Entsprechend positiv waren die Vorzeichen für 2020 und entsprechend hoch die Erwartungen. Es kam dann aber anders. Aber trotz der Wirren um die Pandemie, verlief das vergangene Jahr für die Finanzindustrie, und insbesondere den Markt für Strukturierte Produkte, erfreulich. Die Strukturierten Produkte zeigten einmal mehr ihre Vorteile in volatilen Märkten. Aber vor allem auch das globale «Geldrücken» und die entsprechend starken Finanzmärkte verhalfen der Industrie zu einem starken Resultat.

Beeindruckend war die Entwicklung der Turnovers bei den an der SIX gelisteten Produkte - Rund CHF 22.6 Mia. Ein Plus von rund 27% gegenüber Vorjahr und fast wieder auf Niveaus von 2015 oder früher. Die Kryptowährungen waren im Turnover mit rund CHF 700 Mio. mit von der Partie. Rekordniveau erreichte die Anzahl der Neulistungen an der SIX - über 60'000 neue Produkte. Hier nur eine kleine Auswahl von interessanten Zahlen, die das Jahr 2020 zu bieten hat.

Das Legal-Update widmet sich dem Thema «ein Jahr FIDLEG». Wie ist der aktuelle Stand, was ist bereits erledigt und wo drückt der Schuh? Widmen Sie ein paar Minuten dem spannenden Aufsatz.

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

Auf ein weiteres erfolgreiches Strukturiertes Anlagejahr!

DANIEL MANSER
Geschäftsführer

SERGE NUSSBAUMER
Chefredaktor

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Qualitätsstandards einer Schweizer Bank
- Vollständig mit digital Assets hinterlegt
- Digitale Verwahrung, welche den höchsten institutionellen Standards entspricht
- Täglich handelbar
- Open-end Laufzeit

Kontaktieren Sie Ihre Hausbank, die Ihre Aufträge entgegennimmt*

Für weitere Fragen zum Produkt
sind wir für Sie da

Telefonnummer 041 552 64 90
clientmanagement@seba.swiss
seba.swiss/digital-investment-solutions

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

RECHTLICHER HINWEIS

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

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

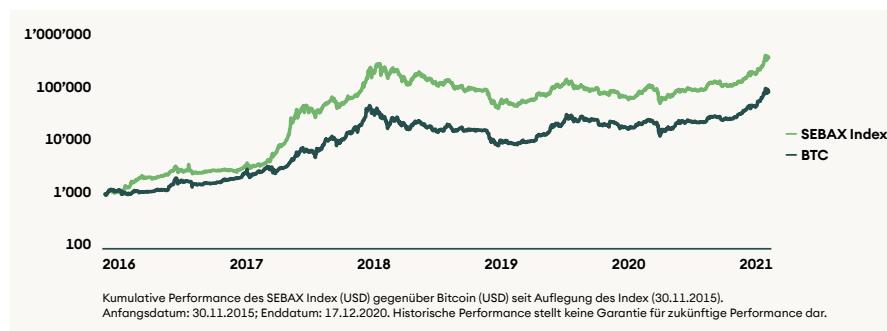
© SEBA Bank AG, Kolpingplatz 15, 6300 Zug, 2021. Alle Rechte vorbehalten.
4 | WWW.PAYOFF.CH JAHRBUCH 2021

Werbung | Partizipation

SEBAX® Crypto Asset Select Index

Der SEBAX® Crypto Asset Select Index ist die Referenz für sicheres und einfaches Anlegen in digitale Assets.

- Einfacher Zugang zu einer neuen Assetklasse mit signifikantem Potenzial und tiefer Korrelation mit traditionellen Anlageklassen
- Ausgezeichneter Performance Track Record
- Deckt rund 80% der Marktkapitalisierung des digitalen Asset Marktes ab
- Einzigartige Kombination von Bottom-Up Research und professioneller Index Methodik



Tracker Zertifikat auf den SEBAX® Crypto Asset Select Index

Das Tracker Zertifikat bietet einen transparenten, einfachen und sicheren Einstieg in die Welt der digitalen Assets. Dieses Produkt wird durch die Zweckgesellschaft (SPV) SA1 emittiert. Ein eventuelles Emittentenrisiko wird durch volle Pfandbesicherung des SPVs mitigiert. Das Tracker Zertifikat wird in der Schweiz öffentlich vertrieben.

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

* Es können Gebühren bei Ihrer Hausbank anfallen.

HERAUSGEBERIN
 Derivative Partners AG
 Splügenstrasse 10, 8002 Zürich
 Telefon 043 305 05 30
 www.derivativepartners.com

CHEFREDAKTION
 Serge Nussbaumer

REDAKTIONSLEITUNG
 Dieter Haas

DESIGN UND LAYOUT
 Rebecca Flores-Leinfelder

ANZEIGEN
 Sibylle Walther

DRUCK
 OSTSCHWEIZ DRUCK
 Hofstetstrasse 14
 9300 Wittenbach

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

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

FOCUS	
Derivatemarkt Schweiz: Turbulentes 2020	5
Wunschprodukte direkt ins Portfolio	9
Beliebte Anlageprodukte 2020	16

INTERVIEW	
André Buck, Global Head Sales, Schweizer Börse	20
Lucas Bruggeman, CEO und David Kunz, COO, BX Swiss AG	22
Enzo Piccolo, Head Sales Swiss DOTS&Partners, Swissquote	24

DIE 30 WICHTIGSTEN KÖPFE	
im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte	26

AWARD-REVIEW	
Swiss Derivative Awards 2020	44

SSPA MAP	
Das bewährte Navigationsinstrument	46

RECHT	
Ein Jahr FIDLEG – wo stehen wir?	48

ADVERTORIALS	54
---------------------	----

DIE MARKTFÜHRER	
im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte	60

DIE ZAHLEN 2020	
der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte im Überblick	74

WEBLINKS	112
-----------------	-----

Derivatemarkt Schweiz:

Turbulentes 2020



Das abgelaufene Börsenjahr litt im ersten Quartal unter dem Ausbruch von COVID-19. Dank der expansiven Geldpolitik der Notenbanken und fiskalischer Unterstützung der Regierungen wurde die Delle bis zum Jahresende mehrheitlich überwunden.

DIETER HAAS

Nach einem positiven Start ins Jahr wurden die Märkte zwischen Mitte Februar und Mitte März von der sich global schnell ausbreitenden Corona-Pandemie auf dem falschen Fuss erwischt. Sie führte zu einem heftigen Rückgang des Weltwirtschaftswachstums. Dank energischer Massnahmen von Seiten der Notenbanken sowie etlicher fiskalischer Unterstützungsprogramme diverser Regierungen konnte das Schlimmste jedoch abgewendet ►

werden. Die Börsen erholten sich bereits ab Mitte März und setzen diesen Prozess bis zum Jahresende fort. Einige Aktienmärkte schlossen Ende 2020 sogar auf neuen Rekordmarken, während die meisten übrigen ihre im 1. Quartal erlittenen Verluste vollständig oder grösstenteils aufholen konnten. Strukturell gab es in der Entwicklung markante Unterschiede. Gefragt waren in erster Linie Technologie- und Wachstumstitel, während werthaltige Aktien weiterhin ein Mauerblümchenda-sein fristeten.

Der Swiss Performance Index schloss am letzten Handelstag des Jahres 2020 bei 13'327.88 Punkten um 3.8% über dem Stand von Ende 2019. Dank seiner defensiven Struktur entwickelte sich der Schweizer Aktienmarkt im internationalen Vergleich lange Zeit überdurchschnittlich. Im 4. Quartal rutschte er allerdings ins vordere Mittelfeld ab, da sich die Anleger im Zusammenhang mit den ersten Impfstofffolgen vermehrt den zyklischen Werten zuwandten. Der US-Dollar tendierte im Jahresverlauf zum Schweizer Franken schwächer, der Euro nahezu unverändert, nicht zuletzt dank wiederholter Interventionen von Seiten der Schweizerischen Nationalbank. Die im 1. Quartal 2020 massiv gestiegene Volatilität bildete sich im 2. Quartal wieder zurück und verharrte danach bis zum Jahresende auf einem, historisch betrachtet, leicht erhöhten Niveau.

Steigende Umsätze und Marktanteils-gewinne

Laut der von Boston Consulting Group im Auftrag des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte erstellten Statistik zur Wertschöpfung der Strukturierten Produkte, die börsenkotierte sowie nicht börsenkotierte Produkte umfasst,

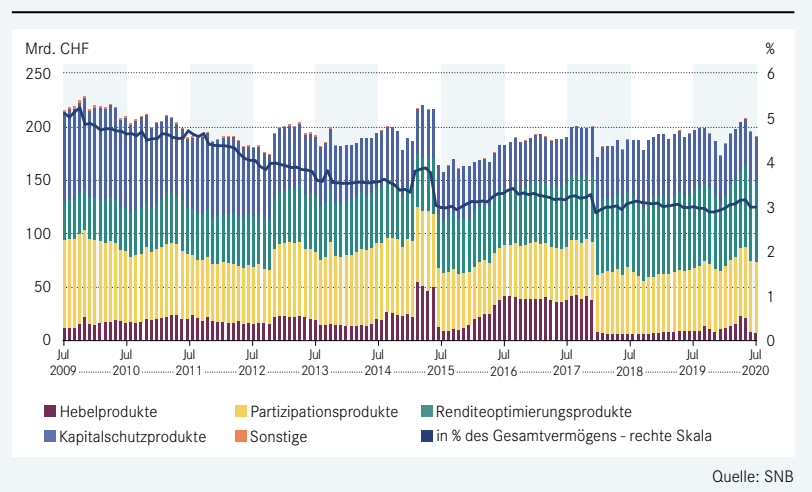
die in oder für die Schweiz kreiert und national sowie international abgesetzt werden, stieg der Umsatz bei den Strukturierten Produkten in den ersten neun Monaten 2020 im Vorjahresvergleich um 8% auf CHF 289 Milliarden. Dieses Wachstum resultierte in erster Linie in den Monaten März und April. Die heftigen Turbulenzen und die zwischenzeitlich stark gestiegenen Volatilitäten befeuerten in dieser Zeitspanne das Geschäft.

Nach den Daten der Boston Consulting Group zeigte die nach Kategorien aufgeteilte monatliche Statistik der Schweizerischen Nationalbank (SNB) ein etwas anderes Bild. In den ersten neun Monaten 2020 sank der Bestand der Strukturierten Produkte in den Kundendepots um 3.8% auf CHF 192.31 Mrd. Der relative Anteil der «Strukis» am Gesamtvermögen kletterte von 2.97% Ende 2019 auf 3.00% Ende September 2020. Die Partizipationsprodukte und die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten Umsatzgewinne, während die

Kapitalschutzprodukte etwas Terrain einbüssten. Sie litten weiterhin unter dem Tiefzinsumfeld an den Obligationenmärkten, welches die Konstruktionsmöglichkeiten dieses Produkttyps stark einschränkt. Das Minus bei den Hebelprodukten, das aufgrund der Börsenentwicklung etwas eigenartig anmutet, dürfte wohl auf eine veränderte Erfassungspolitik der SNB zurückzuführen sein.

Das Kundeninteresse konzentrierte sich auch im Jahr 2020 mengenmässig vorwiegend auf die Anlageprodukte. Die Renditeoptimierungsprodukte weisen, absolut betrachtet, unverändert den höchsten Bestand unter den vier Kategorien auf, Ende Oktober betrug ihr Anteil 38.1% (Oktober 2019: 37.2%). Auf Rang zwei folgten die Partizipationsprodukte mit 3.4% (Oktober 2019: 29.6%). Sie konnten dank der steten Kurserholung ab Mitte März ihre relative Stellung etwas ausbauen. Auf die drittplatzierten Kapitalschutzprodukte entfielen Ende Oktober 22.5% (Oktober 2019:

BESTAND STRUKTURIERTE PRODUKTE IN KUNDENDEPOTS



Quelle: SNB

27.7%). Die Hebelprodukte kamen gemäss der SNB Statistik auf einen relativen Anteil von 3.6% (Oktober 2019: 4.3%).

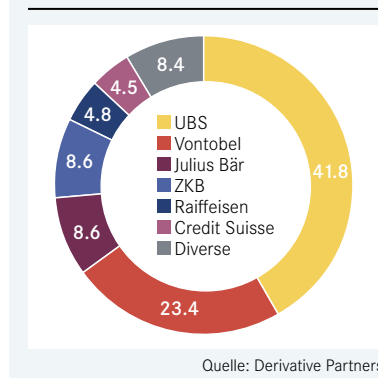
Das ausserbörsliche Geschäft gewinnt an Bedeutung

Nach dem Erreichen der umsatzmässigen Talsohle im Jahr 2016 zeigen die monatlichen, von der SIX Swiss Exchange erfassten, Handelsumsätze seither eine leicht steigende Tendenz auf. Das verdanken sie im Wesentlichen dem dynamisch wachsenden ausserbörslichen Geschäft. Im laufenden Jahr lagen die Monatsumsätze mit Ausnahme der drei Monate Februar, August und September über ihren Vorjahreszahlen. Ende Dezember waren an SIX Swiss Exchange 37'554 (Dezember 2019: 35'097) Produkte kotiert. Dabei entfielen 55.0% der gelisteten Produkte auf Hebelprodukte, 38.8% auf Renditeoptimierungsprodukte, 4.5% auf Partizipationsprodukte, 1.2% auf Kapitalschutzprodukte und lediglich 0.6% auf Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko.

Ungebrochene Dominanz der UBS

Bei der Rangliste nach Marktanteilen blieb im Jahr 2020 alles beim Alten. Die UBS wies Ende 2020 mit 41.8% (Vorjahr: 44.2%) erneut den höchsten Marktanteil auf vor der Bank Vontobel, die auf 23.4% (Vorjahr: 20.1%) kam und der ZKB mit 8.6% (Vorjahr: 7.3%). Dicht dahinter folgte die Bank Bär mit 7.3% (Vorjahr: 7.4%). Raiffeisen verteidigte die fünfte Position vor der erneut sechszehnten Credit Suisse. Der Bereich Diverse verminderte sich um 4.9% auf 8.4%. Die monatlichen Umsatzzahlen weisen nach wie vor starke Schwankungen auf, ausgelöst durch unterschiedliche Absatzvolumina der Partizipationsprodukte des Marktführers UBS. Das jahrelang umsatzmässig im Tableau von SIX Swiss Exchange dominierende Tracker-Zertifikat **OEUSA** auf den MSCI Daily Gross TR Index wurde im August, vermutlich aus Kostenüberlegungen, dekotiert und figuriert seitdem neu im OTC-Segment. Reges Interesse verzeichnete in den vergangenen Monaten ein von der Bank Rothschild

MARKTANTEIL GRÖSSTE EMITTENTEN 2020 (IN %)



Quelle: Derivative Partners

verwaltetes und von der UBS emittiertes Strategie-zertifikat **AAACCU**. Rege nachgefragt wurde des Weiteren erneut das von der Bank Vontobel ausgegebene Tracker-Zertifikat **ZXBTA** auf Bitcoin (siehe Artikel zu den meistgehandelten Anlageprodukten). Nach der dritten Halbierung im Mai hat das Interesse an der Kryptowährung in den letzten Monaten des Jahres spürbar zugenommen.

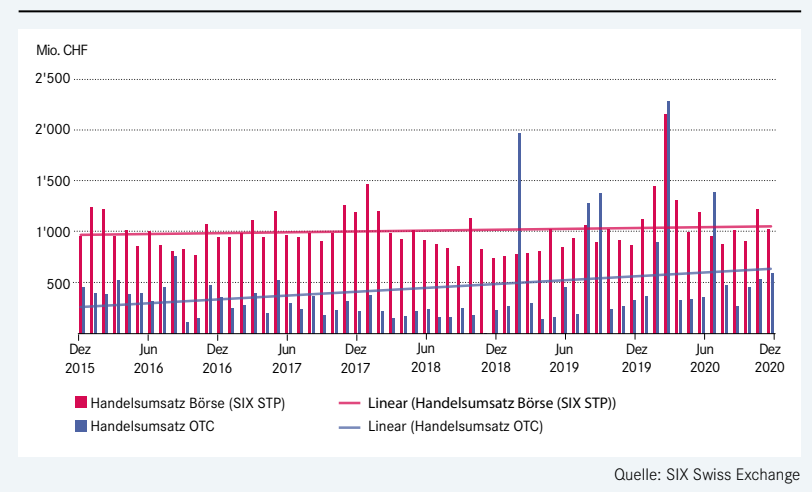
Geringes Emittentenrisiko

Die Pfandbesicherung profitierte von der durch die Pandemie gestiegenen Unsicherheit. Umsatzmässig konnte gegenüber dem Vorjahr ein Plus von 22.5% verzeichnet werden, wobei dies vor allem den Monaten Januar, Mai, Juni und November zu verdanken war. Anzahlmässig verminderte sich das Angebot von 340 Ende Dezember 2019 auf 315 Ende Dezember 2020.

Die Schweiz bleibt Marktleader

Die ersten neun Monate 2020 waren am europäischen Markt für Strukturierte Produkte gekennzeichnet durch gehaltene Umsätze und stabile Volumen. Das Marktvolumen der Anlage- und Hebelprodukte ▶

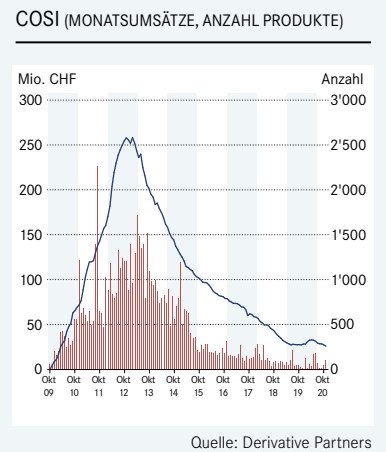
ENTWICKLUNG DER MONATLICHEN STRUKI-HANDELSUMSÄTZE SIX STP UND OTC



Quelle: SIX Swiss Exchange

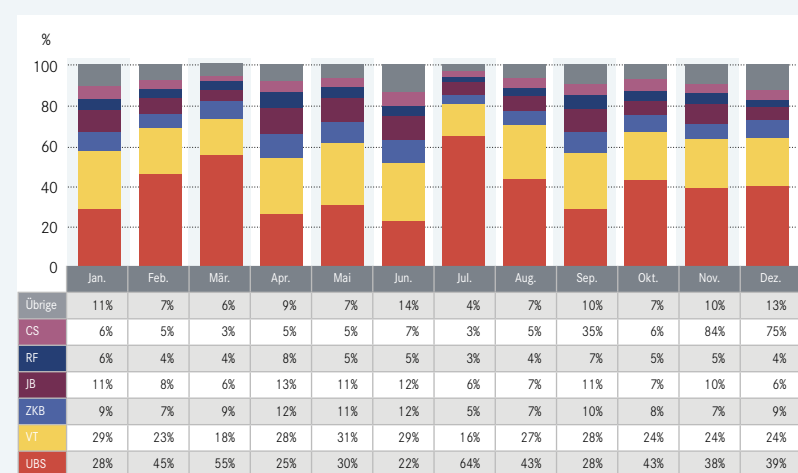
lag zum Ende des 3. Quartals in Belgien, Deutschland, Österreich und der Schweiz bei 274.6 Milliarden Euro und damit um 1% tiefer als im Vorjahresquartal. Ende September wiesen die Anlagezertifikate ein Marktvolumen von 264.5 Milliarden Euro auf und notierten damit um 0.9% unter dem Stand vor Jahresfrist. Bei den Hebelprodukten belief sich das ausstehende Volumen Ende September auf 10.0

Milliarden Euro. Das entsprach einem Anstieg im Vergleich zum 3. Quartal des Jahres 2019 um 1.2%. An Börsen der EUSIPA («European Structured Investment Products Association») -Länder zählte das Produktangebot Ende September 460'209 Anlagezertifikate und 1'231'619 Hebelprodukte. Der Schweizer Derivatmarkt war Ende des 3. Quartals mit einem ausstehenden Gesamtvolumen von EUR 182 Milliarden der grösste, gefolgt von Deutschland mit EUR 62.3 Milliarden.

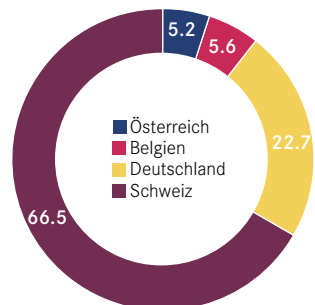


Umsatzmässig lag Deutschland in den ersten neun Monaten 2020 an der Spitze vor Schweden, Italien und der Schweiz. Bei den Kategorien zeigen sich länderspezifische Eigenheiten. So dominieren beim Handelsumsatz in Deutschland, Italien und der Schweiz die Anlageprodukte, während sich in Deutschland, Schweden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

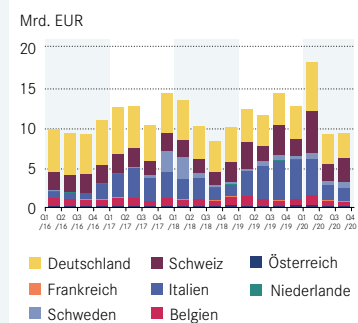
MONATLICHER MARKTANTEIL GRÖSSTE EMITTENTEN (SCHWEIZ)



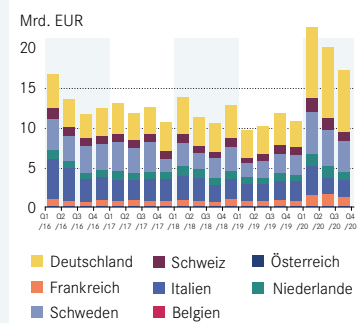
REGIONALES MARKTVOLUMEN IN EUROPA (IN %)



UMSATZ ANLAGEPRODUKTE



UMSATZ HEBELPRODUKTE



Bei der Digitalisierung von Bankprozessen leisten Strukturierte Produkte eine Vorreiterrolle. Profi-Anlegern steht bei vielen Emittenten inzwischen ein umfangreicher, digitaler Produktbaukasten zur Verfügung. Die Anbieterlandschaft wird dabei gerade bereichert – und etwas umsortiert.

MARTIN RAAB

Die Digitalisierung hat den Schweizer Bankensektor dramatisch umgekrempelt, die Bedürfnisse der Kunden haben sich teils markant verändert und traditionelle Vertriebskanäle sind vielfach durchbrochen. Auch die Pandemie des Corona-Virus hat virtuellen, digitalen Angeboten deutlich in die Hände gespielt. «Der Trend zur Digitalisierung ist auch bei Strukturierten Produkten ungebrochen. Während insgesamt mittlerweile etwas mehr als die Hälfte der Produkte über derivate gehandelt werden, hat sich die Digitalisierungsquote im

Kundensegment Banken in der Schweiz in diesem Jahr auf mehr als 85% erhöht – Tendenz weiter steigend» fasst Peter Camenzind, Head Banks Switzerland, bei der **Bank Vontobel** zusammen. Sein Institut gilt als einer der Pioniere im Bereich der Angebots-Digitalisierung bei Strukturierten Produkten.

Digitalisierung auf allen Kanälen
Nicht weniger digital ist auch der Derivatbereich bei der **Bank Julius Bär** unterwegs. «2020 war ein anspruchsvolles Jahr, aber auch ein Ansporn, uns zu dif- ▶

ferenzieren, innovativ zu sein und unseren Kunden ausgezeichnete Lösungen und Dienstleistungen anzubieten» erklärt Mauro Aversano, Head Tailored Solutions & External Sales, Structured Products bei Julius Bär. So hat man dort mit Erfolg digitale Plattformen wie SPARK oder EPIC (für AMCs) eingeführt und das hauseigene «Markets Toolbox»-Angebot erweitert. Offenbar ging die Rechnung auf: «Dank unserem Technologieangebot in Verbindung mit wettbewerbsfähigen Preisen und einem liquiden Sekundärmarkt – selbst bei extremen Marktbedingungen – waren wir in der Lage, die Kundenzufriedenheit zu maximieren und auch ein Rekordjahr in Bezug auf das Emissionsvolumen zu erzielen.» bestätigt Derivat-Vertriebsleiter Mauro Aversano.

«Parallel kam dem Corona-Crash eine Katalysator-Funktion gleich: Investoren, die Geld geparkt hatten, nutzten vielfach die Chance, um in den stark korrigierten Markt einzusteigen.»

Parallel kam dem «Corona-Crash» im Frühjahr 2020 eine Katalysator-Funktion gleich: Investoren, die Geld auf der Seitenlinie geparkt hatten, nutzten vielfach die Chance, um in den stark korrigierten Markt einzusteigen. So wurde im März letzten Jahres nach Angaben der Swiss Structured Products Association (SSPA) mit CHF 52 Milliarden ein extremer Monatsrekord erreicht. Zum Vergleich: Im März 2019, einem eher gewöhnlichen Handelsmonat, belief sich der Umsatz auf CHF 28 Milliarden. Auch der Quartalsumsatz Q1/2020 lag ein

Drittel höher als in 2019. Rund die Hälfte des Umsatzes im «Corona-Quartal» entfiel auf Renditeoptimierungsprodukte, meisten auf Aktienbasiswerte – smarte Profis nutzten die Gunst der Stunde und kassierten hohe Coupons. Die explodierten Volatilitätslevels sorgten für selten gekannte Prämien.

Corona-Crash beflügelt Umsatz

Fast synchron stieg die Zahl der Anfragen auf den Structuring Plattformen enorm an. Viele Vermögensverwalter, Family Offices und andere Profi-Investoren analysierten und simulierten ihre jeweiligen Wunschprodukte. «Die Anfragen erreichten im März und Anfang April ziemliches Rekordniveau. Die IT-Kapazitäten und Rechenleistungen wurden kurzfristig sehr stark beansprucht.» verrät ein Emittentenvertreter. Wunschprodukte obendrein noch mit Extra-Rendite versüsst lockten und führten zu extremen Mittelzuflüssen in Renditeoptimierungsprodukte. Einzig bei Strukturierten Produkten mit dem Basiswert Öl gab es teilweise Probleme, verursacht durch die chaotischen Szenen im WTI-Future. Dieser drehte nach gescheiterten OPEC-Verhandlungen zwischen Saudi-Arabien und Russland rekordverdächtige 25% ins Minus, gefolgt von negativem Terrain. An diesen Tagen wurde der Handel von Derivaten und Strukturierten Produkten auf Structuring Plattformen häufig temporär ausgesetzt. Die Umsätze in den übrigen Basiswerte glühten dagegen. «Obwohl das Jahr 2020 phasenweise sehr volatil war, waren die Kundenaktivitäten sehr gut.» fasst Curdin Summermatter, Leiter des Bereichs Strukturierte Produkte bei der **Zürcher Kantonalbank**, das Geschäftsjahr zusammen. Für 2021 ist man nicht weniger optimistisch.

Selbstentscheider bauen Struktis nach Wunsch

Mit grossem Eifer werden bei einer wachsenden Anzahl von professionellen Investoren Structuring Plattformen insbesondere für das Simulieren von Wunschprodukten verwendet. Der Anleger hat nahezu unbegrenzte Möglichkeiten zur Verfügung. Gerade bei Renditeoptimierungsprodukten wurden von den Emittenten teilweise erhebliche Anstrengungen unternommen, um hauseigene oder extern eingekaufte Algorithmen

«Der Anleger hat nahezu unbegrenzte Möglichkeiten zur Verfügung.»

für die Erreichung des bestmöglichen Rendite-/Risiko-Verhältnisses anzubieten. Damit kann der Anleger die sekundenaktuell beste Kombination aus diversen Basiswerten zur Konstruktion von seinem favorisierten Wunschprodukt herausfiltern. Teilweise werden auch die jeweils angesagten Basiswertkombinationen anderer Marktteilnehmer («Wisdom of the Crowd») auf den Structuring Plattformen als Information und Inspiration publiziert. «Die Zukunft des standardisierten Produktvertriebs liegt ganz klar im vollintegrierten Digitalangebot. Strukturierte Produkte sind aber nicht immer so einfach. Das bedeutet: Plain-Vanilla Derivat-Sales braucht man mittelfristig keine mehr, sondern nur noch echte Profis für komplexe Dinge» hört man aus einer Bank. In der Realität stossen allerdings bei allen Emittenten häufig die selbstgesteckten Vertriebsziele des Senior Management auf Zurückhaltung der professionellen Buy-Side: Es kommen eben nicht jeden Tag

beliebig viele Millionentickets von Vermögensverwaltern und Family Offices bei den Emittenten an.

«Das bedeutet: Plain-Vanilla Derivat-Sales braucht man mittelfristig keine mehr, sondern nur noch echte Profis für komplexe Dinge» hört man aus einer Bank.»

Buntes Treiben in der Anbieterlandschaft

Im hiesigen Markt sind derzeit acht führende Emittenten mit eigenen Structuring Plattformen präsent: **Bank Julius Bär, Bank Vontobel, Credit Suisse, Leonteq Securities, Marex Financial Products, Société Générale, UBS und Zürcher Kantonalbank**. Der neuste Mitbewerber im Schweizer Derivatmarkt ist Marex Financial Products, mit Hauptsitz in London. Die Equipe rekrutiert sich aus bekannten Spezialisten mit gravierender Derivate-Vergangenheit (u.a. Nilesh Jethwa, Joost Burgerhout, Martin Kummer und Omar Sharif) und hat erhebliches Potenzial im Zuge des Systemausbaus in der Schweiz Marktanteile zu gewinnen. «Von Woche zu Woche werden auf unserer Plattform ,AGILE' neue Funktionen hinzukommen oder bestehende verbessert» gibt Joost Burgerhout, Head of Marex Financial Products, einen Ausblick. So werden auch Multi-Emittenten hinzukommen. Marex selbst kann auf sein BBB-Rating von S&P zurückgreifen. «Wir werden den Schweizer Markt für Strukturierte Produkte mit unserem Angebot definitiv bereichern».

In puncto Emittenten-Rating – defacto die Ausfallsicherheit der Strukturierten Produkte – führt bei den Plattform-Betreibern weiterhin die ZKB mit der absoluten Höchstnote «AAA». In Sachen «Multi-Emittenten»-Funktion führen derzeit Leonteq und die Bank Vontobel. Institutionelle Zugänge aus jüngerer Vergangenheit sind nach Angaben von Kévin Dayot, Executive Director und Head of Digital Platform Services bei **Leonteq Securities** die Société Générale, Barclays, Standard Chartered Bank und die Corner Bank dazu gekommen. Beim Mitbewerber Vontobel und deren Plattform «deritrade» hat der Zugang der **Luzerner Kantonalbank** im Mai 2020 für positives Staunen gesorgt. Die Zentralschweizer hatten lange Zeit auf «freiwillige Selbstisolation» beim Thema White Labeling und Strukturierungsplattformen gesetzt. Auf Deritrade sind inzwischen acht externe Emittenten vertreten. Im Herbst vergangenen Jahres hatte zudem **J.P. Morgan** auf Deritrade die Minium-Fee auf CHF 20'000 herabgesetzt und zwei Produkttypen in seinem Angebot ergänzt.

«Im hiesigen Markt sind derzeit acht führende Emittenten mit eigenen Structuring Plattformen präsent.»

Im Bereich des «Thematic Investing» plant man bei **UBS Investment Bank** zu expandieren. So nennt Jérôme Allet, Head Public Distribution Switzerland bei UBS u.a. Greentech & Clean Energy, ESG/ Sustainability, Digital Home, Cybersecurity, Disruptive Tech, 5G als Bereiche wo man in 2021 gezielt Flagge

zeigen wird. «Das Umfeld des Jahres 2020 mit tiefen Zinsen und hoher Volatilität war ideal für Strukturierte Produkte. Wir erwarten, dass dieser Trend in reduziertem Ausmass weiterhin anhält. Die höhere Korrelation von Bonds und Aktien tragen dabei ihren Teil dazu bei. Weitere Kundengruppen kommen daher für diese nicht linearen Payoffs in Frage» erläutert Jérôme Allet.

«Der Schweizer Derivatmarkt zieht weiterhin auch Challenger an.»

Im Derivat-Bereich bei **Vontobel** kam es im letzten Jahr zu erheblichen personellen Veränderungen: Vom Bereichsvorstand Investment Banking (Roger Studer) bis hinunter zum Manager für die Deritrade-Plattform (Thomas Stadler) haben rund ein halbes Duzend Leute das Handtuch geworfen. Wo genau, wann und in welchen Funktionen diese in der Finanzbranche wieder tätig werden, ist derzeit noch nicht definitiv. Bei Vontobel blickt man nach vorne: «Wir werden weiter die Digitalisierungsquote erhöhen sowie den Vertrieb von Actively Managed Certificates stärken. Es stehen bereits weitere Emittenten und Features in den Startlöchern, um das Angebot auf deritrade zu erweitern und die Nutzerfreundlichkeit auf der Plattform weiter zu erhöhen. Unsere Kunden können somit auch in 2021 auf uns zählen.» gibt Peter Camenzind von der Bank Vontobel einen optimistischen Ausblick.

Direkte Zugänglichkeit für Kunden wichtig

Ähnlich dem integrierten Angebot von Amazon & Co. – umfangreiche, zeitge-

nössische Produktauswahl, nahtloser Abrechnungsprozess und perfekte Lo-

«Die permanente Hausaufgabe der Emittenten ist Wissensvermittlung, Risikoaufklärung und faires Marktverhalten voranzutreiben. Das hilft gegen Fake News und Scheinwahrheiten.»

gistik nach dem Kauf – ist es für Structuring Plattformen sehr wichtig, im Blickfeld der professionellen Investoren (Kunden) zu sein und idealerweise als integraler Bestandteil des Online-Bankings genutzt werden zu können. Nach wie vor profitieren Emittenten, die ein starkes Inhouse-Geschäft über das Wealth Management bzw. Private Banking haben und dort ihre Strukis optimal in Szene setzen können. Doch dass auch ohne hauseignes Private Banking ein integriertes Supermarktangebot (Pre-Trade bis Post-Trade) möglich ist, beweist Leonteq. Mit der Plattform «LynQs» hat man einen ansehnlichen, digitalen Marktplatz rund um Strukturierte Produkte geschaffen. So sind neben attraktiven Renditepaaren im Advent von FIDLEG / FINIG Reporting-Themen bzw. das sog. Lifecycle-Management wichtig. Vermögensverwalter benötigen u.a. tagesaktuelle Bewertungen und Risiko-Kennziffern der im Portfolio gehaltenen Strukturierten Produkte, automatisierte Hinweise für auslaufende oder vom Emittenten gekündigte Produkte sowie laufende Barrieren- und Risikoüberwachung.

Gute SSPA Informations-Kampagnen
Für Privatanleger sind derartige Repor-

tingtools eher nebensächlich, man fokussiert sich primär auf gute, kompetitive Produktkonditionen. Im Segment Privatanleger ist die permanente Hausaufgabe der Emittenten die Wissensvermittlung, Risikoaufklärung und faires Marktverhalten voranzutreiben. Nur so kann gegen Fake News und Scheinwahrheiten im Zusammenhang mit Strukturierten Produkten wirksam begegnet werden. Die digitale Wissenskampagne des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte und der Web-Relaunch sind wesentlich in dieser Mission. Mit grosser Spannung wird in diesem Zusammenhang die Lancierung des

«Das digitale Tool soll interessierten Anlegern den Wissenzugang und Produkteinstieg erleichtern.»

«SSPA Lab» im 1. Quartal 2021 erwartet. In Zusammenarbeit mit der Universität Zürich und Leonteq plant der Struki-Verband einen einfachen und spielerischen Einstieg ins Thema Derivate und Strukturierte Produkte. Das digitale Tool soll interessierten Anlegern den Wissenzugang und Produkteinstieg erleichtern. Somit ist einmal mehr Digitalisierung im Finanzmarkt der Schlüssel zu weiterem Wachstum – auch und gerade bei Strukturierten Produkten. ■

AUF EINEN BLICK:

VIEL BEWEGUNG IM SCHWEIZER DERIVATMARKT 2021

Trotz Corona-Wirren und vielen geopolitischen Nachrichten, insbesondere aus Washington D.C. und Peking, gibt sich der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte sehr robust. Jüngst ist mit **Marex Financial Products** ein neuer Challenger-Emittent samt eigenem Structuring Tool «AGILE» am Markt präsent. Marex FP rekrutiert sich aus bekannten Spezialisten mit gravierender Derivate-Vergangenheit (u.a. Nilesh Jethwa, Joost Burgerhout, Martin Kummer und Omar Sharif). In diesem Jahr wird sich u.a. für die **Luzerner Kantonalbank** als neuem Mitglied auf der Trade zeigen, wie gut die Multi-Issuer Plattform zu Nutzen gemacht werden kann. Bei der **Bank Vontobel** sortiert man sich personell neu – dort gipfelte zum Jahresende 2020 die Abwanderung von diversen Derivatprofis. Endgültig unter dem Dach der **Société Générale** angekommen ist das ehemalige Strukturierte Produkte-Team der Commerzbank Schweiz. Erfolgreich auf stillem Wachstumskurs und mit hervorragendem Service ist unterdessen die **Zürcher Kantonalbank** im Bereich Strukturierte Produkte unterwegs. Deutlich bescheidener im Aussenaustritt als noch vor ein paar Jahren ist **Leonteq** wahrnehmbar, wo unaufhaltsam am paneuropäischen, digitalen Marktplatz rund um Strukturierte Produkte gearbeitet bzw. gecodet wird. Bei den Supertankern **UBS** und **Credit Suisse** ist das Geschäft mit Strukturierten Produkten (u.a. Thematic Investing wie Sustainability, Tech) samt Plattformen auf perfektem Kurs. Bei UBS dürfte der digitalisierungsaffine Group CEO sicher Impulse setzen. Stark auf externe Vermögensverwalter und HNWI's promotet die **Bank Julius Bär** ihre Tools «JB Derivatives Toolbox», «SPARK» und «EPIC». Etwas Besonderes im Bereich Strukturierte Produkte sind nach wie vor die rund 2'600 Tracker-Zertifikate (AMCs), welche an der **BXSwiss** für heimische Anleger handelbar sind: Diese Portfolios sind zum grossen Teil von Privatanlegern kreiert und an der BXSwiss exklusiv zum Handel verfügbar.
– Martin Raab

Swiss DOTS

ZURÜCK ZU DEN



Handeln Sie über 90'000 Hebelprodukte zu CHF 9.- flat auf [swissquote.com/swissdots](https://www.swissquote.com/swissdots)

Unsere Partner:

Swissquote

Goldman Sachs

UBS

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Vontobel

BNP PARIBAS

ÜBERBLICK STRUCTURING-PLATTFORMEN SCHWEIZ

	Bank Vontobel	Credit Suisse	Leonteq Securities	Julius Bär	Marex	UBS	Societe Generale	Zürcher Kantonalbank
Name der Structuring-Plattform	deritrade®	my Solutions	LYNQS / Constructor	Derivative Toolbox	AGILE	SP Investor	SG Markets SP	eTrading Pro
% der über die Plattform gehandelte Produkte (YTD) vom Gesamt Struki-Umsatz	Ca. 55%	Keine Angabe	18% (client execution), 47% (sales execution)	Keine Angabe	Keine Angabe – in Betrieb erst seit Nov. 2020	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe
Anzahl täglicher Pricing-Anfragen	~10.000	Keine Angabe	19.000	Keine Angabe	~2.000	Keine Angabe		Keine Angabe
Mindestvolumen (CHF)	20'000	20'000	1'000	20'000	Keines	EQ: 10'000, FX/PM: 10'000	(EUR) 50'000*	20'000
Angebote Produkttypen	19 Strukturen aus Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation mit möglichen Zusatzmerkmalen	RC, BRC, Callable BRC, Autocallable RC/BRC, Discount - Zertifikate, Bonus-Zertifikate, ProNotes, FX OTC Optionen, Securitized & OTC FINER	RC, MRC, BRC, MBRC (Multi BRC) jew. mit Autocall und Softcall, Multi Chance BRC, KS mit/ohne Cap, Express, Bonus, Capped Bonus, Discount, Airbag, Outperformance, ELN, KOELN, FCN, Twin Win (mit/ohne Autocall)	Autocall (Barrier) RC (Single, Multi, Step-Down), Callable (Barrier) RC (Single, Multi), (Barrier) Express Certificate (Single, Multi, mit/ohne Memory, Step-Down), Bonus Certificates (Single, Multi, mit/ohne Cap, Wof-Wof oder Wof-Basket), Discount Certificates.	RC, BRC, Autocallable RC/BRC, Expresszertifikat, TwinWin Autocall, Katpitalschutz mit Partizipation/Barrieriere/Twin- Win/Cap, Note und OTC Format	EQ: Single/Worst of RC und BRC mit/ohne Autocall, DC, BC mit/ohne Cap; X: RC, DC, FX: RC, DC, PM: DC	Autocall, RC, BRC, Discount Certificates, Participation products, Credit Linked Notes	BRC, Autocallable BRC, Callable BRC, Express Certificates, FX-DC
Häufigstgenutzte Produkttypen (%-Schätzung)	Renditeoptimierung	BRC, RC & FINER (>90%)	Autocallables (38%), BRC (22%), Andere (40%).	Renditeoptimierung	Renditeoptimierung	EQ: BRC (45%), FX: RC (65%)	Keine Angaben	Keine Angabe
Mögliche Währungen	CHF, EUR, USD, AUD, DKK, GBP, HKD, JPY, NOK, SEK, SGD	EQ: CHF, EUR, USD, GBP, CAD, AUD // FX: 21 Währungen und 4 Edelmetalle	AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, RUB, SEK, SGD, USD	EQ: AUD, CHF, EUR, GBP, HKD, SEK, SGD, NOK, USD; JPY, DKK // FX: 20 Investitions-Währungen	EUR, USD, CHF, GBP, CAD, AUD, JPY	EQ: AUD, CHF, EUR, USD, GBP, SEK, NOK, DKK, JPY, HKD, SGD // FX: 20 Währungen und 4 Edelmetalle	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, SEK, USD, CZK, MXN, PLN; SEK, SGD	CHF, EUR, USD, inkl. Quanto
Szenariorechner/Visualizer während Structuring	Nein	Nein	Ja (backward und forward simulations)	Ja	Ja	Teilweise	Nein	Ja
Mehrere juristische Emittenten wählbar?	Deutsche Bank, J.P.Morgan, Société Générale, UBS, Vontobel, ZKB, LUKB, BNP	Nein	Leonteq Guernsey Branch, Leonteq Zurich mit AKB Garantie, Leonteq Zurich mit Postfinanz Garantie, Société Générale, Barclays Plc, Standard Chartered Bank, EFG International Finance (Guernsey) Ltd, Raiffeisen Schweiz und Amsterdam, Corner Bank	Nein	Umsetzung bald realisiert	Ja	Nein	Nein
Third-Party Pricings (Independent Provider oder andere Optionsbroker)?	Ja	Nein	Ja	Nein	Umsetzung bald realisiert	Ja	Nein	Ja
Sprachoptionen der Structuring-Plattform	DE/ENG/FR/IT	EN	DE, EN, FR	EN	EN	EN	EN, DE, FR, IT	DE, EN, FR
Termsheet-Sprachen	DE, EN, FR, IT	Termsheets in EN (Factsheets in EN, DE, FR, IT, ES)	DE, EN, FR, IT, ES, PT(Br)	DE, EN	EN	EQ: DE, EN, FR, IT FX: DE, EN, FR, IT, ES, RU, JP, CN	EN	DE, EN, FR
Zeitdauer Preiskalkulation	5 - 15 Sek.	1 - 60 Sek., je nach Produkttyp und Parameter	1 - 2 Sek.	1 - 2 Sek.	1 - 2 Sek.	2 - 60+ Sek, je nach Produkttyp, Emittent und Parameter	2 - 5 Sek.	3 - 5 Sek.
Gebührenausschreibung (MIFID/FIDLEG konform)	Ja	Ja	Ja	Ja	Nein	Ja	Nein	Ja
Depotverbuchung intern/extern	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Settlement/Verbuchungsdauer	Wählbar von T+2 bis T+10	T+1 bis T+10	T+5	EQ T+5 // FX T+2 & T+1	T+5 (änderbar)	T+1 bis T+10, je nach Produkttyp und Emittent	T+5 (änderbar)	T+2 bis T+10

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.

*für aktienlinkte Produkte

Quelle: Emittentenangaben, payoff.ch

Beliebte

Anlageprodukte 2020



Die Rangliste 2020 in der Beliebtheitsskala der an SIX Swiss Exchange kotierten Anlageprodukte wird angeführt von den Tracker-Zertifikaten **OEUSA**, **AAACCU**, und **ZXBTA**.

DIETER HAAS

Das Jahr 2020 begann umsatzmässig verheissungsvoll. Nach einer soliden Nachfrage im Januar, endete das Quartal wegen der COVID-19-Turbulenzen Ende März mit einem monatlichen Rekordumsatz. Nach einer temporären Beruhigung kam es im Juli zu einer zweiten Spitze, ehe es danach bei den Anlageprodukten etwas ruhiger zu ging. Wie im Vorjahr waren es erneut die Partizipationsprodukte, die das grösste Interesse auf sich zogen. Sie vermochten ihren Umsatz im Jahr 2020 im Vergleich zum Vorjahr um 23.13% zu steigern, während

die Anlageprodukte als Ganzes um 16.15% zulegten. Das unterdurchschnittliche Wachstum des Segmentes lag hauptsächlich an den zweitklassierten Renditeoptimierungsprodukten und den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko, die relative Einbussen von 1.30% beziehungsweise 31.44% in Kauf nehmen mussten. Die vier Kategorien wiesen auch im abgelaufenen Jahr stark unterschiedliche Monatsverläufe auf. Während sie bei den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Anlageprodukten mit

zusätzlichem Kreditrisiko im Allgemeinen durch eine gewisse Stetigkeit gekennzeichnet sind, schwanken diejenigen der Partizipationsprodukte beträchtlich. Das lag fast ausschliesslich an den sehr volatilen Handelsumsätzen des nach wie vor äusserst beliebten Tracker-Zertifikates **OEUSA** auf den **MSCI Daily TR Gross USA Index**.

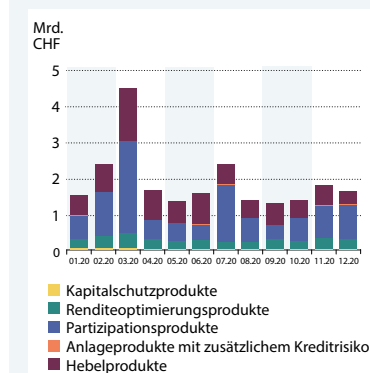
Allgemeines zu den Top-10

Obwohl die Renditeoptimierungsprodukte, allen voran die Barrier Reverse Convertibles, seit Jahren beträchtliche Handelsumsätze erzielen, schaffen es nur wenige Produkte in die Liste der monatlich Meistgehandelten. Im vergangenen Jahr gelang es zwei Barrier Reverse Convertibles (**BRC**) und vier Discount-Zertifikaten der Sprung unter die monatlichen Top-10. Im Mai klassierte sich der im Juni 2020 verfallene **BRC Z90JTZ** auf das Trio **ABB**, **Richemont** und **Schindler PS** im Kreis der Top-10 und im September schaffte im Verfallsmonat dasselbe Kunststück der **BRC MCYGB**

«Der Sekundärmarkt an der SIX Swiss Exchange wird bei den Anlageprodukten von wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert.»

auf die hierzulande beliebteste Kombination: **Nestlé**, **Novartis**, **Roche**. In den Monaten September und Oktober fanden sich insgesamt vier Discount-Zertifikate auf Schweizer Blue Chips unter den Meistgehandelten, darunter mit **ZUZBKB** der Basler Kantonalbank auf **Zurich Insurance** auch eines, das noch nicht ausgelaufen ist. Seine Laufzeit endet am 15. April 2021. Trotz der eher geringen monatlichen Umsätze der Kapitalschutz-Zertifikate platzierten sich insgesamt drei Kapitalschutzprodukte mit Partizipation je einmal unter den Top-10. Gehandelt werden weiterhin das im Juni neuntplatzierte **AFNGCS** auf den **S&P 500** sowie das im August achtplatzierte **ABTLCS** auf den **Ashmore EM Short Duration Fund**.

UMSATZENTWICKLUNG DER VERSCHIEDENEN KATEGORIEN STRUKTURIERTER PRODUKTE



Quelle: SIX Swiss Exchange

DIE GEFRAGTESTEN ANLAGEPRODUKTE 2020 (IN CHF)

TICKER	NAME	EMITTENT	Jan.20	Feb.20	März.20	Apr.20	Mai.20	Jun.20	Juli.20	Aug.20	Sep.20	Ok1.20	Nov.20	Dez.20
OEUSA	MSCI Daily Gross Total Return USA Index	UBS	1'78'259'109	735'391'749	1'850'076'019	108'706'646	211'756'212	53'802'302	1'069'773'671	72'013'553	0	0	0	0
AAACCU	Parier Opéable Portfolio	UBS	0	0	0	0	0	200'233'061	127'341'222	102'682'848	329'654'755	125'583'574	315'633'893	
ZXBTA	Bitcoin	Vontobel	39'566'852	45'912'138	35'065'073	23'288'097	50'645'669	20'781'441	19'482'311	29'081'280	7'436'911	13'910'573	114'341'352	64'708'529
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	2'692	5'062	0	19'594	2'031	21'279	0	198'323'545	2'595'383	3'908'527	204'793'669	77'481
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CS	16'677'484	21'266'452	18'241'700	7'537'255	7'387'896	11'225'488	9'794'657	14'698'558	13'191'995	10'984'661	8'708'625	11'348'984
ETSMI	SMI Total Return Index	UBS	8'391'875	31'944'927	43'644'097	14'187'884	4'550'509	4'955'146	9'754'621	2'070'865	3'351'035	3'562'080	9'899'843	10'763'644
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	27'711'721	23'096'828	33'150'982	5'778'565	1'198'279	3'322'890	3'361'198	3'138'434	5'281'584	3'746'058	2'979'860	2'134'415
TSICIU	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index	UBS	0	4'298'692	18'353'488	0	0	3'362'453	32'003'992	12'868'651	12'710'916	2'157'649	0	4'261'621
CSCOCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	CS	591'401	689'416	1'714'555	9'957'492	10'952'616	44'102'370	5'491'085	1'139'188	2'525'491	5'271'592	765'203	239'325
CSEDCS	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	CS	8'992'512	12'321'919	7'184'455	3'522'963	2'676'252	4'465'279	5'497'687	2'616'631	2'884'972	5'869'120	2'611'247	3'877'067
TOTAL	Partizipationsprodukte		631'635'044	1'205'833'628	2'547'818'077	526'781'675	508'669'034	440'848'193	1'588'179'136	670'597'356	388'427'305	622'153'796	896'709'766	960'442'336
TOTAL	Anlageprodukte		939'468'480	1'583'863'648	2'998'507'162	818'005'541	731'314'561	700'321'827	1'793'969'334	873'726'729	676'010'239	857'709'196	1'209'098'350	1'243'900'936

Quelle: SIX Swiss Exchange

Partizipationsprodukte geben den Ton an

Von den verschiedenen Produkttypen dieser Kategorie finden sich vor allem Tracker-Zertifikate unter den monatlich Meistgehandelten. Ausser ihnen schafften es lediglich je zwei Bonus-Zertifikate und Outperformance-Zertifikate einmal unter den erlauchten Kreis der Top-10. Handelbar sind derzeit noch das am 24. Februar 2022 verfallende Bonus-Zertifikat **SAXVJB** auf Richemont sowie das Outperformance-Zertifikat **SAQWJB** auf Novartis, dessen Laufzeit am 30. April 2021 endet.

Die Favoriten des Jahres 2020

Der Sekundärmarkt an SIX Swiss Exchange wird bei den Anlageprodukten von wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Das Tracker-Zertifikat **OEUSA** auf den MSCI Daily Gross TR Index nahm dabei bis zu seiner Dekotierung im August eine Sonderrolle ein. Es wies bis dahin in allen Monaten des Jahres die höchsten Umsätze auf. Da es vorwiegend ausserbörslich gehandelt wurde, erstaunt sein Rückzug vom Börsentableau nicht. Es

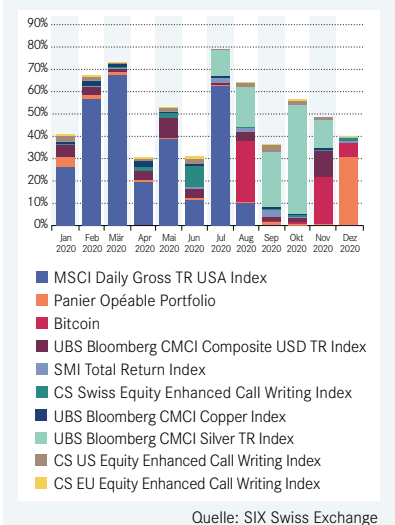
«Die Tracker-Zertifikate **ZXB-TAV**, **ETSMI** und **CSSWCS** dürften auch im Jahr 2021 zu den Börsenlieblichen zählen.»

dürften vorab Kostenüberlegungen für diesen Schritt ausschlaggebend gewesen sein. Sein Wegfall ist spürbar, sorgte es doch in der Vergangenheit fast im Alleingang für den Kategorieumsatz. So entfielen etwa im März 72.61% des Kategorieumsatzes und 61.70%, gemessen am Gesamtumsatz der Anlageprodukte,

«Für 2021 besitzen themenbezogene Zertifikate, ESG-Lösungen sowie mit Rohstoffen und Kryptoanlagen verlinkte Zertifikate die grössten Chancen.»

auf den Handel mit diesem Tracker-Zertifikat. Die besten Chancen dereinst die Stelle von **OEUSA** einnehmen zu können, besitzt das am 30. Juni 2020 liberierte Tracker-Zertifikat **AAACCU** auf das von der Bank Rothschild verwaltete Panier Opéable Portfolio. Es dominiert seit dem Wegfall von **OEUSA** das Geschehen. Hoch im Kurs stand auch im abgelaufenen Jahr das Tracker-Zertifikat **ZXB-TAV** auf Bitcoin. Es profitierte heuer vom wiedererwachten Interesse an der Kryptowährung. Nach der im Mai stattgefundenen dritten Halbierung erreichte Bitcoin gegen Jahresende eine Reihe neuer absoluter Rekordmarken. Auf Platz vier in der Jahresrangliste stiess das Tracker-Zertifikat **TCMCIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index vor. Es unterstrich damit das steigende Interesse der Anleger an den lange verschmähten Rohstoffen. Etwas nach oben in der Rangliste kletterte das Tracker-Zertifikat **CSSWCS** auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index. Es belegte bis Ende November Platz 5. Ein alter Bekannter ist das sechstplatzierte Tracker-Zertifikat **ETSMI** auf den SMI Total Return Index. Es verdankt seine Platzierung den beiden umsatzmässig herausragenden Monaten März und April. Bereits im Vorjahr in den Top-10 vertreten war ferner das Tracker-Zertifikat **TLPCI** auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index. Zu den

%-ANTEIL AM KATEGORIEUMSATZ DER BELIEBTESTEN PARTIZIPATIONSPRODUKTE



Neulingen in der Favoritenliste gehörten im Jahr 2020 die Tracker-Zertifikate **TSICIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index, **CSCOCS** auf den CS US Equity Enhanced Call Writing Index und **CSEDCS** auf den CS EU Equity Enhanced Call Writing Index. **TSICIU** profitierte vom Wiedererwachen des Edelmetalls im Sommer. **CSEDCS** und **CSCOCS** dürfte vor allem konservative Anleger angesprochen haben. Durch ein regelmässiges Verschreiben lassen sich zusätzliche Erträge erwirtschaften und kann das Chancen-/Risikoprofil kann verbessert werden.

Hoher Anteil am Kategorie- und Spartenumsatz

Die zehn Tracker-Zertifikate wiesen bei den monatlichen Handelsumsätzen von

Januar bis Dezember 2020 in der Kategorie der Partizipationsprodukte Anteile von insgesamt 32.84% (April) bis 72.56% (Februar) auf. Dabei entfielen bis zur Dekotierung Mitte August allein auf **OEUSA** Anteile von minimal 10.74% (August) bis maximal 72.61% (März).

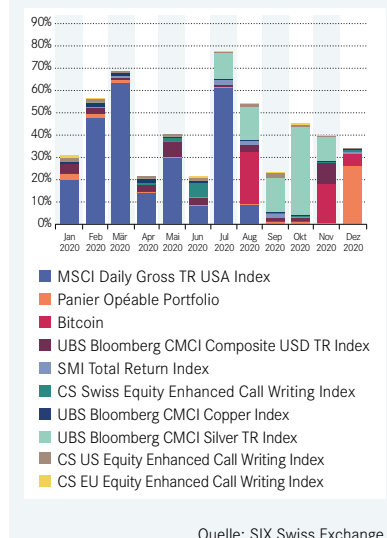
Am gesamten Anlageumsatz lagen die vergleichbaren Werte, gemessen am monatlichen Gesamtumsatz, zwischen 21.15% (April) und 75.55% (Juli). Die Anteile von **OEUSA** bewegten sich dabei zwischen 8.24% (August) und 61.70% (März).

Ausblick

Die Tracker-Zertifikate **ZXB-TAV**, **ETSMI** und **CSSWCS** dürften auch im Jahr 2021 zu den Börsenlieblichen zählen. Beim aktuell umsatzstärksten Tracker-Zertifikat **AAACCU** hängt seine Nachfrage

in erster Linie vom Anlageverhalten der Rothschild Bank und weniger vom breiten Publikum ab. Für 2021 besitzen themenbezogene Zertifikate, ESG-Lösungen sowie mit Rohstoffen und Kryptoanlagen verlinkte Zertifikate die grössten Chancen, in die Phalanx der meistgehandelten einzudringen. ■

%-ANTEIL AM GESAMTUMSATZ ANLAGEPRODUKTE DER BELIEBTESTEN PARTIZIPATIONSPRODUKTE



Es ist höchste Zeit für nachhaltige Investments.

Es ist kein neuer Trend, sondern der neue 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



«Transformation und Innovation vorantreiben.»

André Buck, Global Head Sales & Relationship Manager bei der Schweizer Börse, über ein ausserordentliches Jahr, dem Ausbau der Handelsplattformen und dem bilateralen Weg mit Grossbritannien.

SERGE NUSSBAUMER

Wenn Sie auf 2020 zurückschauen, worauf sind Sie speziell stolz?

Trotz den Herausforderungen und Unsicherheiten, die das Jahr 2020 mit sich gebracht hat, können wir mit Stolz sagen, dass wir die Krise gut gemeistert haben. Die rekordhohen Handelsvolumen wurden problemlos bewältigt. Das Geschäft lief, trotz Homeoffice und Splitbetrieb, reibungslos und bot die gewohnte Stabilität und Sicherheit. Die Marktteilnehmer können sich auf das ordnungsgemässe Funktionieren unserer Börse verlassen, ein wichtiger Faktor in Zeiten hoher Marktvolatilität.

Das Jahr 2020 hat gezeigt, dass die Finanzindustrie in der Lage ist, schnell auf sich verändernde Umfelder zu reagieren. Wir haben weiterhin stetig in unsere Plattform und neue Funktionalitäten investiert, um unseren Kunden Mehrwert zu bieten. Diese Investitionen zahlen sich nun aus.

Das zeigen auch die neusten Statistiken. Die höchsten Zuwachsraten im abgeschlossenen Jahr verzeichneten Strukturierte Produkte und Warrants.

Das ist korrekt, ihr Handelsumsatz stieg um 27.3%, Anzahl der Abschlüsse gar um 67.8%; auch bei den Neulistings konnten wir einen neuen Rekord von über 60'000 verzeichnen. 2020 war aber auch ein Rekordjahr für Produkte mit Kryptowährungen als Basiswert. Der Handelsumsatz überschritt erstmals die Milliardengrenze und die Anzahl der Trades hat sich mehr als verdoppelt.

Im Bereich der Strukturierten Produkte stehen Sie unter einem steigenden Konkurrenzdruck von Seiten der ausserbörslichen Plattformen. Was unternehmen Sie dagegen?

Der Handel von Strukturierten Produkten hat seinen Ursprung in den 90er Jahren, im ausserbörslichen Handel. Der Nutzen eines börslichen Listings wurde erst im Laufe der Zeit vom Marktumfeld erkannt – als öffentlicher Vertriebskanal für standardisierte Produkte hat es sich heute durchgesetzt. Weiterhin gibt es eine Vielzahl von Produkten, bei denen der Nutzen eines Listings nicht gegeben ist. Dies wird so bleiben. Die Entwicklung der letzten zwei, drei Jahre zeigt, dass der von uns eingeschlagene Weg



André Buck

zeichnet sich bei der Schweizer Börse im Bereich Markets als Global Head Sales & Relationship Manager für den Vertrieb der diversen Services und Produkte verantwortlich. Zusätzlich ist er für die Betreuung wie auch für die Akquisition der Börsenteilnehmer zuständig. Weiter verantwortet er den Vertrieb und die Weiterentwicklung der CONNEXOR Referenzdaten wie auch das Datengeschäft der Börse. 2009 wurde er Head of Sales & Marketing bei der Börse für Strukturierte Produkte. Seit 2016 setzt er sein professionelles Wissen als Vorsitzender der Kommission für Strukturierte Produkte und seit 2017 als Jurymitglied der Swiss Derivative Awards 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.

bei den Marktteilnehmern auf Zustimmung stösst, die genannten Zahlen bestätigen dies. Die Handelstransparenz, die nachvollziehbare Liquidität und die öffentlich verfügbaren Produktinformationen sind alles Elemente welche den Börsenhandel attraktiver gestalten.

Können Sie uns etwas zum Ausbau der Handelsplattformen sagen?

Bei den Strukturierten Produkten wurde das Preisvalidierungs-Marktmodell (PVM) eingeführt. Kann ein eingehender Auftrag gegen einen vom Market Maker gestellten Kurs ausgeführt werden oder umgekehrt,

kommt es zu einem Handelsunterbruch von maximal einer Sekunde. Während diesem Unterbruch können die Parteien ihre Gebote validieren und gegebenenfalls aktualisieren, bevor sie nach dem Meistausführungsprinzip zusammengeführt werden. Sämtliche Kursinformationen werden im Sinne des Anlegerschutzes für die Dauer des Unterbruchs zurückgehalten und erst danach verteilt. Die Umstellung weg von verbindlichen Preisen soll die Quantität und Qualität des handelbaren Portfolios erhöhen, die Produktvielfalt fördern und dank engen Spreads eine optimale Preisgestaltung ermöglichen.

Im Aktienhandel haben wir «Trading at Last» (TAL) eingeführt. TAL ist eine Verlängerung des Aktienhandels im zentralen Auftragsbuch nach der Schlussauktion und dauert bis 17.40 Uhr, das heisst Aufträge können zum offiziellen Schlusskurs abgewickelt werden ohne Preisgabe von Vorhandelsinformationen. Während der TAL-Periode werden die Aufträge fortlaufend ausgeführt und die Transaktionen sofort veröffentlicht. Wichtig ist zu wissen, dass dieser Service nicht zum Preisfindungsmechanismus beiträgt, aber die Abschlüsse zum Handelsvolumen des Tages addiert werden. Seit der Einführung im letzten Sommer wurden jeden Monat rund CHF 100 Millionen ausgeführt, eine ansprechende Summe zum Nutzen der Marktteilnehmer.

Ende 2020 haben wir die ETF-Plattform mit «Quote on Demand» (QOD) erweitert. Dieses zusätzliche Auftragsbuch bietet Investoren über ein Bieterverfahren direkten Zugang zu mehreren Liquiditätsanbietern, was eine verbesserte Ausführung ermöglicht.

Erst kürzlich feierte die Schweizer Börse

se das 20-jährige ETF-Jubiläum. Was hat sich in diesem Segment getan?

Als eine der ersten europäischen Börsen führten wir im Jahr 2000 das ETF-Segment ein. Seither wurde die Handelsplattform weiterentwickelt, Handelsmodalitäten erweitert und das Produktangebot stetig ausgebaut. 2006 wurde der weltweit erste Gold ETF mit Sachauszahlung lanciert. Nach anfänglich bescheidenem Wachstum mit 100 ETFs, wurde im Jahr 2015 die 1'000er Schwelle geknackt. Aktuell haben wir 1'600 ETFs von 27 Emittenten. Die Schweizer Börse zählt heute zu den drei führenden ETF-Handelsplätzen Europas. Auch im zwanzigsten Jahr seines Bestehens bietet das ETF-Segment Raum für Wachstum und Innovationen.

In der Schweiz herrscht bezüglich IPOs nach wie vor Flaute. Woran liegt das?

Die Pandemie hat diversen geplanten Börsengängen einen Strich durch die Rechnung gemacht, viele wurden aufgeschoben oder abgesagt. So konnten wir letztes Jahr nur zwei Spins-offs an der Schweizer Börse begrüssen, Ina Invest und V-Zug. Der Schweizer Markt zeigte in diesem anspruchsvollen Jahr nicht die gleiche Dynamik wie ausländische Börsenplätze. Da der Investitionsbedarf der Investoren in diesem Jahr weiter hoch bleiben wird, könnten einige verschobene IPOs den Weg an die Schweizer Börse finden. Jedoch erwarten viele Marktteilnehmer eine «normalisierte» IPO-Aktivität in der Schweiz erst wieder im Jahr 2022.

Mitte Jahr hat SIX die spanische Börse übernommen. Mit welchem Ziel?

Als drittgrösster Börsenkonzern in Europa sind wir für zukünftige Herausforderungen gut gerüstet. Mit der Integration der spanischen Börse BME werden die Grösse und die Diversifizierung unseres Unternehmens die Expansion in den Heimatmärkten

Schweiz und Spanien beschleunigen. Dies wird auch die Gewinnung neuer Kunden und Erschliessung neuer Märkte vorantreiben, um weiteres Wachstum zu erzielen.

Die festgefahrene Äquivalenzdiskussion zwischen der EU und der Schweiz bescherte der Schweizer Börse einen Marktanteil von fast 100%. Was sind die wichtigsten Erkenntnisse und rechnen Sie mit einer Einigung bei diesem Thema?

Wir sind generell Befürworter von offenen Märkten und haben dies seit Anbeginn der Äquivalenzdiskussionen auch stets betont. Wettbewerb treibt uns an, stärkt unsere Nähe zu den Marktteilnehmern und ermöglicht uns, unsere Innovationsfähigkeit unter Beweis zu stellen.

Wir erwarten ein bilaterales Abkommen zwischen der Schweiz und Grossbritannien und, dass die in London ansässigen MTFs den Handel mit Schweizer Aktien in Kürze wieder aufnehmen werden. Ich betrachte dies als eine gewisse Rückkehr zur Normalität, die von den Marktteilnehmern erwartet und begrüsst wird.

Welches sind Ihre persönlichen Erwartungen für das Jahr 2021?

Gesundheit und Zufriedenheit, was in dieser für viele schwierigen Zeit nicht selbstverständlich ist. Sobald sich die besondere Lage normalisiert hat, freue ich mich auf gute persönliche Gespräche mit unseren Kunden, damit wir das Börsengeschäft auch in diesem Jahr und darüber hinaus weiter entwickeln können. Ich bin auch nach über 30 Jahren Finanzwelt fasziniert von dieser Branche, ich hoffe, ich kann diese Begeisterung auch an meine Mitarbeiter und Kunden weitergeben.

Herzlichen Dank! ■

«Aus einem Jahr Achterbahnfahrt gehen wir gestärkt hervor.»

Lucas Bruggeman, CEO, und David Kunz, COO der BX Swiss AG, über ein Börsenjahr der besonderen Art.

SERGE NUSSBAUMER

Was waren die Meilensteine der BX Swiss im Geschäftsjahr 2020?

Lucas Bruggeman: Ich weiss gar nicht, wo ich bei so einem Jahr, wie es 2020 war, anfangen soll. Am 1. Februar 2020 hatte ich meinen ersten Arbeitstag als neuer CEO der BX Swiss AG in einem noch vollen Büro. Aber wie wir alle wissen, sollte sich das schnell dramatisch ändern. Bereits eineinhalb Monate später waren wir alle im Homeoffice und «nur» noch online vernetzt. Die konsequente Investition der letzten Jahre in den Aufbau digitaler Geschäftsprozesse mit den Kunden hat sich in der immer noch anhaltenden Situation ausgezahlt. So konnten wir sowohl den

«Unsere Aufgabe als Börse ist es, den Marktteilnehmern die Vorteile eines Listings bewusst zu machen und ein attraktiv Umfeld für Emittenten zu schaffen.»

Handel mit steigenden Umsatzzahlen als auch den weiteren Aus- und Aufbau unseres Produktuniversums vollumfänglich und reibungslos von zu Hause steuern. Ebenso sind wir seit Mitte des Jahres mit zwei neuen Geschäftsfeldern rund um das Inkrafttreten von FIDLEG an den Markt gegangen. Mit *regeservices.ch* bieten wir eine Prüfstelle für Prospekte und ein Beraterregister an.

Ihr Angebot an Swiss Caps ist mit 18 sehr bescheiden. Woran liegt das und was unternehmen Sie dagegen?

Lucas Bruggeman: Das Wort «bescheiden» klingt etwas hart. Schauen wir uns die Schweiz an. Nur rund 270 Unternehmen sind an einer der beiden Börsen primär kotiert, obwohl es 2018 landesweit knapp 11'000* Mittlere und Grosse Unternehmen gab. Eine der grossen Hürden sind unter anderem die sehr hohen Gesamtkosten einer Börsennotierung. Deswegen ist es notwendig, in Zusammenar-



Lucas Bruggeman

gebürtiger Holländer und schon über 17 Jahre in der Schweiz wohnhaft, ist seit 1. Februar 2020 neuer CEO der BX Swiss AG. Seine über 25-jährige Finanzkarriere begann der SSPA Verbandsgründer, 1995 bei ABN Amro Bank, gefolgt von der Liechtensteinischen Landesbank Schweiz und Fintech Sentifi AG.

beit mit allen Marktteilnehmern, ein attraktives Umfeld mit effizienten Zugängen zu schaffen, damit auch KMUs von einem Börsengang profitieren können. Unsere Aufgabe als Börse ist es, den Marktteilnehmern die Vorteile eines Listings bewusst zu machen und ein attraktives Umfeld für Emittenten zu schaffen.

Wie wollen Sie ihre bislang noch kleine Anzahl an Follower auf ihren Social Media-Kanälen (Instagram, LinkedIn, Facebook) in den kommenden Monaten ausweiten?

David Kunz: Einen wichtigen Teil unserer Kommunikationsstrategie bilden Soziale Netzwerke und Partnerseiten. Im Jahr 2020 konnten wir indes unsere Follower-Basis stetig ausbauen. Wir wollen unsere Kunden über viele Kanäle erreichen und haben zudem mit BX Swiss TV ein Format gefunden, in dem wir sowohl über das aktuelle Marktgeschehen als auch mit Experteninterviews unseren Kunden, ei-

nen qualitativ hochwertigen Mehrwert bieten. Diese Beiträge werden auch auf Partnerseiten (Newsportalen) veröffentlicht. Zusätzlich sind wir dabei, dieses Format mit einem weiteren Baustein in Form von Beiträgen zu ergänzen, die insbesondere auch die Welt der Strukturier-ten Produkte dem Kunden besser verständlich machen soll.

Sie haben im Mai 2019 hierzulande als erste Börse für ihr Segment «deriBX» ein Marktmodell eingeführt, das eine Validierungsfunktion beinhaltet. Was bringt das Modell dem Market Maker bzw. dem Kunden (Anleger)?

David Kunz: Bereits mit den ersten Produkten, die in unserem neuen Segment für Strukturierte Produkte «deriBX» im Mai 2019 emittiert wurden, haben wir ein Marktmodell eingeführt, welches eine Validierungsfunktion beinhaltet. Durch diese Funktion ist es den Emittenten von Strukturierten Produkten möglich, mehr Liquidität und engere Spreads zur Verfügung zu stellen, was schlussendlich den Kunden zugute kommt. Dieses Modell ist sogar so erfolgreich, dass es von unserem Mitbewerber übernommen wurde.

«deriBX» das Segment für Derivate ist ein Schwerpunkt von BX Swiss. Welche Ziele streben Sie hier für 2021 an?

David Kunz: Wir werden im ersten Halbjahr neben Leonteq, mindestens zwei neue Schweizer Emittenten begrüßen dürfen. Mit der Anbindung neuer Emittenten können wir so den Anlegern eine immer breiter werdende Produktpalette offerieren.

Was sind generell die wichtigsten Vorhaben der BX Swiss im kommenden Jahr?

Lucas Bruggeman: Wir sind auf dem Weg zum Komplettanbieter, auf dem nun auch unser neues Segment für Bonds Fahrt aufnimmt. Ausserdem möchten wir unser Angebot an börsengehandelten ETFs weiter ausbauen und weitere Handelsteilnehmer gewinnen. Zusätzlich planen wir, das Angebot für Privatanleger zu erweitern, um diesen einen sehr effizienten Handel an unserer regulierten Börse anzubieten. In einem BX-Ökosystem wollen wir uns durch Inhalte, Ideen und Best-Execution auf den Kunden zubewegen.

Welches sind Ihre persönlichen Erwartungen für das Jahr 2021?

Lucas Bruggeman: Mir ist es wichtig, die Bedürfnisse der Kunden weiter in den Mittelpunkt zu rücken und sie aus deren Perspektive zu betrachten, denn sie sind der Motor für unsere Existenz. Ich erwarte, dass Privatanleger einen effizienten Zugang zu einem weiterhin volatilen Markt benötigen. Unser enga-



David Kunz

ist seit Februar 2018 Deputy CEO der BX Swiss AG in Zürich und verantwortet zusätzlich seit April 2020 als COO den Börsenbetrieb. Seine mittlerweile 20-jährige Berufslaufbahn in der Börsenlandschaft startet er an der EUWAX AG als Händler für Strukturierte Produkte und war zuletzt für strategische Digitalisierungsprojekte an der Börse Stuttgart tätig.

«Dieses Modell ist sogar so erfolgreich, dass es von unserem Mitbewerber übernommen wurde.»

giertes BX Swiss Team wird daher alles geben, um unsere Börse, die den Schweizer Markt bedient, weiter in Richtung Ökosystem zu entwickeln.

David Kunz: Ich gehe davon aus, dass die Volatilität an den Märkten uns auch dieses Jahr weiter begleiten wird. Ebenso wird die Pandemie die Börsen weiter fest im Griff haben. Mit den neuen Emittenten auf «deriBX» wird die BX Swiss AG so den Anlegern für alle Marktphasen das passende Produkt anbieten können.

Herzlichen Dank! ■

*Quelle: Kleine und mittlere Unternehmen | Bundesamt für Statistik (admin.ch)

«Generell kann man sagen, dass unsere Kunden mehr gehandelt haben als noch vor der Pandemie.»

Enzo Piccolo, Head Sales Swiss DOTS & Partners bei Swissquote, zur aktuellen Lage, der zukünftigen Reise und den Stolpersteinen.



Enzo Piccolo

Head Sales Swiss DOTS & Partners bei Swissquote, bringt 32 Jahre Erfahrung im Banking mit. Im Mai 2014 startete er bei Swissquote und ist heute verantwortlich für die Belange der Plattform Partner, den Swissquote Trading Day und die strategischen Business Projekte. Vor seinem Eintritt bei Swissquote war Enzo Piccolo bei der Credit Suisse Private Banking am Mexico Desk und davor Trader bei der UBS Investment Bank, der Swiss Bank Corporation in London sowie dem Schweizerischen Bankverein.

DIETER HAAS

Was waren die markantesten Entwicklungen bei Swiss DOTS im abgelaufenen Jahr?

Swiss DOTS profitierte im vergangenen Jahr von der hohen Volatilität an den Märkten.

Dies bescherte uns Rekordvolumen, und wir durften auch viele Neukunden bei Swiss DOTS begrüßen. Die Produktpalette wurde von unseren Partnern stetig den Marktgegebenheiten angepasst, sodass unsere Kunden immer die perfekten Produkte handeln konnten.

Wo sehen Sie unausgeschöpftes Wachstumspotenzial?

Was sicher noch zu grösserem Wachstum beitragen würde, ist die Erweiterung der Buy Side. Zurzeit können nur Kunden von

Swissquote und PostFinance Swiss DOTS Produkte handeln. Ein weiterer Schritt wäre, die Produktpalette von Hebelprodukten auf weitere strukturierte Produkte wie z. B. BRCs auszubauen.

Welches sind derzeit die grössten Risiken von ausserbörslichen Plattformen wie Swiss DOTS?

In den letzten Jahren sind vor allem die regulatorischen Anforderungen immer komplexer geworden. Von dieser Seite ist es schwierig abzuschätzen, was in Zukunft noch kommen wird. Der Kosten-

«Ein weiterer Schritt wäre, die Produktpalette von Hebelprodukten auf weitere strukturierte Produkte auszubauen.»

druck wird sicher auch weiterhin ein Thema sein. Was ebenfalls nicht zu unterschätzen ist, sind die technologischen Veränderungen, insbesondere «Blockchain», dort versuchen ja verschiedene Unternehmen das traditionelle Banking zu umgehen.

War Swissquote im Allgemeinen und Swiss DOTS im Speziellen im vergangenen Jahr Ziel von Hacker-Angriffen?

Bei Swissquote sind rigorose Sicherheitsmassnahmen in Kraft, um sich vor solchen Angriffen zu schützen.

Was unternehmen Sie, um sich gegen Cyberangriffe zu schützen?

Als eine der führenden Online Banken in der Schweiz nehmen wir dieses Thema seit jeher sehr ernst. Wir wollen für

unsere Kunden ein Top Anbieter sein, dazu gehört natürlich bestmöglicher Schutz gegen Cyber Kriminalität. Wir haben letztes Jahr bewiesen, dass wir das im Griff haben und auch in Zukunft haben werden. Unsere IT-Security Abteilung leistet hervorragende Arbeit.

Was waren die Ursachen für die im Jahr 2020 vereinzelt eingetretenen Handelsunterbrüche?

Die zum Teil aussergewöhnlich hohe Volatilität führte dazu, dass es vereinzelt zu Verzögerungen bei der Preisgestaltung der Hebelprodukte kam. Dies ist besonders bei hoher Volatilität schwierig zu vermeiden. Zusammen mit unseren Partnern sind wir bestrebt, bestmöglichen Service bei allen Marktverhältnissen zu gewährleisten. Wir hatten aber keine grösseren Probleme bei Swiss DOTS.

Vorteile ausserbörslicher Handelsplattformen im Vergleich zum börslichen Handel sind u.a. die niedrigen Gebühren sowie die verlängerten Handelszeiten. Wie hoch waren im vergangenen Jahr die ungefähren prozentualen Anteile des Handels auf Swiss DOTS in den ausserbörslichen Zeiten?

Das ist eine interessante Frage. Es ist in der Tat so, dass die verlängerten Handelszeiten von unseren Kunden rege genutzt werden. Ein grosser Teil der Abschlüsse wird jeweils am Morgen vor dem offiziellen Handelsbeginn und am Abend nach 17.30 Uhr getätigt. Es ist ein grosser Pluspunkt, dass

«Der Branchenverband setzt sich sehr gut für die Belange unserer Industrie ein.»

manz. B. die US-Titel bis zum Börsenschluss in New York handeln kann.

Wie hat sich die Covid-19-Pandemie auf die Geschäftstätigkeit Ihrer Kunden ausgewirkt (Verschiebung der zeitlichen Handelstätigkeit u. a.)?

Generell kann man sagen, dass unsere Kunden mehr gehandelt haben als noch vor der Pandemie. Kunden nutzten die sich bietenden Gelegenheiten nach dem ersten Covid-Schock (März, April) um sich günstig zu positionieren.

Was wünschen Sie sich als Fintech Anbieter von der Politik und dem Branchenverband?

Die Politik soll Bedingungen schaffen, die sich für alle beteiligten Parteien im sinnvollen Rahmen bewegen. Zum Teil kommt es mir so vor, als ob momentan die Banken überreguliert werden. Wichtig ist die Aufklärung des Kunden über die Risiken sowie Vor- und Nachteile der verschiedenen Produkte. Zu diesen Punkten bieten wir regelmässig Webinare an, des Weiteren haben wir eine «Education» Seite auf www.swissquote.com. Bei Unklarheiten steht den Kunden unser Customer Care zur Verfügung. Der Branchenverband setzt sich sehr gut für die Belange unserer Industrie ein.


Wie sehen die Eckpfeiler Ihrer Informationspolitik aus, um die Anleger für Swiss DOTS, den OTC-Markt für Hebelprodukte, zu gewinnen?

Wir haben in den letzten Jahren viel dafür getan, Swiss DOTS noch bekannter zu machen. Dafür haben wir unsere Marketingaktivitäten entsprechend erhöht und den neuen Gegebenheiten angepasst (Social Media). Es finden immer wieder Webinare zum Thema Swiss DOTS statt, die grossen Zuspruch finden. Wir haben auch einen Swissquote Youtube Channel und eine «Education» Seite, auf welcher sich die Kunden gezielt weiterbilden können. Ebenfalls versuchen wir, Kunden aus anderen Segmenten (Aktien, Crypto) aufzuzeigen, wie man mit Swiss DOTS am Börsengeschehen teilhaben kann oder wie sie allenfalls ihre Positionen absichern können.

Welches sind Ihre persönlichen Erwartungen für das Jahr 2021?

Ich hoffe stark, dass wir wieder zu einer gewissen «Normalität» zurückkehren können und gestärkt aus dieser Krise hervorgehen. Weiter wünsche ich mir, dass die Kunden von Swissquote weiterhin mit uns zufrieden sind und regelmässig handeln.

Herzlichen Dank! ■



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

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

die 30 wichtigsten Köpfe

im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte

VOTING-PROZESS

Die 30 wichtigsten Köpfe wurden durch gut 250 Vertreter der Derivatbranche, Vermögensverwaltern und Wirtschaftsjournalisten gewählt. Um auch in diesem Aspekt unabhängig agieren zu können, sind Finanzmedien bei der Nominierung ausgenommen. Jede/r Wählende konnte bei der Abstimmung maximal zehn Personen aus einer Nominierten-Liste seine Stimme geben und zusätzliche Personen auf die Nominierungsliste setzen lassen. Auf Basis dieser Stimmen wurden die Top-30 erstellt.

VONTOBEL / SWISS STRUCTURED PRODUCT
ASSOCIATION (SSPA)

PFISTER MARKUS



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

ZÜRCHER KANTONALBANK
CURDIN
SUMMERMATTER

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

SIX SWISS EXCHANGE
BUCK ANDRÉ

André Buck zeichnet sich bei der Schweizer Börse im Bereich Markets als Global Head Sales & Relationship Manager für den Vertrieb der diversen Services und Produkte verantwortlich. Zusätzlich ist er für die Betreuung wie auch für die Akquisition der Börsenteilnehmer zuständig. Weiter verantwortet er den Vertrieb und die Weiterentwicklung der Connexor Referenzdaten wie auch des Datengeschäftes der Börse. 2009 stiess er bei der Börse für Strukturierte Produkte als Head of Sales & Marketing dazu. Seit 2016 setzt er sein professionelles Wissen als Vorsitzender der Kommission für Strukturierte Produkte und seit 2017 als Jurymitglied der Swiss Derivative Awards 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.

LEONTEQ SECURITIES
DÜRR MANUEL

Manuel Dürr ist seit 2009 bei Leonteq (vormals EFG Financial Products). Im Jahr 2012 war er am Aufbau der Niederlassung in Singapur beteiligt und leitet seit 2013 den Bereich Public Solutions. Davor war er im Asset Management bei PricewaterhouseCoopers, im Institutional Derivatives Sales und Public Distribution bei Goldman Sachs International und im Marketing Structured Products 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».

RAIFFEISEN SCHWEIZ
BÜCHER WILLI F.X.



Willi F. X. Bucher ist seit 2017 verantwortlich für den Bereich Produkte & Vertrieb bei Raiffeisen Schweiz im Department Treasury & Markets und leitet bei SSPA die Buy-Side Arbeitsgruppe. Er hat einen Abschluss als KSZ Betriebsökonom und besuchte das Executive Programm am Swiss Finance Institute. Seine berufliche Laufbahn begann er bei der ehemaligen Schweizerischen Bankgesellschaft. Dort hatte er verschiedene Verkaufsfunktionen inne und verantwortete ab 1995 den Handel und Verkauf für Aktien-Derivate Schweiz. 1998 avancierte er bei der UBS zum Leiter Swiss Equities and Derivatives Salestrading. Von 2001 bis 2005 leitete er als Managing Director der UBS den Bereich Equities Sales Trading. Im Jahr 2005 machte sich Bucher selbstständig und bot nach entsprechenden Ausbildungen Einzel- und Teamcoaching an. Von 2008 bis 2017 war er bei der Bank Julius Bär und leitete die Einheit «Structured Products Distribution» bevor er dann zu Raiffeisen wechselte.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
BÖHLER DOMINIQUE



Dominique Böhler begann seine Strukturierte Produkte Laufbahn 2004 bei der Dresdner Kleinwort, zuständig für den öffentlichen Vertrieb Strukturierte Produkte in Frankreich. Nachdem er 2009 zur Commerzbank in der Schweiz wechselte wurde sein Verantwortungsbereich mit ETFs ergänzt. Er ist aktives Mitglied bei verschiedenen Verbänden und Ausschüssen (SVSP, SFA-MA und Kommission für Strukturierte Produkte). Seit Januar 2020 steht er in Diensten von Société Générale. Dominique Böhler besitzt Abschlüsse in Strategy & Innovation, Operations Research und Systems Sciences der University of Oxford, London School of Economics und Cass Business School. Er ist verheiratet und Vater eines Sohnes.

BNP PARIBAS (SUISSE) SA
BRUNNER IRENE



Irene Brunner ist seit Mai 2018 Mitglied der Direktion bei BNP Paribas und als Head Sales & Marketing für den Bereich Exchange Traded Solutions Schweiz verantwortlich. Ihr Team kümmert sich um die Kreation und den Vertrieb von börsenhandelten 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.

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.

INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT
BESSON SYLVELINE



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

BASLER KANTONALBANK
CAVKA DAMIR



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

BANQUE CANTONALE VAUDOISE
VAUTHEY ERIC



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

SWISSQUOTE
BÜRKI MARC



Marc Bürki schloss sein Studium als Elektrotechniker an der ETH Lausanne (EPFL) im Jahr 1987 ab und begann seine Karriere als Telekommunikationsspezialist bei der European Space Agency (ESA) in Noordwijk (Holland). Von 1990 bis 2002 war er Miteigentümer und Mitgeschäftsführer der Kommunikationsagentur Marvel Communications. Im Jahr 1997 hat er Swissquote mitgegründet. Dort betreute er verschiedene Funktionen im Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung. 2002 wurde Marc Bürki zum CEO der Swissquote Group Holding AG und der Swissquote Bank AG ernannt. Beide Funktionen hat er bis heute inne. Bürki ist zweifacher Familienvater und passionierter Hobbypilot.

Neuinsteiger
des Jahres

UBS
WICKI THOMAS



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

BANQUE CANTONALE VAUDOISE (BCV)
BOCHICCHIO
VINCENZO



Vincenzo Bochicchio ist seit dem 1. Januar 2018 als Head of Development & Trading bei der Banque Cantonale Vaudoise (BCV) verantwortlich für die Handels- und Geschäftsentwicklungsinitiativen mit dem Ziel, den Bereich der strukturierten Produkte der BCV aus finanzieller, wirtschaftlicher und regulatorischer Sicht zu unterstützen. Davor arbeitete er 13 Jahre lang bei Man Investments, wo er verschiedene Funktionen innehatte, wie z.B. als Head of Product Modeling und Global Head of Product Structuring, verantwortlich für das Produktentwicklungs- und Beratungsgeschäft von traditionellen und alternative Strategien. Davor war er vier Jahre bei Swiss Re Financial Products in New York und London als Strukturierer für die Ideenfindung, Strukturierung und Preisgestaltung von fondsgebundenen Produkten tätig. Er hat ein Diplom in Theoretischer Physik, ein Zertifikat in Betriebswirtschaft und einen Master in Finanzen von der Universität Lausanne.

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.

LUZERNER KANTONALBANK
WOLFERS SINAH



Sinah Wolfers ist seit Juni 2017 Head Sales Strukturierte Produkte bei der Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) und hat dort den Bereich Strukturierte Produkte von Grund auf mit aufgebaut. Sinah Wolfers begann 2006 im Bereich der Strukturierten Produkte bei der Swiss Capital Group zu arbeiten, gefolgt von 7 Jahren bei der Zürcher Kantonalbank und 4 Jahren bei der Raiffeisengruppe im gleichen Bereich. Zuletzt leitete sie den Verkauf für Strukturierte Produkte bei Raiffeisen Schweiz. Sinah Wolfers ist Autorin diverser Fachartikel über Anlagestrategien und die verschiedenen Anlagemöglichkeiten mit Strukturierten Produkten sowie Mitglied der Arbeitsgruppe «Standards» des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (SVSP). Sie studierte Betriebswirtschaft an der Universität Zürich und erwarb dort den Master of Arts in Finance.

BX SWISS
KUNZ DAVID



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

Seine Fachexpertise über Strukturierte Produkte erwarb er an der Börse Stuttgart, für die er 17 Jahre lang zunächst als Händler für Strukturierte Produkte bei der EUWAX AG und zuletzt als Verantwortlicher für strategische Digitalisierungsprojekte tätig war. Des Weiteren ist er ausgebildeter Certified International Investment Analyst (CIIA). Sein Fachwissen vermittelt er als Moderator interessierten Anlegern seit 2018 über das von ihm etablierte BX Swiss TV in Informationsvideos und Experteninterviews.

Zusätzlich arbeitet David Kunz in der Working Group «Retail» der Swiss Structured Products Association (SSPA) aktiv mit.

J. SAFRA SARASIN
WALON NICOLAS



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

LEONTEQ SECURITIES
RUFLIN LUKAS

Aufsteiger
des Jahres**



Lukas Ruffin ist seit Mai 2018 CEO von Leonteq. Er begann seine Laufbahn bei PricewaterhouseCoopers, J.P. Morgan und Lehman Brothers und kam 2004 zu EFG. Von 2004 bis 2010 hatte er verschiedene Führungspositionen bei der EFG Bank und bei EFG International in Zürich und London inne, unter anderem stellvertretender CFO der EFG International Group und CEO der EFG Bank. Lukas Ruffin war im Jahr 2007 einer der Gründungspartner von Leonteq (vormals EFG Financial Products), seit 2009 Mitglied des Verwaltungsrats und von 2015 bis März 2018 Vize-Präsident des Verwaltungsrats. Lukas Ruffin hat einen Lizentiat in Volkswirtschaftslehre von der Universität St. Gallen und einen CEMS-Masterabschluss im Bereich International Management von der Universität St. Gallen.

*Grösste Rangverbesserung

CREDIT SUISSE
WEBER STEFAN



Stefan Weber ist seit 2012 bei der Credit Suisse und verantwortet den öffentlichen Vertrieb von Strukturierten Produkten innerhalb der Schweiz. Zuvor war er während fünf Jahren bei der Clariden Leu in der Strukturierung und dem Vertrieb von derivativen Anlageprodukten tätig. Seine berufliche Laufbahn startete er 1997 bei der Thurgauer Kantonalbank, bevor er während seines Studiums zur Bank Vontobel ins Asset Management wechselte. Stefan Weber verfügt über einen Abschluss in Betriebsökonomie der Zürcher Hochschule für angewandte Wissenschaften, gefolgt von einer Weiterbildung zum Finanzanalysten (CIIA). Er ist regelmässiger Autor von Fachartikeln zum Thema Strukturierte Produkte in diversen Print- und Onlinemedien.

VONTOBEL
CAMENZIND
 PETER



Peter Camenzind leitet den B2B Vertrieb von Services, Plattformen und Produkten gegenüber Banken. Dabei ist er sowohl für den klassischen Vertrieb als auch für die digitale Distribution von strukturierten Produkten über Plattformen wie dertrade verantwortlich. Seine Geschäftseinheit erbringt zudem hochautomatisierte B2B Services in den Bereichen Global Execution, Smart Order Routing, Algorithmic Trading und Global Custody. Bis Ende 2019 leitete er den Geschäftsbereich Structured Investments. Zuvor machte er als Leiter des Geschäftsbereiches Transaction Banking zusammen mit seinem Team Vontobel zum führenden Anbieter von B2B Smart Order Routing Services in der Schweiz. Für Vontobel ist er seit 1999 tätig. Peter Camenzind ist Betriebsökonom KSZH und trägt einen EMBA der Universität Bern, sowie einen MBA der University of Rochester. Er ist Mitglied der SIX Kommission für Wertpapiere und passionierter Marathonläufer.

SIX SWISS EXCHANGE
NEUKOM
 SÉBASTIEN



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

HOMBURGER
HÄBERLI
 DANIEL



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

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
PRIBRAM
 MARC



Marc Pribram begann seine berufliche Laufbahn im Jahr 2000 bei der Credit Suisse im Bereich Trading and Sales Support für Strukturierte Produkte. 2008 wechselte er zur Dresdner Kleinwort, später Commerzbank wo er massgeblich am Aufbau für den öffentlichen Vertrieb der Strukturierten Produkte und ETFs Plattform für die Commerzbank in der Schweiz zuständig war. Seit April 2020 fungiert er im Range eines Direktors für die Société Générale Corporate and Investment Banking im Bereich Public Distribution und ist zuständig für den öffentlichen Vertrieb und die Vermarktung der Strukturierten Produkten in der Schweiz. Marc ist verheiratet und Vater von drei Kindern.

SWISS STRUCTURED PRODUCT
ASSOCIATION (SSPA)
KELLER PETER



Peter Keller ist seit 2008 in einem Teilzeit-Mandat für den SSPA tätig und verantwortet den Bereich Operations & Standards. Daneben ist er in einem Spin-off der Oxford Universität engagiert, welches Cybersecurity-Lösungen basierend auf Verhaltensmustern von Internetnutzern entwickelt. Ferner ist er von einer Asset Management Plattform mandatiert, die massgeschneiderte Anlagelösungen mit Fokus auf Privatanleihen, Private Equity und strukturierten Transaktionen entwickelt und anbietet. Bevor sich der Finanzinfrastrukturexperte selbständig machte, stand er während elf Jahren in den Diensten der Schweizer Börse, war als CEO der virt-x in London, und als Mitglied der Gruppenleitung der SIX in Zürich verantwortlich für die in- und ausländischen Kassamarktaktivitäten des Börsendienstleisters. Peter Keller ist verheiratet, Vater von zwei Söhnen und widmet seine Freizeit dem Wasser- Schnee- und Ausdauersport und ist als kommunales Exekutivbehördenmitglied aktiv.

SWISS STRUCTURED PRODUCT
ASSOCIATION (SSPA)
STÄHELIN JÜRIG



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

BANK JULIUS BÄR
AVERSANO MAURO



Mauro Aversano ist Leiter der Abteilung Tailored Solutions & External Sales bei der Bank Julius Bär. In dieser Position hat er zusammen mit dem Trading ein globales Geschäft mit massgeschneiderten Cross-Asset Derivatlösungen für UHNWIs sowie institutionelle Kunden aufgebaut und ist verantwortlich für den Vertrieb von Strukturierten Produkten an Vermögensverwalter, Banken und institutionelle Investoren. Er stiess 2004 zur Julius Bär Gruppe, wo er innerhalb der Bank und von GAM verschiedene Funktionen in den Bereichen Derivate, Strukturierung, Handel und alternative Anlagen innehatte und eine führende Rolle beim Aufbau des Fondsderivatgeschäfts spielte. Mauro studierte an der Universität Zürich Wirtschaftsinformatik & Volkswirtschaftslehre und ist CFA Charterholder.

CAT FINANCIAL PRODUCTS
GLOCKER GIULIANO



Giuliano Glocker (1983) ist Gründer und CEO der CAT Financial Products AG, ein auf SP spezialisierter, unabhängiger Finanzdienstleister mit Standorten in ZH, BE und TI. Die Geschäftsbereiche umfassen die Multi-Emittenten Plattform mit Best-Execution, Investment & Asset Mgmt Solutions, die Reporting & Life-Cycle-Management Technologie sowie eine Emissionsplattform für die Verbriefung eigener SP. Er gründete mit seinen Partnern die CAT Wealth Management AG, ein unabhängiger Vermögensverwalter, sowie die CAT Growth AG, spezialisiert auf Direktinvestitionen in Schweizer KMUs. Die Gruppe betreut mit ihren rund 30 Mitarbeitern Finanzinstitutionen, private und institutionelle Investoren sowie Unternehmen (KMUs). Bevor er anfangs 2008 mit dem Aufbau begann, absolvierte er die Ausbildung zum eidg. dipl. Bankfachmann bei der Credit Suisse sowie die Händlerprüfung der SIX Swiss Exchange.

BX SWISS
BRUGGEMAN
LUCAS



Lucas Bruggeman, gebürtiger Holländer und über 17 Jahren in der Schweiz wohnhaft, ist seit 1. Februar 2020 neuer CEO der BX Swiss AG. Zuvor war er sieben Jahre beim Fintech Sentifi AG, als Investor und Partner für den Bereich Alternative Daten verantwortlich. Während dieser Zeit wurde Sentifi als Swisscom Startup sowie als Swiss Fintech des Jahres ausgezeichnet. Seine Laufbahn begann Bruggeman 1995 bei der ABN Amro Bank in den Bereichen Handel & Strukturierte Produkte. Von 2011 bis 2013 war er in der Geschäftsleitung der Liechtensteinische Landesbank Schweiz tätig. Bruggeman zählte zu den SSPA Verbandsgründern in 2006 und agierte sieben Jahre als Vorstand. Sein über die Jahre angeeignetes Wissen & Know-how in den verschiedenen Bereichen der Finanzwelt kann er nun als CEO der BX Swiss AG hervorragend einbringen mit dem Ziel «die Schweizer Börse für Privatanleger» zu werden.

Neu ab
sofort
bestellbar

Die dritte
Auflage der
«Welt der
Strukturierten
Produkte»



RAIFFEISEN SCHWEIZ
STÜRM
ALBERT



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

Bestellen Sie noch heute
das Standardwerk auf
www.payoff.ch

dp derivativepartners
powered by avaloq



Swiss Derivative Awards 2020

Die Oscars der Schweizer Derivat-Branche



Die besonderen Umstände rund um das Corona-Virus, haben auch vor der Award-Night nicht Halt gemacht. Verschieben, per Video, absagen – alles war möglich. Im Sinne der Wichtig- und Werthaltigkeit hat sich eine Vergabe vor den Sommerferien förmlich aufgedrängt. So «leider», und hoffentlich auch als einmaliges Ereignis, in einer Online-Veranstaltung.

Eine siebenköpfige Jury unter der Leitung von Prof. Dr. Marc Oliver Rieger kürte aus den eingereichten Hebel- und Anlageprodukten für sieben Kategorien (Aktien, Rohstoffe, Index, Edelmetalle/Währungen sowie Alternative) das beste Produkt des Jahres 2019. Zum ersten Mal wurden dabei Awards für zwei spezifisch auf den Umweltschutz fokussierte Kate-

gorien (ESG und Klimaschutz) verliehen. Der erste Preis beim Research Award ging an Marco Menner, Universität Konstanz für seine Dissertation «Does the Ross recovery theorem work empirically?». Vier Emittenten – die Bank Vontobel, Leonteq Securities, Luzerner Kantonalbank und Raiffeisen – sicherten sich das Prädikat «Top Service». ■

Swiss
Derivative
Awards



DIE GEWINNER 2020

Aktienprodukt

VONTOBEL Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation auf Beyond Meat

ISIN: CH0498306593
SYMBOL: UBYAAV

Rohstoffprodukt

UBS Tracker-Zertifikat auf UBS Bloomberg CM-BCOM Outperformance Strategy 2.5x Leveraged Net of Cost TR Index

ISIN: CH047948409
SYMBOL: COSLNU

Indexprodukt

LEONTEQ SECURITIES Tracker-Zertifikat auf Leonteq Multi Asset Index

ISIN: CH0438953025
SYMBOL: LMAITQ

Edelmetall-/Währungs-/Zinsprodukt

VONTOBEL Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation auf TwentyFour Strategic Income Fund

ISIN: CH0498322970
SYMBOL: UVOABV

Produkt auf alternative Basiswerte

LEONTEQ SECURITIES Reverse Convertible auf Bitcoin

ISIN: CH0492547770
SYMBOL: RCXBTQ

ESG-Produkt

VONTOBEL Tracker-Zertifikat auf den Aqua Index

ISIN: CH0480392239
SYMBOL: PSTQUV

Produkt im bereich Klimaschutz

ZKB Open-End Tracker-Zertifikat (AMC) auf den BLKB Klima Basket

ISIN: CH0506568143
SYMBOL: KLIMAZ

Top Service

**LEONTEQ SECURITIES
LUZERNER KANTONALBANK
RAIFFEISEN SCHWEIZ
VONTOBEL**

Market Making

HEBEL-PRODUKTE Bank Julius Bär
ANLAGE-PRODUKTE Cornèr Bank / Leonteq Securities

Research Awards

1. PLATZ: MARCO MENNER
UNIVERSITÄT KONSTANZ (DE)

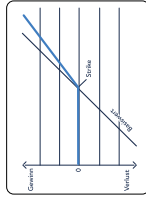
2. PLATZ: MICHAEL HOFMANN
KARLSRUHER INSTITUT FÜR
TECHNOLOGIE (DE)

3. PLATZ: ARTEM DYACHENKO
UNIVERSITÄT TRIER (DE)

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

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



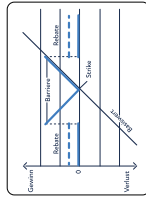
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)

Markterwartung

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



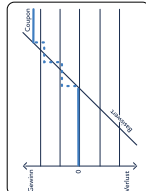
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

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, verbesserte Konditionen anzubieten. Gleichzeitig erhält der Anleger damit die Möglichkeit, das Ausfallrisiko auf verschiedene Schuldner zu verteilen (Diversifikation). Im Vergleich zu anderen Produktkategorien ist es hier besonders wichtig, nicht nur die Entwicklung des Basiswerts, sondern auch die Bonität des Referenzschuldners zu beobachten. Eine Investition in solche Produkte empfiehlt sich, wenn ein vorzeitiger Ausfall des Referenzschuldners als 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 Kreditereignisses, 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 Marktvolatilität oder dem Einfluss schlechter Nachrichten beeinflusst – solange kein Kreditereignis eintritt.

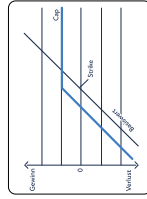
Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich
- Kein Kreditereignis des Referenzschuldners
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem 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 Kurspreis
- Teilung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

Discount-Zertifikat (1200)

Markterwartung

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität



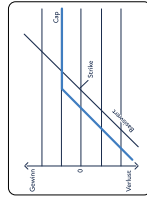
Merkmale

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

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswerte nicht berühren oder unterschreiten



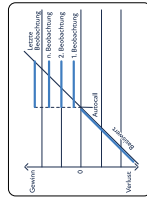
Merkmale

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

Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)

Markterwartung

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



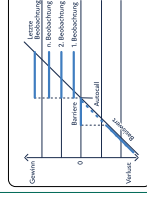
Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet; Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgütung für eine Rückzahlung höher, der höhere Couponwert oder der Wert eines Basiswerts (Worst-of) mit dem Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)

Markterwartung

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



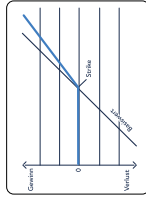
Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet; Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgütung für eine Rückzahlung höher, der höhere Couponwert oder der Wert eines Basiswerts (Worst-of) mit dem Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

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



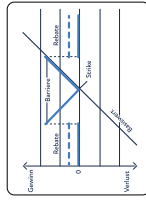
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)

Markterwartung

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



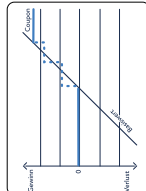
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



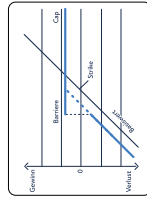
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markterwartung

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert nicht berühren oder unterschreiten



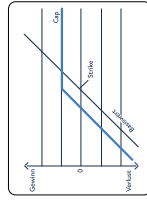
Merkmale

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

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswerte nicht berühren oder unterschreiten



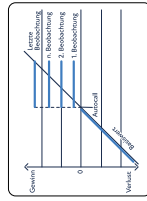
Merkmale

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

Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)

Markterwartung

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



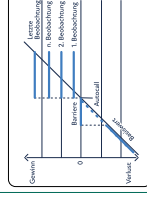
Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet; Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgütung für eine Rückzahlung höher, der höhere Couponwert oder der Wert eines Basiswerts (Worst-of) mit dem Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)

Markterwartung

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



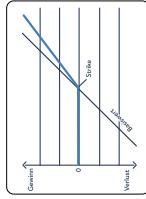
Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet; Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgütung für eine Rückzahlung höher, der höhere Couponwert oder der Wert eines Basiswerts (Worst-of) mit dem Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

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



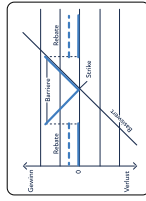
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)

Markterwartung

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



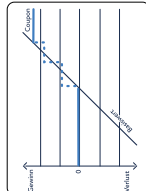
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



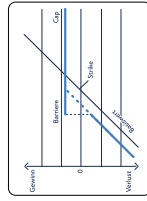
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markterwartung

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert nicht berühren oder unterschreiten



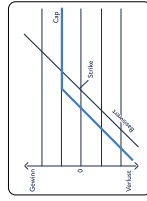
Merkmale

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

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswerte nicht berühren oder unterschreiten



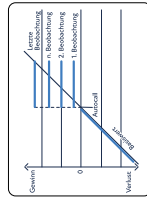
Merkmale

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

Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)

Markterwartung

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



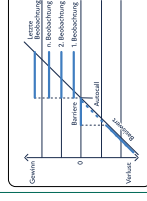
Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet; Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgütung für eine Rückzahlung höher, der höhere Couponwert oder der Wert eines Basiswerts (Worst-of) mit dem Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)

Markterwartung

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



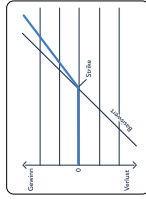
Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet; Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgütung für eine Rückzahlung höher, der höhere Couponwert oder der Wert eines Basiswerts (Worst-of) mit dem Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

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



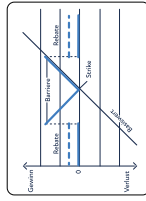
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)

Markterwartung

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



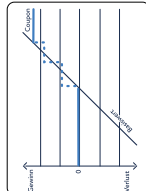
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



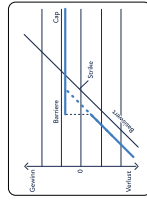
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht aus einer Kombination von Stop-Loss und Stop-Limit
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markterwartung

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert nicht berühren oder unterschreiten



Merkmale

- Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, Lieferung Basiswert und/oder Barabgütung

FIDLEG



Ein Jahr FIDLEG – wo stehen wir?

Etwas mehr als ein Jahr ist vergangen seit dem Inkrafttreten der neuen, lang ersehnten Finanzmarktgesetzgebung, welche während des vergangenen Jahrzehnts zahlreiche Finanzmarktrechtler und die Industrie intensiv beschäftigt hatte. Grundsätzlich ist es noch zu früh, um eine Bilanz ziehen zu können, aber an der FIDLEG-Front ist im vergangenen Jahr doch so einiges passiert.

ÜLKÜ CIBIK, MEYERLUSTENBERGER LACHENAL AG

Das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) und das Finanzinstitutsgesetz (FINIG) zusammen mit der Finanzdienstleistungsverordnung (FIDLEV) und Finanzinstitutsverordnung (FINIV) sind seit dem 1. Januar 2020 in Kraft. Diese neuen Erlasse, v.a. das FIDLEG und dessen Ausführungsverordnung, stellen eine grundlegende Änderung der schweizerischen Finanzmarktregulierung dar und bewirken – im Vergleich zur bisherigen Regelung – eine starke Zunahme der regulatorischen Pflichten. Die neuen Bestimmungen sollen einerseits einen verbesserten Anlegerschutz im Schweizer Finanzmarkt und andererseits eine Angleichung der inländischen Wettbewerbs-

bedingungen an diejenigen der EU herbeiführen.

Als Folge dieser Entwicklung sind nun Finanzdienstleister und Produktersteller mit einem umfangreichen Regelwerk konfrontiert, dessen Umsetzung allerdings aus praktischer und rechtlicher Sicht immer noch Fragen aufwirft und punktuell Raum für unterschiedliche Interpretationen lässt. Nach nur einem Jahr ist es viel zu früh, um eine abschliessende Beurteilung über die neuen Regelungen vornehmen zu können. Es kann aber dargelegt werden, welche neuen Herausforderungen im Zusammenhang mit dem FIDLEG entstanden sind, welche

Themen eine (Teil-)Klärung erfahren haben und was die aktuellen Ansätze in der Praxis sind.

Die Neuerungen in Kürze

Das FIDLEG regelt im Allgemeinen das Verhältnis zwischen Finanzdienstleistern und deren Kunden. Dazu hat es insbesondere einen Verhaltenscodex mit verschiedenen Pflichten eingeführt, welche durch die Finanzdienstleister im Umgang mit ihren Kunden einzuhalten sind (die sog. Verhaltenspflichten, im EU-Raum auch als *business conduct rules* bekannt). Bisher konnten ähnliche Pflichten lediglich aus der auftragsrechtlichen Sorgfalts- und Treuepflicht abgeleitet werden. Die Verhaltenspflichten sind insofern neu, als dass sie sektorübergreifend Anwendung finden und nun im Aufsichtsrecht ausdrücklich verankert sind.

Verhaltenspflichten für Finanzdienstleister

Zunächst hat das FIDLEG weitreichende Informationspflichten gegenüber den Kunden eingeführt (Art. 8-9 FIDLEG). Um eine informierte Anlageentscheidung treffen zu können, ist der Kunde auf eine ausreichende Information über die erhältlichen Finanzdienstleistungen und -instrumente, sowie die damit verbundenen Kosten und Risiken angewiesen. Mit dem FIDLEG wird sodann erstmals auf Gesetzesstufe die Pflicht zur Durchführung einer Angemessenheits- und/oder Eignungsprüfung verankert (Art. 10-14 FIDLEG). Daraus sollen Anlageberater und Vermögensverwalter ableiten, welche Produkte und Dienstleistungen für den Kunden angemessen und geeignet sind. Der Finanzdienstleister hat zudem detaillierte Dokumentations- und Rechenschaftspflichten sowie eine allge-

meine Sorgfaltspflicht einzuhalten (Art. 15-17 FIDLEG). Das FIDLEG statuiert schliesslich die Pflicht zur bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen in finanzieller, zeitlicher und qualitativer Hinsicht (Art. 18 FIDLEG) – bekannt auch als *best-execution* Pflicht.

Zentral ist dabei die neue Kundensegmentierung, indem das betroffene Kundensegment vorgibt, inwiefern und in welchem Umfang die Verhaltensregeln Anwendung finden. Zahlreiche Bestimmungen finden z.B. gegenüber institutionellen Kunden wie Banken oder Versicherungen keine Anwendung und professionelle Kunden dürfen auf die Einhaltung gewisser Verhaltenspflichten verzichten (Art. 20 FIDLEG). Nicht mit den regulatorischen Verhaltenspflichten zu verwechseln und stets zu beachten sind allfällige, weitergehende *privatrechtliche* Pflichten, die sie aus dem Vertrag zwischen Finanzdienstleister und Kunde ergeben.

Registrierungspflicht für Kundenberater

Kundenberater von inländischen Finanzdienstleistern, die nicht der Finanzmarktaufsicht unterstehen, sowie Kundenberater von ausländischen Finanzdienstleistern, die ihre Tätigkeit in der Schweiz ausüben wollen, müssen sich neu in einem Beraterregister eintragen lassen (Art. 28 FIDLEG).

Prospekt und Basisinformationsblatt

Darüber hinaus hat das FIDLEG eine neue, produktneutrale Prospektpflicht für Effekten eingeführt, die entweder an der Börse, oder ausserbörslich aber öffentlich angeboten werden (Art. 35 ff. FIDLEG). Die Prospekte sollen vorgängig einer spezialisierten Prüfstelle unterbrei-

tet werden, die sie auf ihre Vollständigkeit, Kohärenz sowie Verständlichkeit prüft und genehmigt. Neu muss grundsätzlich auch ein sog. Basisinformationsblatt (BIB) erstellt und dem Kunden abgegeben werden, sobald ein Produkt auch an Privatkunden angeboten wird (Art. 8 Abs. 3-4 und Art. 58 ff. FIDLEG). Es handelt sich um ein leicht verständliches, dreiseitiges Dokument, das die wesentlichen Merkmale des Finanzinstruments sowie dessen Risiken und Kosten aufzeigt.

FIDLEG und MiFID II

Obwohl der Grundgedanke der Reform insbesondere auch die Angleichung an das EU-Recht umfasste, fällt auf, dass die FIDLEG-Normen sich zwar sehr an diejenigen der MiFID II-Richtlinie annähern, aber gleichzeitig wichtige Unterschiede zu ihren verwandten EU-Vorschriften aufweisen. Insbesondere sind Letztere meistens detaillierter. Bei der Ausübung grenzüberschreitender Tätigkeiten bleibt eine rechtliche Konformitätsüberprüfung daher unerlässlich.

Bisherige Umsetzung der neuen Regulierung

In Zusammenhang mit den neuen Vorgaben des FIDLEG fanden im vergangenen Jahr wichtige Entwicklungen statt.

Prüfstellen

Zu erwähnen ist zunächst die Zulassung der Prospektprüfstellen SIX Exchange Regulation AG und BX Swiss AG durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) per 1. Juni 2020, welche den Beginn der 6-monatigen Übergangsfrist für die neuen Prospektregeln auslöste. Die Übergangsfrist ist am 30. November 2020 abgelaufen. So müssen seit dem 1. Dezember 2020 vor einem öffentlichen Angebot ▶

von Effekten oder einer Zulassung von Effekten zum Handel an einer Börse Prospekte veröffentlicht werden, die vorgängig von einer der genannten Prüfstellen genehmigt worden sind.

Beraterregister

Die FINMA hat überdies die BX Swiss AG per 20. Juli 2020 als Registrierungsstelle zur Führung des Beraterregisters gemäss Art. 31 FIDLEG zugelassen. Seit diesem Datum können Kundenberater Gesuche um Eintragung in das Beraterregister einreichen. Mit Zulassung der BX Swiss AG als erste Schweizer Registrierungsstelle hat die 6-monatige Übergangsfrist für die Eintragung in das Beraterregister zu laufen begonnen. Die Übergangsfrist für die Kundenberater Ihre Gesuche bei den entsprechenden Registrierungsstellen einzureichen, ist somit am 19. Januar 2021 ebenfalls abgelaufen.

Ombudsstellen

Sowohl Finanzdienstleister als auch eintragungspflichtige Kundenberater müssen sich einer Ombudsstelle gemäss Art. 74 ff. FIDLEG anschliessen. Die Ombudsstellen werden vom Eidgenössischen Finanzdepartement (EFD) zugelassen. Der ursprüngliche Zeitplan des EFD, der die ersten Bewilligungen per Mitte März 2020 vorsah, musste aufgrund der Pandemie-Situation verschoben werden, dennoch konnten bereits im Sommer mehrere Ombudsstellen bewilligt werden, bei denen nun Streitigkeiten zwischen Kunden und Finanzdienstleistern im Rahmen eines Vermittlungsverfahrens gelöst werden können. Mit Bewilligung der ersten Ombudsstellen am 25. Juni 2020 begann die 6-monatige Übergangsfrist für die Anschlusspflicht. Diese ist am 25. De-

zember 2020 abgelaufen.

Zu begrüssen ist dabei, dass das Parlament noch am 25. September 2020 die Einführung einer Ausnahmeregelung beschlossen hat, wonach Finanzdienstleister, die Finanzdienstleistungen nur für institutionelle und professionelle Kunden erbringen, von der Anschlusspflicht befreit sind. Aufgrund der 100-tägigen Referendumsfrist ergab sich allerdings zwingend eine Zeitspanne zwischen dem Ende der Übergangsfrist und dem Inkrafttreten dieser Ausnahme. Dabei stellte sich die Frage, ob die betroffenen Finanzdienstleister sich bis dahin trotzdem einer Ombudsstelle anschliessen müssen oder nicht. Der Bundesrat hat daher an seiner Sitzung vom 11. Dezember 2020 die Ausnahmeregelung per 1. Februar 2021 in Kraft gesetzt und es wurde mit der FINMA abgesprochen, dass sie diese Pflicht im Zeitraum zwischen dem 26. Dezember 2020 und dem 31. Januar 2021 nicht durchsetzen würde.¹

VAG-Revision: Verhaltenspflichten für Versicherungsvermittler?

Erwähnenswert ist schliesslich, dass der Bundesrat am 21. Oktober 2020 die Botschaft zur Änderung des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) verabschiedet hat, wonach u.a. - analog zum FIDLEG - Verhaltenspflichten für Versicherungsvermittler beim Vertrieb von Versicherungsprodukten, die Anlagecharakter haben, eingeführt werden sollen. Für solche Produkte soll gemäss Botschaft künftig auch ein Basisinformationsblatt erforderlich sein.

Wo drückt der Schuh noch?

Es bestehen immer noch Unsicherheiten bezüglich der genauen Auslegung und Anwendung der neuen Vorschriften, u.a.

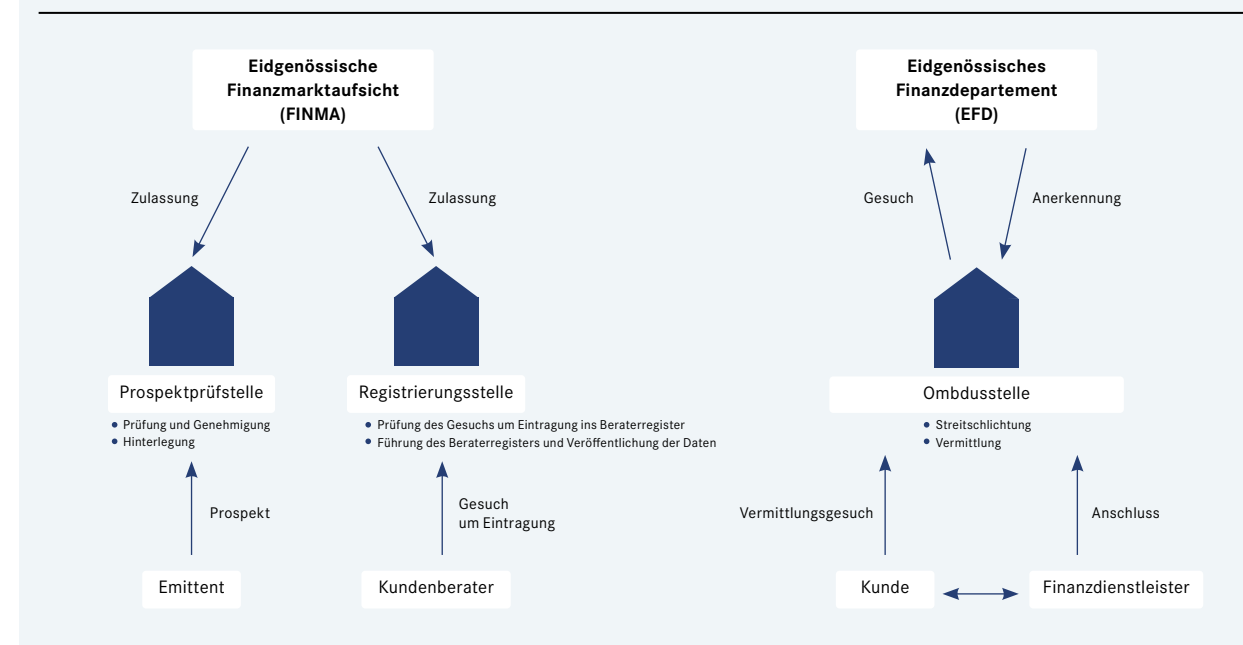
auch bei wichtigen Begriffen, welche letztlich von zentraler Bedeutung für die Ermittlung der anwendbaren Pflichten sind. Gleichzeitig sind Lehre und Praxis im Laufe des vergangenen Jahres auch zu bedeutenden Erkenntnissen und Schlüssen gekommen.

Finanzdienstleistungsbegriff

Unklar war zum Zeitpunkt des Inkrafttretens der genaue Umfang des Begriffes der Finanzdienstleistung (Art. 3 lit. c FIDLEG). Es besteht nun eine gewisse Einigkeit darüber, dass es sich dabei um Tätigkeiten für Endkunden handeln muss: Der Kunde muss die Finanzdienstleistung für sich selbst beziehen, d.h. auf eigene Rechnung. Dieses Kriterium erlaubt u.a. eine Klärung der (in der Praxis hochrelevanten) Konstellation des Angebots von strukturierten Produkten über Vertriebspartner. Emittenten, die strukturierte Produkte an ihre Vertriebspartner (typischerweise Finanzinstitute) verkaufen, erbringen allein dadurch keine Finanzdienstleistung und sind somit keine Finanzdienstleister im Sinne des FIDLEG. Denn dieses bezweckt primär nicht den Schutz von Vertriebspartnern oder Finanzinstituten, welche die Finanzinstrumente von den Emittenten erwerben, um sie ihren eigenen Kunden anzubieten. Weder die erwähnten Verhaltenspflichten noch die neuen Vorschriften über den Beizug Dritter (Art. 23 FIDLEG) und die Dienstleisterketten (Art. 24 FIDLEG) finden folglich auf solche Emittenten Anwendung - es sei denn, diese qualifizieren aufgrund anderer Tätigkeiten ohnehin als Finanzdienstleister.

Unerheblich ist in Hinblick auf die Qualifizierung, wie die betroffene Finanzdienstleistung erbracht wird. Die in Art.

DIE ORGANE DES NEUEN REGIME



3 lit. c FIDLEG gelisteten Tätigkeiten stellen Finanzdienstleistungen dar, unabhängig davon, ob sie durch einen Menschen oder digital bzw. automatisiert (mittels Algorithmen) erbracht werden. Bedeutsam ist dies insbesondere im Hinblick auf den Digitalisierungstrend und für das damit zunehmende Angebot von *Robo Advice* und *Robo Investment Management*.

Angebotsbegriff

Auch in Bezug auf den Begriff des Angebots gibt es zum Teil noch Unsicherheiten, v.a. im Zusammenhang mit den mittlerweile sehr verbreiteten Online-Plattformen. Einerseits ist stets auf die einzelfallspezifischen Umstände abzustellen, was eine einheitliche, allgemeingültige Beurteilung unmöglich macht. Andererseits bietet aber das Vertrauensprinzip

eine wertvolle Auslegungshilfe. Der Anleger muss das Handeln des Anbieters nach Treu und Glauben als verbindliche Erklärung verstehen. Eine allgemein gehaltene Werbung kann daher i.d.R. mangels konkreten Angaben nicht als Angebot gelten. Die Informationen müssen ausreichend detailliert sein, um dem Anleger die Annahme des Angebots zu ermöglichen. Mit Bezug auf Online-Plattformen im Speziellen, sind dabei neben dem Inhalt v.a. die Ausgestaltung der Informationen und die Zugänglichkeit zur Plattform zu berücksichtigen.

Basisinformationsblatt

Interessant sind ferner die Diskussionen über die neue verschärfte Produktdokumentation, u.a. um das neue BIB. Der Gesetzgeber hat sich hierfür zwar an der EU-Regulierung orientiert, aber doch

nicht vom ausländischen Regulierungswahn leiten lassen und sich für einen pragmatischeren Ansatz entschieden. Das FIDLEG verglichen mit dem EU-Recht bleibt daher sehr liberal. Anstelle des BIB darf zudem (wie beim Prospekt) auch ein ausländisches gleichwertiges Dokument verwendet werden (Art. 59 Abs. 2 FIDLEG), und das *Key Information Document (KID)* gemäss der PRIIPs-Verordnung (PRIIPs KID) wird gemäss FIDLEV als gleichwertig anerkannt.

Allerdings wird die höhere Flexibilität der Vorgaben zum BIB in der Praxis momentan noch stark relativiert. Für Produkte, die (wie es häufig der Fall ist) auf dem EU-Markt angeboten werden, ist ohnehin bereits ein PRIIPs KID vorhanden oder muss eins erstellt werden. Die Erstellung eines weiteren Dokumentes ▶

1. <https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/dokumentation/fachinformationen/ombudsstelle.html>

in Form eines BIB, wäre nicht nur ineffizient und mit zusätzlichen Kosten verbunden, sondern könnte auch zu Haftungsrisiken führen, namentlich im Fall von Diskrepanzen zwischen den beiden Dokumenten. Der aktuelle Ansatz der Industrie ist daher, das PRIIPs KID zu benutzen und nur dann auf das BIB zurückzugreifen, wenn für das Produkt kein PRIIPs KID existiert bzw. erforderlich ist. Das Erstellen eines echten Schweizer Dokuments, des BIB, scheint momentan daher die Ausnahme zu sein. Man könnte sich nun fragen, ob sich der ganze gesetzgeberische Aufwand um das BIB angesichts dessen (bisher) geringer praktischer Relevanz überhaupt gelohnt hat. Dies wird sich wohl erst in der Zukunft beantworten lassen. Allenfalls ist es aber momentan tatsächlich besser abzuwarten, und das unflexiblere Dokument aus der EU weiterhin zu verwenden, da dieses ohnehin in Revision ist. Eventuell steht dann so plötzlich ein brauchbares Doku-

ment zur Verfügung.

Ausnahmen von der Prospektpflicht Lange unter Debatte stand die Ausnahme von der Prospektpflicht für Angebote, die über einen Zeitraum von 12 Monaten berechnet einen Gesamtwert von 8 Millionen Franken nicht übersteigen. Umstritten war u.a. die Frage, ob diese Ausnahme sich auch auf Produkte, die zum Handel an der Börse zugelassen werden sollen, bezieht. Folgt man dem Gesetzes- und Verordnungswortlaut sollten auch kotierte Produkte unter diese Ausnahme fallen und diese könnten unter den gegebenen Voraussetzungen prospektfrei emittiert werden. Dies würde allerdings dem Sinn und Zweck der (neuen) Prospektregelung und Willen des Gesetzgebers widersprechen. Man scheint sich einig zu sein, dass diese «8 Millionen Franken-Ausnahmeregelung» nicht per se und regelmässig anzuwenden sei und es sich hierbei immer noch um eine Ausnahmeregelung

handeln soll.

Mit Bezug auf Angebote, die von der Prospektpflicht ausgenommen sind, stellte sich ausserdem die Frage, ob hierfür ein Prospekt nach dem FIDLEG in Form eines Basisprospektes mit Final Terms (oder ein ausländischer, automatisch als gleichwertig anerkannter Prospekt) verwendet werden darf. Das Gesetz verbietet dies nicht. Es wird allerdings stark empfohlen, einen entsprechenden Disclaimer zu verwenden, damit die Anleger wissen, dass diese Dokumente nicht als gesetzlich vorgeschriebener Prospekt verwendet werden und demzufolge nicht durch die Prüfstelle in Hinblick auf dieses Produkt geprüft und zugelassen wurden.

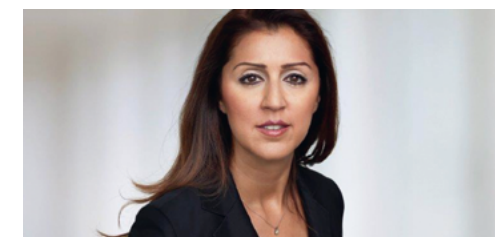
Ausblick

Zusammenfassend kann man wohl sagen, dass im vergangenen Jahr doch einige bedeutende Umsetzungsetappen vollendet wurden. Die wichtigen Institutionen,

die «Organe» des neuen Regime (Prüfstellen, Beraterregister, Ombudsstellen), stehen nun auf den Füßen und die dadurch ausgelösten Übergangsfristen sind abgelaufen. Jetzt kann es richtig losgehen. Ob diese neuen Akteure die gesetzlichen Anforderungen und Ziele erfüllen werden, wird sich vermutlich erst in den kommenden Jahren zeigen. Man darf aber stolz auf die letzten Ereignisse zurückschauen, insbesondere angesichts der aktuellen COVID-19-Pandemie, welche im vergangenen Jahr und auch heute noch vieles in Frage gestellt hat und stellt.

Gleichzeitig zeigen die skizzierten Entwicklungen, dass man auch positiv in die Zukunft blicken darf. Das FIDLEG stellt ein komplexes Normwerk dar, welches im Vergleich zu seinen verwandten

EU-Normen einen pragmatischen Ansatz aufzeigt und versucht, im Interesse seiner Umsetzung flexibel zu bleiben. Dass diese Flexibilität zwangsläufig auch Raum für Fragen und unterschiedliche Interpretationsmöglichkeiten lässt, ist selbsterklärend. Während Lehre und Praxis mittlerweile einige wertvolle Klärungen liefern konnten, haben sich nach einem Jahr weitere Unklarheiten und Herausforderungen präsentiert, welche uns noch einige Zeit beschäftigen dürften. Wesentlich ist aber, dass neue Herausforderungen stets durch neue Erkenntnisse begleitet werden, welche auch den zum Teil noch unklaren Regeln langsam aber sicher klare Konturen verschaffen. ■



Ülkü Cibik

ist Counsel bei Meyerlustenberger Lachenal AG, 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.



«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 Receptor 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

Hoffnungsträger im Kampf gegen das Coronavirus – Wer ist der «One Star»?

VIVIEN SPARENBERG, HEAD FLOW PRODUCTS DISTRIBUTION SWITZERLAND, VONTOBEL

Während Ende des vergangenen Jahres ein Land nach dem anderen einen verschärften Lockdown ausrief, stieg die Hoffnung und die Sehnsucht nach einem geeigneten Impfstoff, der eine erfolgreiche Bekämpfung der Coronapandemie ermöglichen soll. Das Wettrennen der Impfstoffhersteller um das beste Vakzin läuft und so verhelfen die Meldungen von potenziellen Impfstoffen zu mehr Optimismus in der Gesellschaft und an den Börsen.

Die ersten Impfungen laufen bereits: BioNTech & Pfizer

Der Startschuss der Massimpfungen erfolgte am 08. Dezember 2020 als eine 90-jährige Britin als erste Patientin überhaupt den Impfstoff des Mainzer Unternehmens BioNTech erhielt. Das in der Kooperation von BioNTech und dem amerikanischen Pharmakonzern Pfizer entwickelte Vakzin wurde im Vorfeld bereits in einer Massenstudie an über 40'000 Probanden getestet und daraufhin als erster Covid19-Impfstoff weltweit zugelassen. Noch vor der EU, den USA und Kanada entschied sich Grossbritannien als erstes Land für die Notzulassung des

Impfstoffes von BioNTech und Pfizer, der einen 90-prozentigen Schutz vor der Krankheit garantieren soll. Die Meldung sorgte auch in der Finanzwelt für Furore. So stieg die BioNTech Aktie nach Veröffentlichung der Studienergebnisse teils deutlich an und erreichte am 12. Dezember 2020 ihren bisherigen Höchststand bei 130.89 US-Dollar.

Weitere Hoffnung ruht auf Moderna

In den kommenden Wochen wird die Genehmigung des Impfstoffs von Moderna erwartet. Die US-Arzneimittelbehörde FDA äusserte bislang keine grösseren Bedenken bezüglich des Moderna Vakzins und bescheinigte diesem nach der ersten Impfung ein Schutz von rund 80 Prozent und nach der finalen der zweiten Impfung einen Schutz von ca. 94 Prozent. Damit könnte die Wirksamkeit sogar noch über dem der anderen Impfstoffhersteller liegen. Ein weiterer grosser Vorteil des Moderna Impfstoffs könnte darin liegen, dass dieser besser haltbar sein soll. Während hier eine Lagerung von zwei bis acht Grad Celsius genüge, um den Impfstoff über 30 Tage lang zu lagern, benötigte der BioNTech Impfstoff dagegen minus 70 Grad für eine

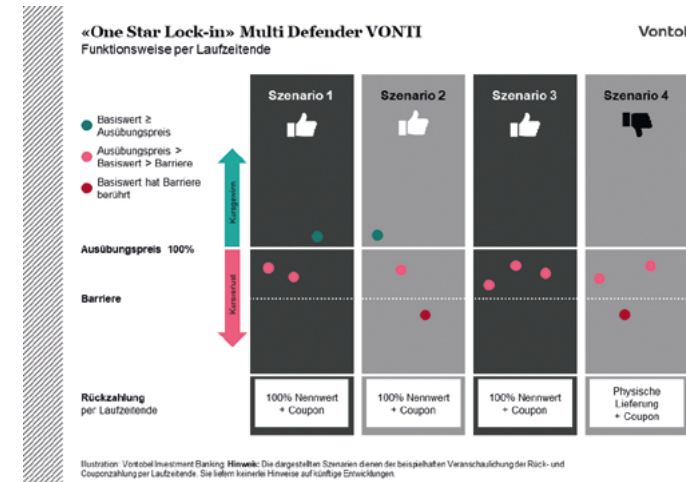
Haltbarkeit von fünf Tagen. Auch in der Langzeitlagerung scheint Moderna zu überzeugen, denn bei minus 20 Grad Celsius kann das Vakzin sogar bis zu sechs Monate gelagert werden und damit deutlich länger als die derzeit erhältlichen Impfstoffe der Konkurrenz. Aller Voraussicht nach wird die Europäische Arzneimittelagentur EMA bereits Anfang Januar über die Notzulassung des Impfstoffs entscheiden und so könnte Moderna als weiterer Impfstoffhersteller zugelassen werden.

AstraZeneca überzeugt mit hohem Wirkungsgrad

Erste Erfolge vermeldete auch das Impfstoffprojekt des britischen Pharmaunternehmens AstraZeneca, welches in Zusammenarbeit mit der Universität Oxford einen weiteren Impfstoff entwickelte. Studien zeigen, dass dieser mit einer Wirksamkeit von rund 90 Prozent im Kampf gegen das Virus überzeugen kann. Wie der britische Gesundheitsminister kürzlich verkündete hat das Vereinigte Königreich bereits 100 Millionen Dosen bestellt und bestätigte die Auslieferung für dieses Jahr. Der Impfstoff wurde Ende des vergangenen Jahres bereits in Grossbritannien zugelassen. Diese Nachricht beflügelt die Hoffnung auf eine allmähliche Rückkehr zur Normalität im Jahresverlauf.

Johnson & Johnson ebenfalls mit von der Partie

Ein weiteres, vielversprechendes Projekt ist dasjenige der Tochtergesellschaft Janssen-Cilag von Johnson & Johnson. Das Unternehmen habe ebenfalls noch im Dezember das Zulassungsgesuch eingereicht und wird derzeit von den verschiedensten Heilmittelbehörden geprüft. Die letzten Studien laufen allerdings noch,



weshalb der Impfstoff gegen Frühling dieses Jahres erwartet wird.

Impfstoffe eröffnen auch für Investoren interessante Möglichkeiten

Die Hoffnung auf einen Impfstoff könnte nicht nur in der Gesellschaft für ein Aufatmen sorgen, auch an den Aktienmärkten könnten sich daraus interessante Opportunitäten ergeben. Denn ein Kursprung bei der «Gewinneraktie» wäre wahrscheinlich, während die Aktien der Konkurrenz vermutlich aufgrund fallender Erwartungen wohl eher das nachsehen haben würden. In so einem Szenario könnte ein One Star Lock-In Barrier Reverse Convertible (BRC) eine interessante Anlagemöglichkeit ergeben, der genau in solch einem Szenario seine Stärken ausspielt.

One Star-Feature (Lock-in Event)

Mit dem neuen BRC mit One Star-Feature muss nur einer der Basiswerte am Laufzeitende in einem Jahr auf oder über dem Anfangsniveau schliessen (Lock-in Event), damit es zu einer Rückzahlung des Nennwertes zuzüglich Coupon

kommt. Dabei wäre es bedeutungslos wenn die Barriere von 60% während der Laufzeit durchbrochen wurde (vgl. Szenario 2).

Ohne Lock-in Event

Kommt es am Lock-in Beobachtungstag zu keinem Lock-in Event, dann entsprechen die Rückzahlungsszenarien denen eines normalen BRCs. Wenn also die Barriere während der Barrierebeobachtung von mindestens einem der Basiswerte berührt wird und bei Schlussfixierung mindestens ein Basiswert tiefer als sein Ausübungspreis liegt, erfolgt die physische Lieferung des Basiswertes mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung (vgl. Szenario 4).

Ohne Lock-in und ohne Barrierenberührung wird am Ende der Laufzeit der Nennwert zurückbezahlt (vgl. Szenario 3). Der Coupon von 10% p.a. wird in jedem Fall ausbezahlt. Der Anleger trägt das Ausfallrisiko der Emittentin. ■

Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Schweizer FIDLEG und dient ausschliesslich zu Informationszwecken.

Die BX Swiss – auf dem Weg zum Komplettanbieter

Die **BX Swiss AG** wurde 1884 als Berner Börsenverein gegründet und kann somit auf eine über 136-jährige Börsengeschichte zurückblicken.

In den letzten 5 Jahren hat sich viel getan. Mit dem Umzug von Bern nach Zürich, dem Verkauf an die Börse Stuttgart und der Wiederbewilligung der BX Swiss AG als vollregulierte Börse, war ein neuer Grundstein gelegt.

Seither weht ein dynamischer Wind an der BX Swiss AG. Die Börse hat ihr Produktuniversum in dieser Zeit ausgebaut und sich nun mit dem neugeschaffenen Bondssegment zum Komplettanbieter weiterentwickelt.

Neben rund 200 Schweizer Aktien können auch weiterhin mehr als 2'700 ausländische, darunter alle relevanten europäischen Aktien, in Schweizer Franken gehandelt werden. Damit fallen Währungsumrechnungskosten für den Anleger weg.

Seit August 2018 sind erstmals exklusiv wikifolio-Zertifikate in Schweizer Franken handelbar, und dieses Segment konnte mittlerweile auf über 2'500 Zertifikate ausgebaut werden.

Daneben bietet die BX Swiss AG über 600 ETFs an, von denen gut 1/3 von starken Emittenten wie Blackrock, DWS, Lyxor und Tabula ausschließlich an der BX Swiss kotiert sind. Das Angebot von bör-

sengehandelten ETFs soll auch im Jahr 2021 weiter ausgebaut werden.

Mit «deriBX» ist 2019 das Segment für Strukturierte Produkte und seiner ersten Emittentin, ehemals Commerzbank, heute Société Générale, an den Start gegangen. Auf «deriBX» sind mittlerweile mehr als 23'000 Strukturierte Produkte verfügbar, und im Jahr 2021 wird auch



hier ein weiterer Ausbau stattfinden. Mit Leonteq, die bereits in den Startlöchern steht, werden zwei weitere Schweizer Emittenten folgen und die Anleger dürfen sich somit auf eine Erweiterung der Produktpalette freuen. Heute schon handelbar ist eine Vielzahl von Hebelprodukten, wie zum Beispiel Warrants und Faktorzertifikate auf eine breite Vielfalt von Basiswerten, wie Schweizer Aktien, Europäische und Amerikanische Aktien sowie Indizes. Ebenfalls sind Produkte mit Edelmetallen, Energieträgern, mit dem asiatischen Markt und Volatilität

als Basiswert vertreten.

Weiter können an der BX Swiss 6 ETPs auf Kryptowährungen von 21 Shares in Schweizer Franken gehandelt werden. Diese ETPs sind physisch gesichert und werden in dieser Form von noch keinem anderen Anbieter an einer Börse offeriert.

Seit Anfang 2021 ist das Bondsegment in Zusammenarbeit mit der EUWAX hinzugekommen. In diesem werden in den kommenden Wochen bis zu 500 Anleihen zum börslichen Handel zugelassen. Die EUWAX AG wird als Market Maker für Liquidität sorgen.

Mit diesem umfassenden und diversifizierten Angebot hat sich die BX Swiss nun zum Komplettanbieter entwickelt und bietet den Anlegern Zugang zu einem transparenten, liquiden und börslich überwachten Markt. Neben diesem umfangreichen Produktangebot und dessen weiteren Ausbau steht ebenso die Weiterentwicklung eines Ökosystems auf der Agenda. Mit diesem gilt es, den Schweizer Privatanlegern einen Marktplatz zur Verfügung zu stellen, der sich durch seine Agilität, effiziente Ausführung, Inhalte, Kundennähe und sein umfassendes Partnernetzwerk auszeichnet.

Ein Blick hinter die Kamera bei



Seit rund 2 Jahren können engagierte Anleger und Börseninteressierte sich auf BX Swiss TV über das aktuelle Marktgeschehen informieren und Experteninterviews folgen. BX Swiss TV berichtet schnell und unabhängig über die neusten Trends am Finanzmarkt.

Auf den Social Media Kanälen ist es der BX Swiss ein Anliegen, sich für den Anleger ein unverkennbares Gesicht zu geben. Durch qualitativ hochwertige Inhalte wird den Kunden ein Mehrwert geboten.

Das Expertenteam, das der BX Swiss zur Verfügung steht, vergrössert sich stetig. In Interviews mit den Experten werden Themen rund um den Finanzmarkt und dessen Produkte vertieft und somit ist es BX Swiss TV möglich ein breites Spektrum und unterschiedliche Interessen abzudecken. Zusätzlich



befindet sich ein neuer Formatbaustein im Aufbau: Lernvideos, die die Welt der Strukturierten Produkte besser verständlich machen sollen.

Neben dem kleinen TV-Studio in Zürich an der Talstrasse, «empfängt» die BX Swiss ihre Interviewpartner auch digital. Dieses hybride Modell hat sich besonders in der jetzigen Coronazeit als sehr hilfreich erwiesen.

Ein neuer Service der BX Swiss AG



Der BX Swiss AG wurde per 1. Juni 2020 von der FINMA die Zulassung als Prospektprüfstelle nach Art. 52 FIDLEG erteilt. Sie prüft Prospekte hinsichtlich Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit.

Emittenten haben die Möglichkeit, ihre Prospekte von der Prüfstelle prüfen zu lassen und diese bei der Prüfstelle zu hinterlegen. Die BX Swiss AG unterstützt voll digitale Gesuchsprozesse, die auf technologischen Plattformen und RegTech Lösungen der neusten Generation basieren. Benutzer können den Status Ihrer Gesuche über die Online-Plattform stets verfolgen und werden über Änderungen zudem umgehend per E-Mail informiert.

«Der BX Swiss AG wurde von der FINMA die Zulassung als Prospektprüfstelle erteilt.»

Für ausländische Prospekte besteht die Möglichkeit des Passporting. Damit können im Ausland genehmigte Prospekte ohne erneute Prüfung in der Schweiz genehmigt werden. So wurden bei der BX Swiss AG zum Beispiel diverse Basisprospekte der Société Générale Effekten GmbH hinterlegt. Ebenso konnte die anschliessende Übermittlung von mehreren tausend Final Terms dank des digitalen Prozesses erfolgreich und effizient an einem Tag durchgeführt werden. ■

Portfolio Diversifikation mit Krypto Assets

STEFAN SCHWITTER,
HEAD INVESTMENT SOLUTIONS SEBA BANK

Immer mehr institutionelle Anleger investieren in Krypto Assets, um von der Performance und den Diversifikationsvorteilen dieser neuen Asset Klasse zu profitieren

Bitcoin und andere Kryptowährungen haben im vergangenen Jahr endgültig den Durchbruch als neue, alternative Asset Klasse geschafft. Es lohnt sich, das aktuelle Anleger Interesse mit dem von vergangenen Boom-Perioden zu vergleichen. 2017 stiegen Bitcoin & Co aufgrund hoher spekulativer Nachfrage von Privat- und Kleinanlegern innert kürzester Zeit stark an. Diese Spekulationsblase platzte Anfangs 2018 und Bitcoin fiel um rund 80% von den erreichten Höchstkursen. Im Gegensatz zu 2017 kommt das aktuelle Interesse an Krypto Assets vermehrt von institutioneller Seite. Aufgrund der regulatorischen Entwicklungen können und wollen immer mehr institutionelle Vermögensverwalter und Family Offices einen Teil ihrer Anlagen in Krypto Assets allokalieren. Namhafte Anleger und bekannte traditionelle Asset Manager haben Krypto Assets als Diversifikationsquelle für sich entdeckt - zu nennen sind hier zum Beispiel u.a. Alliance Bernstein, Guggenheim, Paul Tudor Jones, Alan Howard, Jefferies oder Fidelity.

Krypto Asset sind eine legitime, neue Asset Klasse mit Eigenschaften, welche sich in einem Portfoliokontext deutlich positiv auswirken

Die traditionellen Asset Klassen haben unterschiedliche Werttreiber. Für Aktien sind dies vorwiegend zukünftige Cash Flows, risikoloser Zinssatz und Equity Risk Premium. Für Anleihen wiederum sind Zinsen, Coupons, Laufzeit und Kreditrisiko entscheidend für den Kursverlauf. Krypto Assets haben grundlegend andere Werttreiber, welche völlig unabhängig sind von den Werttreibern der traditionellen Asset Klassen.

Um den Wert von Krypto Assets zu eruieren sind folgende Kriterien massgebend: das Netzwerk und damit verbunden der Netzwerkeffekt, die Geldpolitik des entsprechenden Coins/Tokens sowie dessen Token Economics. Je grösser und schneller wachsend der Netzwerkeffekt, desto positiver für den Wert des Coins/Tokens. Die Geldpolitik des Token/Coin Protokolls steuert die Ausgabe und Rücknahme von Tokens/Coins, d.h. wieviel «Token Inflation» oder «Token Deflation» vorgesehen ist. Das bekannteste Beispiel für eine sehr restriktive Geldpolitik ist sicherlich Bitcoin, welche eine maximale Ausgabe von 21 Millionen Coins erlaubt. Ebenso wichtig für den Wert eines Coins/Tokens ist natürlich der Mechanismus mit welchem Erträge an die verschiedenen Stakeholders, speziell die Coins/Token Anleger ausbezahlt werden. Dieser Bereich wird mit Token Economics umschrieben und trägt massgeblich zum

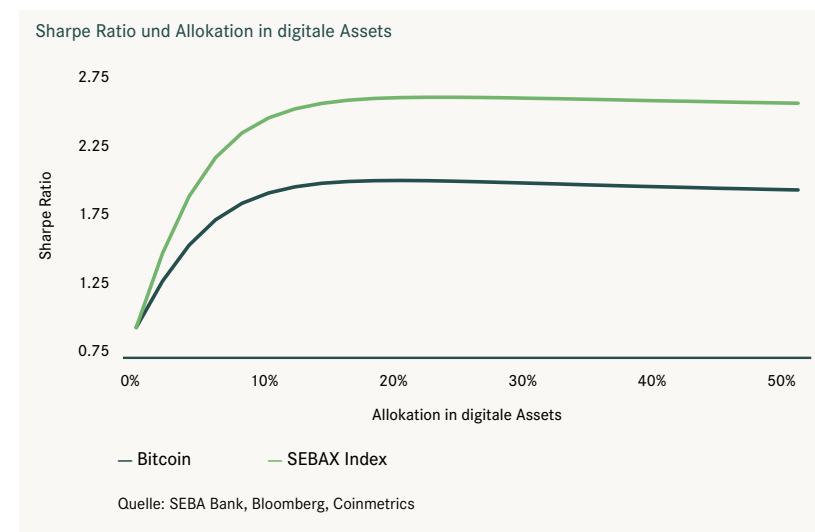
Wert respektive Preisverlauf von Krypto Assets bei.

Bereits eine kleine Allokation in Krypto Assets bewirkt eine deutliche Verbesserung der risikoadjustierten Rendite des Anlageportfolios

«Diversification is the only free lunch» eine Weisheit, welche Nobelpreis Gewinner Harry Markowitz zugeschrieben wird. Tatsächlich ist es für alle Anleger wichtig, die Investments so zu diversifizieren, dass ein Maximum an Ertrag mit dem Minimum an Risiko erwirtschaftet wird. Diese Maxime gilt für Privatanleger genauso wie für institutionelle Anleger wie Vermögensverwalter, Family Offices und Pensionskassen. So sind Anleger immer auf der Suche nach alternativen Anlageklassen, welche die Effizienz der vorwiegend Aktien und Anleihen-lastigen Portfolios verbessern können. Typischerweise kommen hier Immobilien und Gold zum Zug oder Private Equity und Private Debt-Anlageklassen, welche sich in den letzten Jahren etabliert haben - aber oftmals von Natur aus illiquide sind. Die Diversifikationseigenschaften einer Anlageklasse sind eine Funktion der Anlageperformance dieser Anlageklasse, der Schwankungsbreite (Volatilität) und der Korrelation derselben mit den bereits eingesetzten Anlageklassen. In diesem Dreieck von Performance, Volatilität und Korrelation

«Bereits eine Allokation von 3-5% ermöglicht einen signifikanten Diversifikationseffekt.»

gilt es, die richtige Mischung zu finden und davon abgeleitet, die richtige Positionsgrosse einer Anlage zu definieren. Diese drei Diversifikationstreiber präsentieren sich für Krypto Assets folgendermassen: Die Preisentwicklung von Bitcoin & Co war die letzten Jahre ausserordentlich positiv - dies sowohl absolut betrachtet als auch im Vergleich zu traditionellen Asset Klassen oder den typischen alternativen Asset Klassen. Natürlich muss man hier den Hinweis «past performance is not an indicator of future performance» anbringen. Wir sind jedoch überzeugt, dass die rasante Adoption der Blockchain Technologie über die klassische «S-Kurve» steil weitergeht und damit der Wertentwicklung von Krypto Assets signifikanten Rückenwind gibt. Die Volatilität von Krypto Assets ist hoch - deutlich höher als beispielsweise derjenigen von Aktien. Hierzu gilt es zu beachten, dass die Schwankungsbreite von einzelnen Krypto Währungen auch vom spezifischen Reifegrad abhängt. So hat sich die durchschnittliche Volatilität von Bitcoin über die 12-jährige Existenz der Leitwährung deutlich reduziert. Letztendlich ist die Korrelation von Krypto Assets in einem Portfoliokontext entscheidend. Während kurzfristig ein Gleichlauf von Krypto Assets und traditionellen Assets möglich ist - zum Beispiel bei einem dramatischen Kurseinbruch aller Asset Klassen wie im März 2020 - so ist die mittelfristige Korrelation ausserordentlich tief und oszilliert um die Null. Aufgrund dieser Eigenschaften



Die Grafik illustriert wie bereits eine tiefe Allokation in Krypto Assets die Risiko/Ertrags Effizienz (Sharpe Ratio) deutlich verbessert. Eine 4% Allokation in Bitcoin verbessert das Sharpe Ratio um mehr als die Hälfte, während eine 4% Allokation in den SEBAX® Crypto Asset Select Index die Portfolio Effizienz fast verdoppelt.

ermöglicht bereits eine Krypto Asset Allokation von 3-5% einen signifikanten Diversifikationseffekt, was in einer deutlich höheren risikoadjustierten Portfolioerrendite widerspiegelt wird.

Eine aktiv verwaltete Krypto Asset Beimischung erhöht den Diversifikationseffekt massgeblich

Bereits eine 4% Beimischung von Bitcoin bewirkt eine um mehr als 50% verbesserte Portfolioeffizienz. Dieser Effekt kann mit einem aktiv verwalteten diversifizierten Krypto-Investment noch deutlich verstärkt werden. Der SEBAX® Crypto Asset Select Index hat sich als Standard für den Krypto Asset Bereich etabliert und vereint Bottom-up Analyse mit institutioneller Index Methodik. Neben einem ausgezeichneten Track Record, ermöglicht die Beimischung eines SEBAX® Index Tracker Zertifikates darüber hinaus einen maximalen Diversifikationseffekt in einem gemischten Portfolio. ■

SEBA BANK – REDEFINING FINANCE

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

Mehr zu Digital Assets:

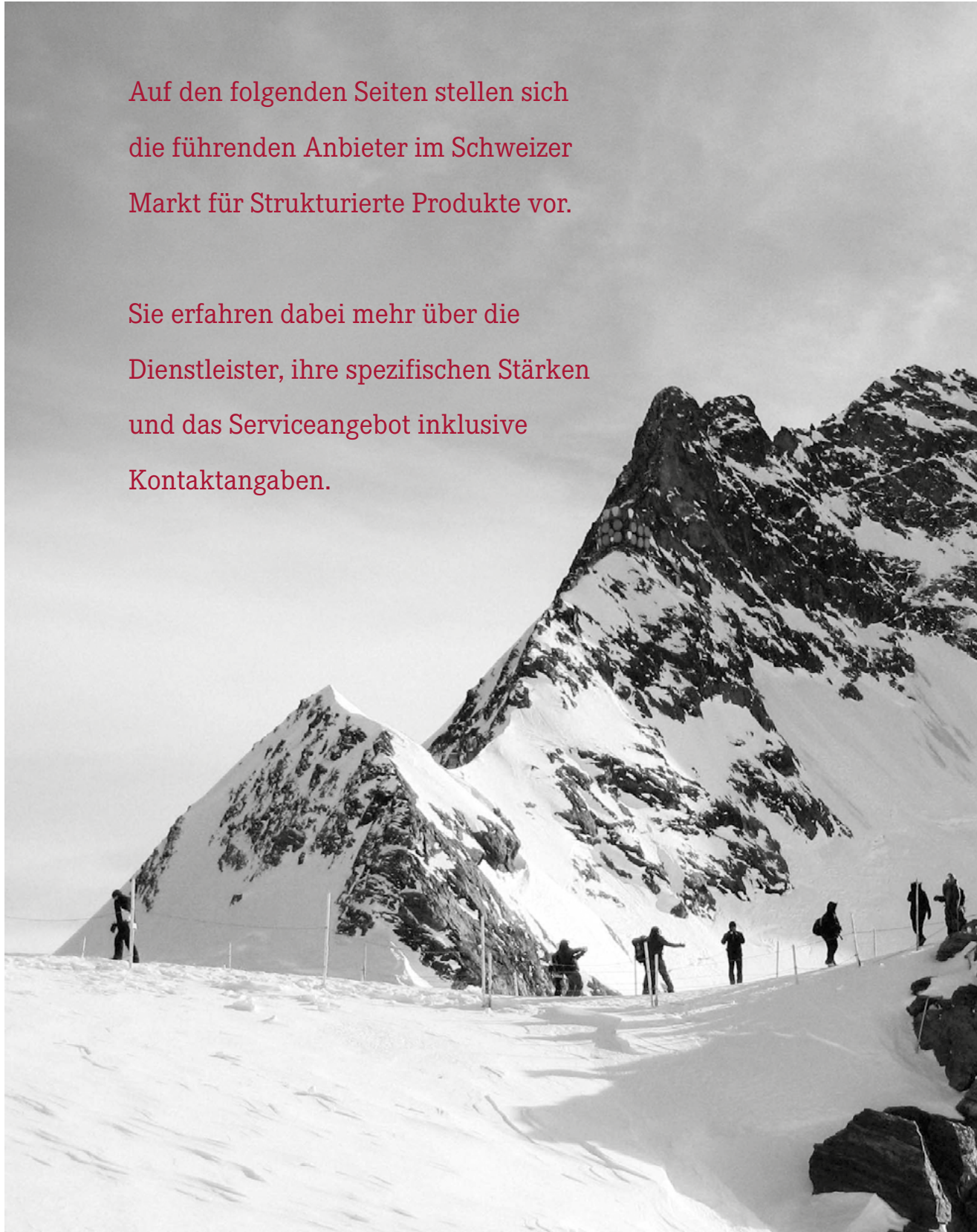
Telefon	(01) 41 552 64 90
Website	seba.swiss/digital-investment-solutions
E-Mail	clientmanagement@seba.swiss

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

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

die Marktführer

im Schweizer Markt
für Strukturierte Produkte





«Eine solide Bank mit professionellen Dienstleistungen.»

Entdecken Sie unsere Webseite:
www.bcv.ch/de/emission

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

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

Strukturierte Produkte (SVSP) oder auch durch Anpassung ihrer Produktnamen an die SVSP-Terminologie.

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



Adresse	Banque Cantonale Vaudoise Case postale 300 1001 Lausanne
Rating	AA (S&P)
Gelistete Produkte	191 *
Telefon	+41 (0)44 202 75 77
Website	www.bcv.ch/de/emission
E-Mail	structured@bcv.ch
Kontakt	Anthony Marthinet und Vincenzo Bochicchio

*Stand 31.12.2020



«Entdecken Sie Ihr Potenzial in strukturierten Produkten.»

Für Sie in Basel aktiv am Finanzplatz Schweiz

Seit 1899 engagiert sich die Basler Kantonalbank für ihre Kundinnen und Kunden. Sie ist zudem die Eigentümerin der Bank Cler. Die Dienstleistungen und Produkte werden in der gesamten Schweiz angeboten. Der Konzern der BKB zählt zu den zehn grössten Schweizer Bankengruppen. Dabei verfügt er über eine gut diversifizierte Ertragsstruktur sowie einer Gesamt-Kapitalquote von 15.7% (Stand: 30.6.2020).

Strukturierte Produkte abgestimmt auf Ihre Bedürfnisse

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

Für Ihre Sicherheit: Rating AA+

Ihnen als Experte ist bestimmt eine solide und nachhaltige Finanzpartnerin wichtig. Die renommierte Ratingagentur Standard & Poor's bewertete uns erneut mit dem Rating AA+ (Stand: 11.12.2020). Zudem ist unser Zertifikat «Open End Total Return Tracker» auf den SPI einzigartig. 2019 wurde es zum zweiten Mal bei den Swiss Derivative Awards ausgezeichnet.

Ihre persönliche Beratungspartnerin: klar, sicher und mit Engagement

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



Adresse	Basler Kantonalbank Strukturierte Anlageprodukte Postfach 4002 Basel
Rating	AA+ (Standard & Poor's)
Produkte	48 (kотиert)* 62 (nicht kотиert)*
Telefon	+41 (0)61 269 56 35
Website	www.bkb.ch/de/geschäftskunden
E-Mail	derivatives@bkb.ch
Kontakt	Damir Cavka

*Stand: 11.12.2020
Diese Angaben dienen ausschliesslich Werbezwecken.



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

Die Credit Suisse zählt zu den weltweit führenden Finanzdienstleistern und bietet ihren Kunden als integrierte Bank ihre Expertise im Private Banking, Investment Banking und Asset Management aus einer Hand an. Für ihre Kunden ist die Credit Suisse ein beständiger, zuverlässiger, flexibler und langfristiger Partner.

Im Bereich Strukturierte Produkte offeriert die Credit Suisse privaten sowie institutionellen Kunden in der Schweiz seit über 20 Jahren eine breite Palette an Anlageprodukten und Dienstleistungen. Als globale Bank bietet die Credit Suisse ein ganzheitliches, innovatives und beständiges Strukturierte Produkte-Offering über alle Anlageklassen hinweg. Dieses Angebot umfasst Basiswerte wie Aktien, Rohstoffe, Devisen, festverzinsliche Anlagen und Anlagefonds. Sämtliche Kategorien des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (SVSP) werden im Emissionsgeschäft abgedeckt: Kapitalschutz, Renditeoptimierung, Partizipation und Hebel. Die Credit Suisse war 2020 wiederum einer der führenden Emittenten im Bereich börsenkotierter

Renditeoptimierungsprodukte¹. Dank der flexiblen Gestaltung von Strukturierten Produkten kann die individuelle Markterwartung und Risikobereitschaft eines Anlegers in den Produkten abgebildet werden. Richtig eingesetzt sind Strukturierte Produkte eine wertvolle Ergänzung für jedes Portfolio. Der Beratungsprozess der Credit Suisse thematisiert zunächst die Eignung («suitability») eines Produkts für eine bestimmte Käuferschaft. Entsprechend der Risikofähigkeit des Kunden wird das passende Produkt identifiziert, das dessen Anlagewunsch entspricht und im Kontext seines bestehenden Portfolios sinnvoll ist.

Die Credit Suisse strukturiert für ihre Kunden gerne auch Produkte nach Mass. Vermögensverwalter und Kundenberater der Credit Suisse können mit dem Online-Tool My Solutions Produkte in Echtzeit gestalten, simulieren und handeln. My Solutions wurde bereits kurz nach Markteinführung mit dem Banking Technology Award «Best Internet Banking Service» ausgezeichnet und das Angebot wird laufend ausgebaut. ■

¹ Quelle: Marktreport SIX Strukturierte Produkte

CREDIT SUISSE

Adresse	Credit Suisse AG Uetlibergstrasse 231 8070 Zürich
Rating*	Aa3 (Moody's) A+ (S&P) A (Fitch)
Gelistete Produkte	1'026*
Telefon	+41 (0)44 335 76 00**
Websites	www.credit-suisse.com/ derivatives, www.credit-suisse.com/ mysolutions
E-Mail	structured.products@credit-suisse.com
Kontakt	Structured Products Sales Team

*Stand 05.01.2021

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



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

Die Bank J. Safra Sarasin AG ist eine der führenden Private-Banking-Gruppen der Schweiz. An mehr als 25 Standorten in Europa, Asien, dem Mittleren Osten, Lateinamerika und der Karibik vertreten, verwaltet die der Nachhaltigkeit verpflichtete Bankengruppe Kundenvermögen von rund CHF 185.8 Milliarden und beschäftigt rund 2'200 Mitarbeiter). Das Eigenkapital des Konzerns liegt bei CHF 5.1 Mia. und übersteigt somit deutlich die regulatorischen Anforderungen. Die Bank befindet sich zu 100% im Besitz der Familie Safra, die eine langfristige Strategie verfolgt und dabei stets die Kunden, die Solidität und die Stabilität im Auge behält.

Mit ihrem Kompetenzzentrum für nachhaltige Anlageprodukte hat sie vor rund 30 Jahren Pionierarbeit geleistet und ist heute Marktführerin in diesem Bereich in der Schweiz. Im Herbst 2019 hat die Bank J. Safra Sarasin zusammen mit 130 anderen Banken in New York am UN Climate Action Summit die Principles of Responsible Banking unterzeichnet, um ihre Aktivitäten an den 17 Sustainable Development Goals (SDGs) auszurichten.

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

Der Schwerpunkt der Aktivitäten liegt im Private Banking, wo der Anlageerfolg der Kunden mit strukturierten Produkten und derivativen Anlagelösungen im Mittelpunkt steht. Digitalisierung wird ein Schwerpunkt im Jahr 2021 sein. Sie wird durch die langfristige Zusammenarbeit mit ausgewählten Partnern erreicht, die die Werte der Bank J. Safra Sarasin teilen: Hohe Kundenorientierung und Servicequalität zählen sich hier aus.

Die Bank J. Safra Sarasin ist zudem aktives Buy-Side-Mitglied im Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte (SVSP). ■



Adresse	Bank J. Safra Sarasin AG Elisabethenstrasse 62 4002 Basel
Rating	A (S&P)
Gelistete Produkte	27*
Telefon	+41 (0)58 317 48 78
Website	http://derivatives. jsafrasarasin.com/
E-Mail	derivatives@jsafrasarasin.com
Kontakt	Nicolas Walon, David Rey, Boris Rosak, Olivier Metzger, Ramazan Ulucay, Mark Matern,

*Stand per 11.01.2021



«Ihr unabhängiger Partner für strukturierte Produkte.»

Leonteq

Leonteq ist ein etabliertes Schweizer Unternehmen der Finanz- und Technologiebranche. Mit dem Anspruch, der führende Marktplatz für strukturierte Anlagelösungen zu sein, ist es Leonteq's Mission, ihren Kunden und Partnern ausgezeichnete Produkte und Dienstleistungen rund um derivative Anlagen anzubieten. Der Hauptsitz befindet sich in Zürich mit 12 weiteren Standorten in Asien, Europa und dem Mittleren Osten.

Angebot

Leonteq bietet eines der grössten Universen an strukturierten Produkten, darunter über 2'000 Basiswerte (Aktien, Indizes, börsengehandelte Fonds, Währungen, Zinsen, Rohstoffe sowie Kredit-einzelwerte und Indizes) und 90 Payoffs. Jährlich wickelt Leonteq mehr als 39'000 Neuemissionen und über 124'000 Sekundärmarkttransaktionen auf der Plattform ab, die sowohl öffentliche Angebote als auch Privatplatzierungen bereits ab einem Investitionsbetrag von CHF 1'000 ermöglicht.

Hochtechnologisierte Plattform

Die Technologieplattform von Leonteq basiert auf modernster Infrastruktur und neusten Programmiersprachen. Alle Komponenten wurden von Branchenexperten innerhalb des Unternehmens entwickelt. Die Plattform ermöglicht Effizienz entlang der gesamten Wertschöpfungskette, verfügt über 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. Dieser einzigartige One-Stop-Shop bietet Zugang zu Anwendungen und Marktdaten für die Preisgestaltung, präsentiert neue Anlageideen und ermöglicht das Verwalten von Emittenten übergreifenden Produkte-Portfolios inklusive automatisiertem Lifecycle-Management auf Knopfdruck. ■



Adresse	Leonteq Securities AG Europaallee 39 8004 Zürich
Rating	BBB- mit stabilem Ausblick (Fitch)
Gelistete Produkte	5'102*
Telefon	+44 (0) 20 7655 6464
Website	www.sp.leonteq.com www.leonteq.com www.leonteq.com/innovation
E-Mail	info@leonteq.com



*Stand per 31.12.2020
(Auf der Leonteq Plattform)



«Emittiert auf einer soliden Basis: unsere Strukturierten Produkte.»

Besuchen Sie unsere Website: strukturierteprodukte.lukb.ch

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

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

Das Produkteangebot ist darauf ausgerichtet, die Bedürfnisse unserer Kunden bestmöglich abzudecken. Die LUKB stellt regelmässig ein Angebot an Zeichnungsprodukten zur Verfügung und bietet zudem massgeschneiderte Anlagelösungen, abgestimmt auf die individuellen Wünsche der Kunden. Die enge Zusammenarbeit zwischen Sales und Trading ermöglicht dabei einen zeitnahen und persönlichen Service. Die Weiterentwicklung der Produktpalette geniesst eine hohe Priorität. Dank diesen Leistungen sowie durch die Bereitstellung der mehrsprachigen Produkt-Dokumentation kann die LUKB einen schweizweit erstklassigen Service bieten.

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



Adresse	Luzerner Kantonalbank AG Strukturierte Produkte Claridenstrasse 22 8002 Zürich
Rating	AA (Standard & Poor's)
Gelistete Produkte	128*
Telefon	+41 (0)44 206 99 55
Website	strukturierteprodukte.lukb.ch
E-Mail	strukturierteprodukte@lukb.ch
Kontakt	Sinah Wolfers Leiterin Sales Tobias Keienburg Sales Suisse Romandie Michele Giampà Sales Tessin und Deutschschweiz Marco Brotschi Sales Deutschschweiz Silvan Räber Sales Deutschschweiz

*Stand per 11.01.2021



«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 neuer Emittent von strukturierten Produkten und Neueinsteiger im Schweizer Markt.

Wir sind Teil der Marex Spectron Gruppe, einem führenden, weltweit operierenden Commodity Haus mit 18 Standorten und mehr als 950 Mitarbeitern in Europa, Nord und Südamerika sowie Asien.

Marex Financial Products hat ein schnell anpassbares Derivate Solutions System entwickelt, welches sich durch massgeschneiderte Cross Asset Lösungen auszeichnet. Dies bietet Kunden diverse Investmentlösungen zur Diversifikation und unterstützt in der Erreichung der Investment Ziele.

Unser engagiertes Team von Experten liefert kompetitive Preise, unterstützt von einem Investment Grade Rating und einer internationalen Unternehmensgruppe.

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 17.6%* aufweist. Das gesamte Vermögen der Firma beläuft sich auf mehr als \$2.6 Milliarden und wir sind der einzige Emittent von strukturierten Produkten mit einem Investment Grade Rating von S&P, der unabhängig von der Bank agiert.

Durchschlagende Technologie

Unsere innovative Cross Asset Plattform, AGILE, erlaubt uns eine breite Auswahl von Investmentprodukten zu produzieren von Apple Inc. bis hin zu Zink. Wir nehmen auch eine Vorreiterrolle an, als Beispiel sind wir der erste Emittent der ein Autocall Barrier Reverse Convertible auf die bekannte Kryptowährung Bitcoin lanciert hat.

Unsere proprietäre Technologie erlaubt uns einen flexiblen und effizienten Service anzubieten.

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



Adresse	Marex Financial Products 155 Bishopsgate London EC2M 3TQ Grossbritannien
Rating	BBB
Gelistete Produkte	+2'000*
Telefon	+44 207 655 64 64
Website	www.marexfp.com
E-Mail	zurich@marexfp.com
Kontakt	Martin Kummer Omar Sharif

*Stand Januar 2021



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

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

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

Neben Anlage Zertifikaten und Anleihen konzentriert sich Morgan Stanley darauf, das Angebot an Hebelprodukten vielseitig auszugestalten. Die Palette von rund 140'000 Produkten reicht von Optionsscheinen, Mini Futures und Turbos bis hin zu Faktor Zertifikaten. Anleger können aus allen Anlageklassen und aus mehr als 1'400 verschiedenen Basiswerten wählen. Bei den Indizes findet man neben den Standardindizes auch ein breites Angebot an Branchenindizes. Besondere Beachtung finden ausserdem speziell zusammengestellte Themenindizes, mit denen aktuelle Anlageideen auf einfache Weise investierbar und somit für den Anleger zugänglich gemacht werden.

Morgan Stanley wurde bei den Zertifikate Awards mit dem ersten Platz im Bereich Hebelprodukte geehrt. ■

Morgan Stanley

Adresse	Morgan Stanley International Plc London Niederlassung Zürich Beethovenstrasse 33 8002 Zürich
Rating	A1 (Moody's) A+ (S&P)
Angebotene Assetklassen	Aktien, festverzinsliche Anlagen, Rohstoffe, FX, CDS
Mögliche Währungen	G10 u. selektierte EM Währungen
Juristische Emittentin	USA, Niederlande, Grossbritannien
Telefon	London +44 (0) 20 7677 6759
Website	www.morganstanleyiq.ch
E-Mail	swiss@ms.com
Kontakt	Dirk Grunert und Sinclair Wachs



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

**Raiffeisen Schweiz
Strukturierte Produkte**

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

Swissness

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

Sicherheit

Raiffeisen Schweiz wird von S&P mit dem Rating A+ und Moody's mit A3 bewertet und gehört diesbezüglich zu den Top Adressen in der Schweiz. Die ausgezeichnete Bonität ist das Resultat der

nachhaltigen und soliden Geschäftspolitik der Genossenschaftsbank.

Servicequalität

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

Emittenten

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

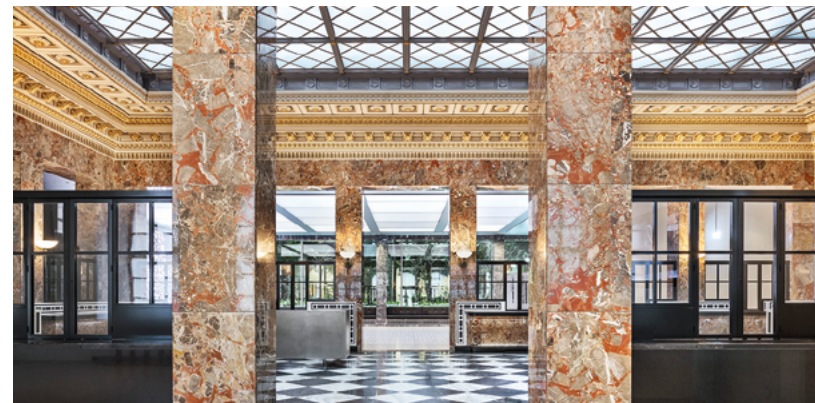
Das Angebot

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

RAIFFEISEN

Adresse	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft Strukturierte Anlageprodukte The Circle 66 Postfach 8058 Zürich- Flughafen
Rating	S&P A+ / A3 (Moody's)
Gelistete Produkte	2'051*
Telefon	+41 (0)44 226 72 20
Website	raiffeisen.ch/structuredproducts
E-Mail	structuredproducts@raiffeisen.ch
Kontakt	Willi F.X. Bucher

*Stand Dezember 2020



«Profitieren Sie von der Expertise des grössten Emittenten im Schweizer Markt – täglich umfassende Informationen unter ubs.com/keyinvest»

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

Mit UBS Strukturierten Produkten stehen Anlegern viele erdenkliche 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.

2020 wurde die Emittenten-Webseite UBS KeyInvest mit zusätzlichen Dienstleistungen neu lanciert. Unter MyKeyInvest können Anleger neu ihre favorisierten Produkte im Portfolio speichern und individuelle Suchen nach Produkten, Marktübersichten & Alerts einrichten.

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

Mit qualitativ hochstehenden Produkten gewinnt UBS nicht nur interessierte Kunden, sondern auch nationale und internationale Preise. An der Derivatebörse SIX Structured Products Exchange wurden 2020 insgesamt 9.4 Milliarden Schweizer Franken in Produkten von UBS umgesetzt, was einem Marktanteil von 41.8% entspricht. ■



Adresse	UBS AG Postfach 8098 Zürich
Rating	Aa3 (Moody's) A+ (S&P) AA- (Fitch)
Gelistete Produkte	10'976*
Telefon	+ 41 (0)44 239 76 76
Website	ubs.com/keyinvest
E-Mail	keyinvest@ubs.com
Kontakt	Jérôme Allet

*Stand 04.01.2021
Quelle: SIX Swiss Exchange



Follow us on LinkedIn!



«Ihr Mehrwert ist unser Antrieb.»

Vontobel ist ein global agierendes Investmenthaus mit Schweizer Wurzeln und einer starken Kapitalbasis. Wir folgen einem kundenzentrierten digitalen Geschäftsmodell, handhaben Risiken mit Bedacht und bringen unsere Kunden mit überzeugenden Leistungspaketen voran. Denn wir denken innovativ und agieren vorausschauend.

Seit über 30 Jahren sind wir einer der führenden Anbieter von Strukturierten Produkten in Europa. Unser Marktanteil in der Schweiz lag 2020 über 22%. Zahlreiche Auszeichnungen belegen unsere Innovationskraft, Vielfalt und unseren Service in diesem Bereich.

Als innovative und kompetente Emittentin bieten wir Anlegern in der Schweiz ein breites Universum von über 22'000 Produktlösungen auf alle Anlageklassen und Produktkategorien an. Dabei ist für uns zentral, die Bedürfnisse unserer Kunden von Grund auf zu verstehen. Wir nutzen unser Expertenwissen um Trendbrüche, Risiken und Opportunitäten frühzeitig zu erkennen und daraus

Erfolg versprechende Lösungen für Sie zu entwickeln.

Vontobel Platforms and Services bietet Zugang zur gesamten Bandbreite der Investmentlösungen von Vontobel. Als führender Investment-Partner für Finanzintermediäre in der Schweiz, Deutschland und Asien kombinieren wir Technologie, Anlagelösungen sowie Schweizer Depot- und Execution-Dienstleistungen.

Vontobel Digital Investing ist der digitale Zugang für Privatanleger. Mit den Online-Plattformen und Mobile-Apps wird Investieren zum Erlebnis. Ob Sie Ihre Anlagen von Spezialisten betreuen lassen möchten oder Ihr Portfolio mit Strukturierten Produkten selbst verwalten – bei Digital Investing ist beides möglich.

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

Vontobel

Adresse	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 8022 Zürich
Rating	A3 (Moody's)
Gelistete Produkte	ca. 11'570*
Telefon	00800 93 00 93 00
Websites	www.derinet.com www.deritrade.com
E-Mail	zertifikate.ch@vontobel.com
Blog	www.derinet.com/blog
Twitter	@Vontobel_SP_CH
LinkedIn	Vontobel Intermediaries
Kontakt	Toby Triebel & Brian Fischer

*Stand per 31.12.2020



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

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

Wir offerieren ein umfassendes Produktangebot von rund 5'000 Hebelprodukten und 10'000 Anlageprodukten aus den Kategorien Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation. Zum einen umfasst das Produktuniversum standardisierte Produkte gemäss der Klassifizierung des SVSP wie z.B. BRCs, Bonus-Zertifikate und Tracker-Zertifikate. Mit einer breiten Auswahl an Themen kann der Anleger seine taktische oder strategische Asset Allokation einfach und kostengünstig mit statischen oder dynamischen Tracker-Zertifikaten umsetzen. Zum anderen konstruieren wir Lösungen, um individuelle Bedürfnisse zu befriedigen, z.B. individuelle Portfolioabsicherungen mit massgeschneiderten Zertifikaten.

Unser Produktangebot deckt sämtliche Anlageklassen ab und offeriert nachhaltige und qualitativ hochstehende

Strukturierte Produkte zu attraktiven Konditionen. Zusätzlich bieten wir mit unserer Handelsplattform eTrading Pro unseren Kunden die Möglichkeit, massgeschneidert Strukturierte Produkte bereits für geringe Volumina selbst abzuschliessen.

Zu unseren Kunden gehören Banken, Stiftungen, Pensionskassen und Vermögensverwalter, die gesamthaft aus Zürich betreut werden. Mit der Konzentration von Structuring, Sales und Trading können schnell und effizient neue Produktideen erzeugt und umgesetzt werden. Der Handel der Zürcher Kantonalbank stellt einen liquiden und kompetitiven Sekundärmarkt an der SIX Structured Products Exchange sicher, welcher Investoren Liquidität und Transparenz bietet.

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



Adresse	Zürcher Kantonalbank Josefstrasse 222 Postfach 8010 Zürich
Rating	S&P AAA / Moody's Aaa / Fitch AAA
Gelistete Produkte	rund 8'000*
Telefon	+41 (0)44 293 66 65
Website	www.zkb.ch/derivate
E-Mail	derivate@zkb.ch
Kontakte	Julian Engelfried, Reto Lienhard, Eliah Sherif, Simon Steigmeier, Curdin Summermatter, François Zinder

*Stand per 31.12.2020

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 2020

Der Schweizer Markt
für Strukturierte Produkte
im Überblick

Der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte 2020 im Überblick

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

TOTAL TURNOVER VON STRUKTURIERTEN PRODUKTEN in Milliarden CHF

22'595

ANZAHL NEU EMITTIERTE UND GELISTETE PRODUKTE

SIX **61'445**
BX Swiss **65'615**

TURNOVER VON PRODUKTEN AUF KRYPTOWÄHRUNGEN rund CHF Mio.

710

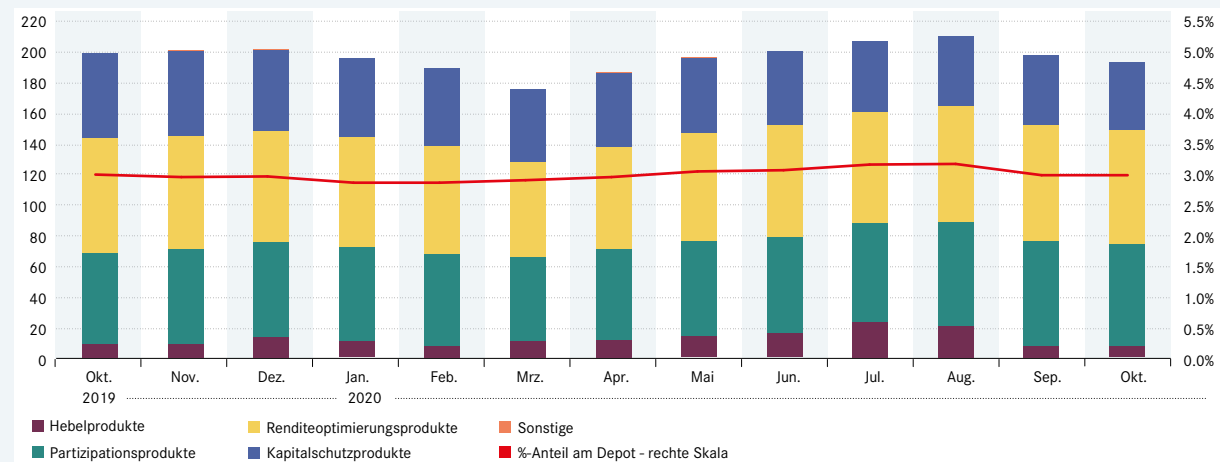
7.55
DURCHSCHNITTLICHER SPREAD OVERALL IM 2020

TOP 5 BASISWERTE GEMESSEN AM TURNOVER

1. MSCI Daily Gross TR USA Index
2. SMI
3. DAX
4. Bitcoin
5. Roche

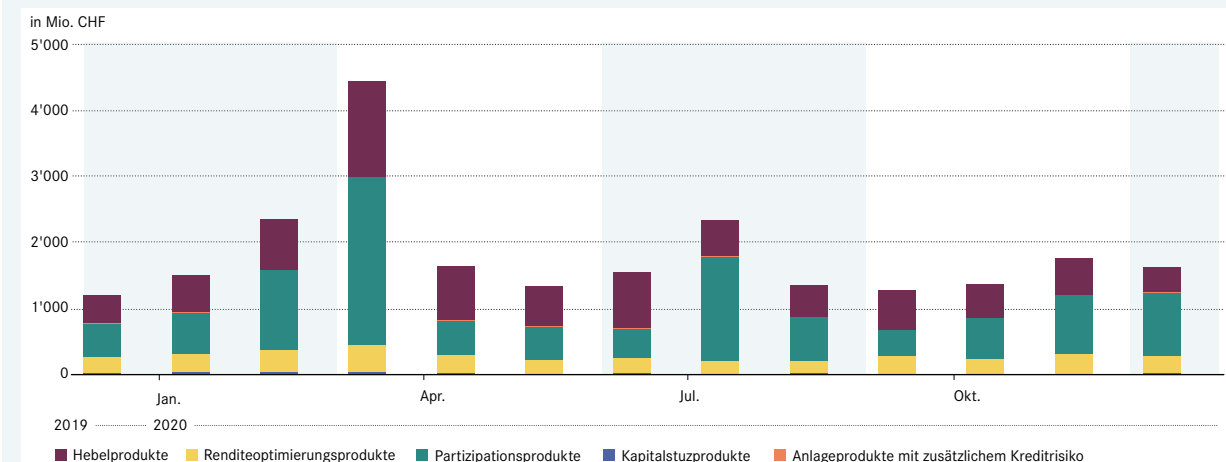
3'977 Single
3'797 Multi-Asset
419 Index
375 Basket
111 Customized Index
ZUSAMMENSETZUNG AKTIVER UND GELISTETER PRODUKTE

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



Quelle: SNB

HANDELSUMSÄTZE (BÖRSENHANDEL)



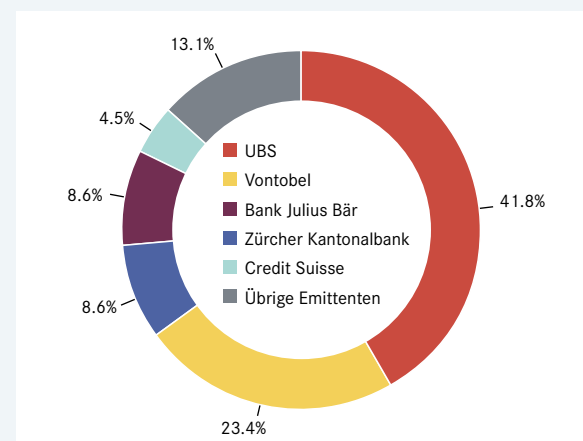
Quelle: SIX Swiss Exchange

Marktanteile 2020

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

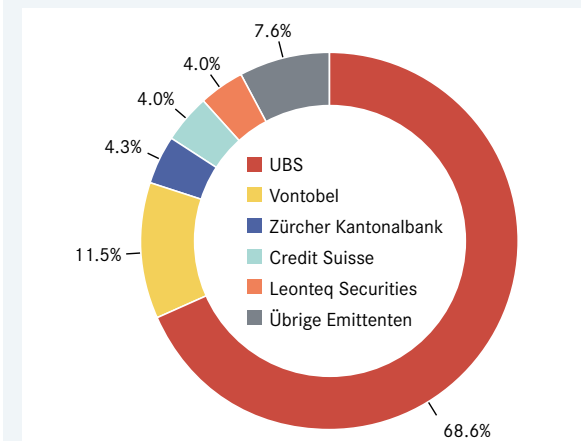
Bei den Marktanteilen des Gesamtmarktes führte 2020, wie bereits in den Vorjahren, die UBS die Rangliste an, erneut gefolgt von der Bank Vontobel. Die beiden Emittenten teilten sich nahezu zwei Drittel des Gesamtmarktes auf. An dritter respektive vierter Stelle rangierten in umgekehrter Reihenfolge im Vergleich zum Vorjahr die ZKB beziehungsweise die Bank Bär. Die Credit Suisse belegte erneut die Position fünf. Bei den Kapitalschutzprodukten dominierte wie im Vorjahr Credit Suisse, weiterhin gefolgt von Raiffeisen und der Bank Bär. Bei den Renditeoptimierungsprodukten übernahm Raiffeisen die Führung von der nun zweitplatzierten Bank Vontobel und der unverändert auf Rang liegenden Credit Suisse. Bei den Partizipationsprodukten liegt die UBS unverändert mit grossem Vorsprung an der Spitze. Die Plätze zwei und drei belegen wie im Vorjahr die Bank Vontobel resp. die ZKB. Bei den Hebelprodukten verteidigte die Bank Vontobel ihre seit Jahren innegehaltene Führung. Die UBS verteidigte den zweiten Platz, unverändert gefolgt von der Bank Bär. Die zusammen mit der ZKB und Raiffeisen fünf grössten Emittenten decken den heimischen Markt für kotierte Hebelprodukte zu 96.3% unter sich auf.

MARKTANTEILE – ALLE PRODUKTE



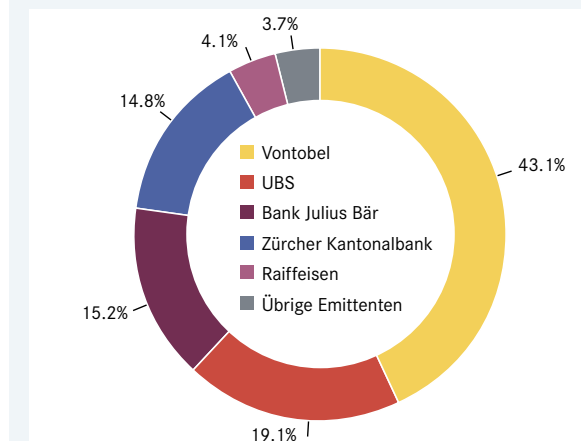
Quelle: Derivative Partners

MARKTANTEILE – PARTIZIPATIONSPRODUKTE



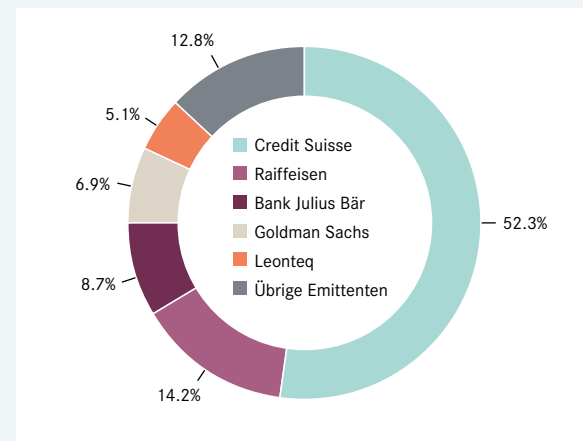
Quelle: Derivative Partners

MARKTANTEILE – HEBELPRODUKTE



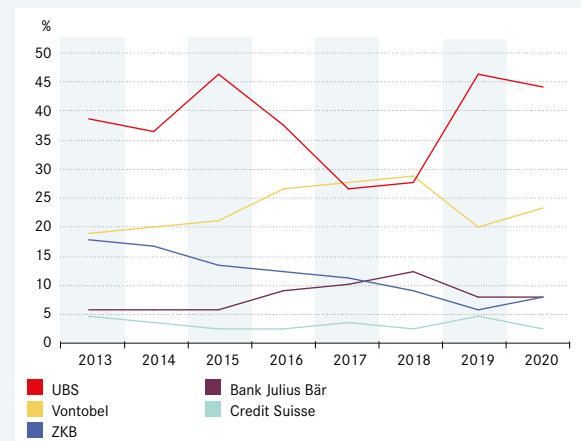
Quelle: Derivative Partners

MARKTANTEILE – KAPITALSCHUTZPRODUKTE



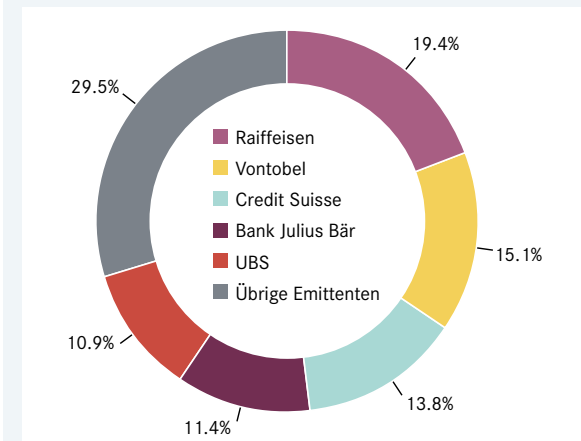
Quelle: Derivative Partners

MARKTANTEILSVERÄNDERUNGEN – AUSGEWÄHLTE EMITTENTEN (ALLE PRODUKTE)



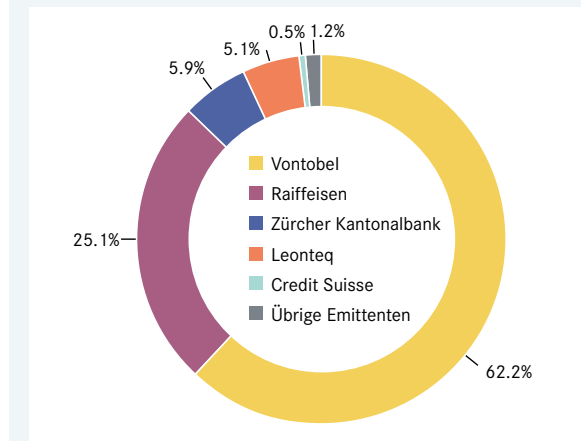
Quelle: Derivative Partners

MARKTANTEILE – RENDITEOPTIMIERUNGSPRODUKTE



Quelle: Derivative Partners

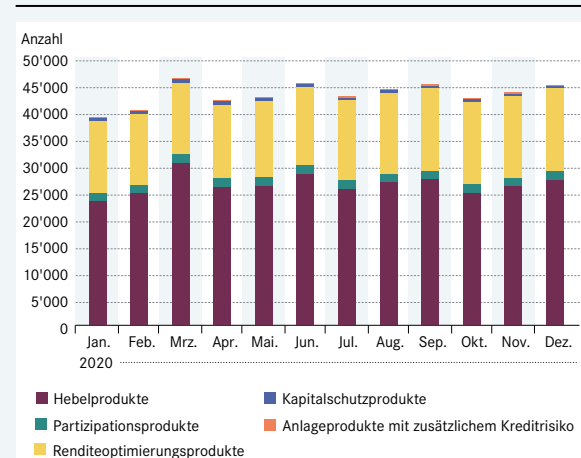
MARKTANTEILE – ANLAGEPRODUKTE MIT ZUSÄTZLICHEM KREDITRISIKO



Quelle: Derivative Partners

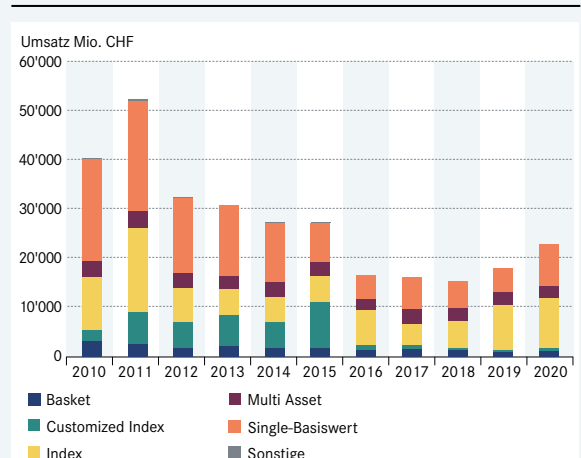
Ausgewählte Marktentwicklungen 2020

ANZAHL STRUKTURIERTE PRODUKTE



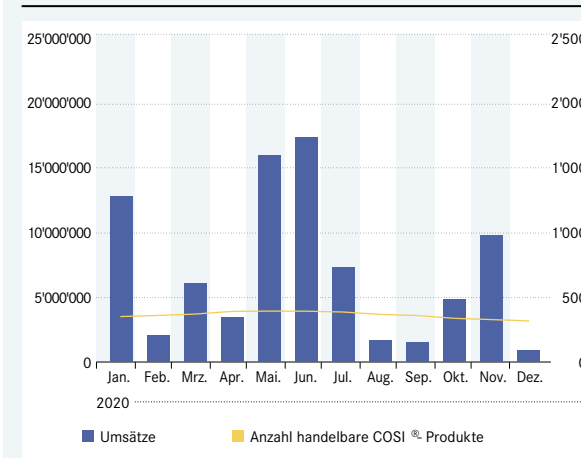
Quelle: Derivative Partners

BASISWERT-KOMPOSITION STRUKTURIERTE PRODUKTE



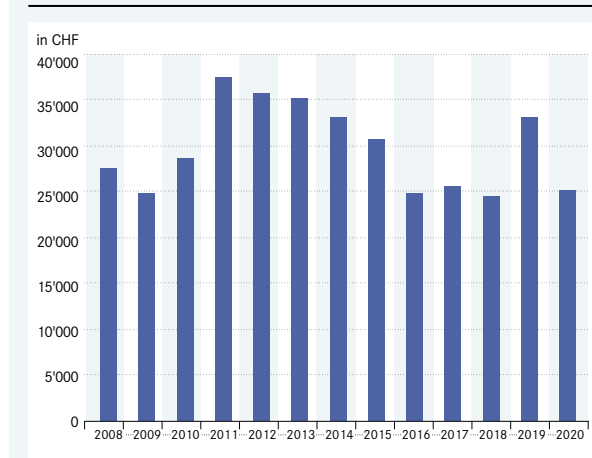
Quelle: Derivative Partners

ANZAHL HANDELBARE PRODUKTE UND UMSATZ IM COSI¹-SEGMENT



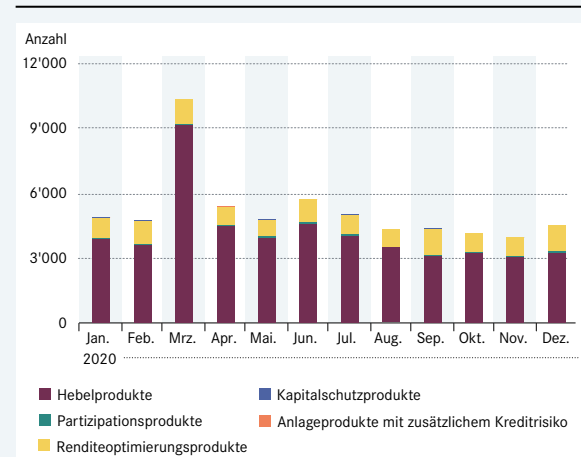
¹Pfundbesicherte Produkte Quelle: Derivative Partners

ENTWICKLUNG DER DURCHSCHNITTLICHEN TICKETGRÖSSE



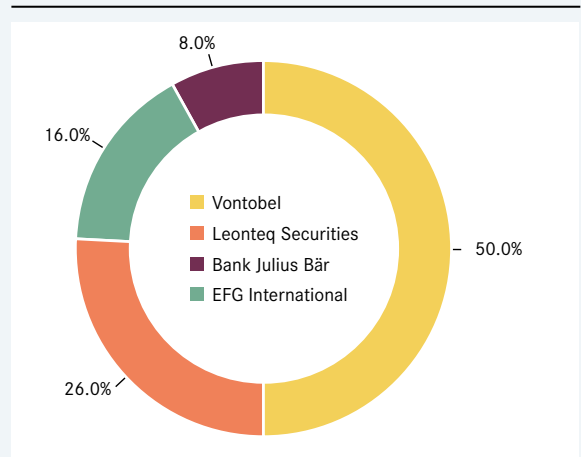
Quelle: Derivative Partners

ANZAHL NEUE LISTINGS STRUKTURIERTE PRODUKTE



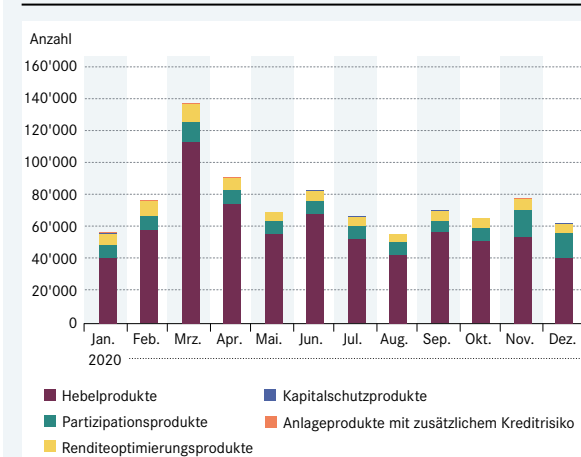
Quelle: Derivative Partners

MARKTANTEILE IM COSI¹-SEGMENT



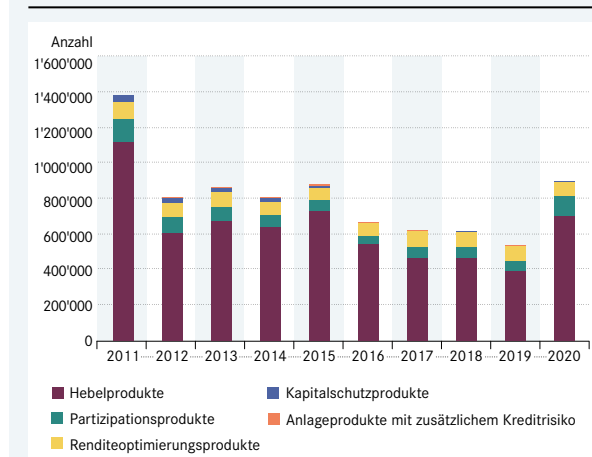
¹Pfundbesicherte Produkte Quelle: Derivative Partners

ANZAHL ALLER TRADES (BÖRSENHANDEL)



Quelle: Derivative Partners

ANZAHL ALLER TRADES (JÄHRLICH, BÖRSENHANDEL)



Quelle: Derivative Partners

Top-50 Meistgehandelte Produkte 2020

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index blieb auch im vergangenen Jahr trotz seiner im August erfolgten Dekotierung der unangefochtene Spitzenreiter. Mit grossem Abstand folgten das neu aufgelegte von der UBS emittierte Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable Portfolio der Bank Rothschild sowie das Tracker-Zertifikat ZXBTA auf Bitcoin. Das Comeback der Rohstoffe verdeutlichte das neu viertplatzierte Tracker-Zertifikat TCMCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Produktkategorie	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	28'598'024	OEUSA	UBS	17.08.20	4'279'779'260
2	Panier Opéable Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	39'379'685	AAACCU	UBS	22.12.20	1'201'129'353
3	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	38'290'335	ZXBTA	VT	Open-End	464'220'227
4	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'909	TCMCIU	UBS	Open-End	409'749'263
5	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	37'357'584	CSSWCS	CS	Open-End	151'063'755
6	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	10'834'741	ETSMI	UBS	Open-End	147'076'526
7	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'778'758	TLPCI	UBS	Open-End	114'900'813
8	Recovery Basket Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'137'013	PARIUU	UBS	11.06.30	113'436'918
9	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	10'834'744	ETSPX	UBS	Open-End	97'496'417
10	SMI	Mini-Future	Hebelprodukte	Bull	10'011'367	SMIER	BNP	Open-End	97'450'008
11	Blue Ocean Balance Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	49'833'102	PSTEQV	VT	Open-End	94'707'109
12	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'928	TSICIU	UBS	Open-End	90'017'462
13	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	26'574'194	CSCOCS	CS	Open-End	83'439'735
14	SMI	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	50'657'837	ZCDPZZ	ZKB	28.12.20	67'635'776
15	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'901	TCO3MU	UBS	Open-End	64'822'346
16	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'798	UBTCTQ	LEON	Open-End	63'525'476
17	EURO STOXX 50 Jun 20	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	39'940'461	AMURCH	RAI	05.03.21	63'082'166
18	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	47'576'250	CSEDCS	CS	Open-End	62'520'105
19	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'179'426	TCMCI	UBS	Open-End	55'069'144
20	Swiss Research Basket XIV	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	30'188'932	Z44AAV	VT	Open-End	47'895'442
21	SMI	Warrant	Hebelprodukte	Bear	44'737'098	SMIEZ	ZKB	19.06.20	47'366'765
22	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	45'080'918	ZSOAHV	VT	Open-End	43'882'768
23	Swiss Life N	Warrant	Hebelprodukte	Bull	53'413'690	SLZJB	BAER	19.03.21	42'128'313
24	Bloomberg Gold Subindex Euro Hedged TR	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	36'389'389	BCXAEU	UBS	Open-End	41'202'070
25	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	51'063'443	OINAIJ	VT	16.11.20	40'521'222

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Produktkategorie	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	UBS Bloomberg S&P GSCI CMC TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	4'849'178	GCMCI	UBS	Open-End	39'062'456
27	P500 EMINI Future	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	39'940'462	AMVRCH	RAI	01.09.20	38'066'114
28	Swiss Life N	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	52'498'048	KPSLJB	BAER	18.12.2020	36'887'360
29	CH Real Estate Funds Basket I	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'761'477	Z33ABV	VT	26.10.20	36'469'400
30	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged TR	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	36'389'380	BCBREU	UBS	Open-End	36'097'780
31	Hydrogen Basket II	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	52'466'273	HYDROU	UBS	01.04.27	35'138'665
32	SMI Future DEC 10	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	39'940'463	AMWRCH	RAI	05.03.21	34'088'751
33	UBS Bloomberg CMCI Components USD TR WTI Crude	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'333'332	TCLCI	UBS	Open-End	33'694'491
34	The Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'155'140	LINAAU	UBS	Open-End	33'423'900
35	E-services Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'136'680	AEIOUU	UBS	08.07.30	33'338'559
36	Nestlé N	Warrant	Hebelprodukte	Bull	44'737'429	NESANZ	ZKB	26.06.20	32'429'758
37	DAX Future	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	40'876'472	D39RCH	RAI	09.12.20	31'824'769
38	Swissquote Global Inverse Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bear	43'469'606	BEARTQ	LEON	27.09.21	31'384'541
39	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	47'140'662	ZXETHV	VT	Open-End	31'319'638
40	SMI	Warrant	Hebelprodukte	Bear	44'737'101	SMIHZ	ZKB	18.12.20	30'672'718
41	Devisen USD/JPY	Warrant	Hebelprodukte	Bear	10'216'134	JPYVOL	GS	26.07.2021	29'909'925
42	Roche AG	Warrant	Hebelprodukte	Bull	44'780'530	ROGCAZ	ZKB	18.12.20	28'212'281
43	Swiss Exposure Basket XII	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	27'027'782	CTSEB	BCV	Open-End	27'230'792
44	EURO STOXX 50 Index / STOXX Europe 600 PR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	47'738'608	DELVUU	UBS	02.09.20	26'924'403
45	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte	Bull	50'823'088	GUARCH	RAI	28.10.20	26'767'519
46	Swissquote Hydrogen Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'359'947	HYDRTQ	LEON	Open-End	25'543'318
47	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	48'148'800	UETHQ	LEON	Open-End	25'005'876
48	Lonza N	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	37'028'373	OLONEU	UBS	Open-End	24'947'249
49	Julius Baer Physical Gold Fund (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	21'229'326	JBCOC	BAER	07.08.2020	24'876'885
50	Topicks Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	51'660'640	ENPEFG	EFG Int.	Open-End	24'875'583

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

Top-50 Umsatz Kapitalschutzprodukte 2020

Hier dominierten sieben Kapitalschutzprodukte der Credit Suisse mit Partizipation am S&P 500 Index, dem GAM Star Credit Opportunities Fund, dem Credit Suisse GAINS RV Risk Parity Index, dem Ashmore – EM Short Duration Fund und dem SMI. Alle übrigen, vorwiegend auf den S&P 500, den SMI und Schweizer Blue Chips fokussierte Produkte dieser Produktkategorie wiesen lediglich einstellige Millionenumsätze auf.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'597	AFNGCS	CS	07.04.25	19'046'499
2	GAM Star Credit Opportunities (EUR) (Acc) Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'656'613	ABTSCS	CS	06.07.20	16'567'573
3	Credit Suisse GAINS RV Risk Parity Index - 5% Volatility Target	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	42'119'850	ADPNCS	CS	30.12.21	15'794'602
4	GAM Star Credit Opportunities (EUR) (Acc) Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	40'780'111	GAMACS	CS	11.05.20	14'578'983
5	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'656'606	ABTLCS	CS	15.12.22	13'772'117
6	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'596	AFNFCS	CS	07.04.25	11'802'834
7	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	44'666'688	PNAUCS	CS	25.08.22	6'922'552
8	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	45'492'674	0116SG	SG	29.03.21	6'327'476
9	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	47'840'927	2405SP	GS	28.12.21	3'860'059
10	Nestlé / Roche GS / Swiss Re / Swisscom	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'204'495	LTQDOX	LEON	10.07.20	3'643'843
11	GAM Star Credit Opportunities (EUR) (Acc) Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'656'591	ABSWCS	CS	09.06.20	3'471'346
12	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	34'749'653	JPBRSP	JPM	01.03.21	3'122'493
13	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	33'506'675	ACGZNP	RAI	29.09.22	2'833'851
14	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	47'357'429	TWSPSP	GS	30.11.21	2'634'765
15	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	28'012'791	SMICPY	CS	12.06.20	2'594'207
16	Nestlé / Novartis Alcon Basket / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	22'829'582	NPABJA	RAI	08.05.20	2'535'479
17	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	46'833'094	THANOU	UBS	01.11.21	2'359'046
18	Nasdaq 100 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	47'357'430	TWNSDP	GS	30.11.21	2'220'668
19	ABB / Nestlé / Roche GS / Swisscom / Zurich	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	26'671'291	NPAEES	RAI	22.05.20	2'168'759
20	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	26'243'412	NPADXD	RAI	30.04.25	2'122'776
21	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	39'524'771	GS19SP	GS	08.02.21	2'116'207
22	Swiss Income Balanced VolCap Strategy	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'206'480	NPABKW	RAI	10.06.24	1'979'329
23	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	28'012'792	EURCPY	CS	12.06.20	1'952'535
24	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	39'014'960	SADYJB	BAER	29.01.21	1'899'591
25	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'602	AFNLCS	CS	28.03.24	1'631'492

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	EURO STOXX Select Dividend 30 PR Index (EUR)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	39'525'037	GS01SP	GS	18.01.28	1'625'331
27	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'324	AFCTCS	CS	24.12.24	1'591'218
28	Nestlé / Novartis / Swiss Re / UBS / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	51'176'405	GRHRCH	RAI	27.06.22	1'579'355
29	Nestlé / Novartis Alcon Basket / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	25'141'430	NPACMP	RAI	19.12.29	1'556'935
30	Bristol-Myers Squibb / Eli Lilly / Merck / Pfizer	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	41'812'544	EGERCH	RAI	08.06.20	1'541'082
31	L'Oréal / Royal Dutch Shell / Unilever	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	48'153'711	MCTZJB	BAER	24.04.20	1'528'865
32	Swiss Balanced Strategy CHF	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'206'868	NPACKJ	RAI	16.09.24	1'518'057
33	Nestlé / Novartis Alcon Basket / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	25'141'431	NPACMQ	RAI	19.12.29	1'408'949
34	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	26'671'230	NPAECO	RAI	30.04.20	1'382'463
35	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	30'012'962	CSOVW	CS	09.03.21	1'302'364
36	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	41'535'179	JPBMSP	JPM	13.03.20	1'251'596
37	Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'097	AEUACS	CS	27.09.22	1'247'165
38	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	45'602'792	SS01SP	GS	01.02.21	1'218'641
39	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bear	51'111'310	EJJEFG	EFG Int.	09.12.25	1'177'581
40	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	28'845'402	CSPNEU	CS	28.08.20	1'134'441
41	Nasdaq 100 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	34'749'654	JPBSSP	JPM	01.03.21	1'133'927
42	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bear	45'474'763	2601SP	GS	01.02.21	1'117'209
43	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	49'346'613	AFNWCS	CS	09.04.24	1'090'372
44	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	43'395'000	SAJRJB	BAER	29.10.20	1'055'111
45	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	47'324'043	Z20AJZ	ZKB	25.01.21	1'051'326
46	S&P 500 Index	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Bull	45'353'121	TWSXSP	GS	01.02.21	1'018'700
47	EURO STOXX 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	27'033'391	EURSPR	CS	01.05.20	985'888
48	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	50'806'202	FAXOJB	BAER	16.12.21	962'606
49	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	42'469'562	0278BC	BCV	06.07.21	939'356
50	Schweizer Aktien Basket	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	26'671'844	NPAFAH	RAI	29.10.21	909'150

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

Top-50 Umsatz Renditeoptimierungsprodukte 2020

In dieser Sparte erzielte im Jahr 2020 der Barrier Reverse Convertible (BRC) GUARCH auf den ICE Brent Crude Oil Front Month Future mit Abstand den höchsten Umsatz, gefolgt vom BRC Z90JTZ der ZKB auf das Aktientrio ABB, Richemont und Schindler sowie dem Discount-Zertifikat BFLRCH auf die Namenaktie der Lonza. Dahinter reihten sich etliche weitere Barrier Reverse Convertibles und Discount-Zertifikate mit durchaus respektablen Umsatzzahlen an.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Barrier Reverse Convertible	Bull	50'823'088	GUARCH	RAI	28.10.20	26'767'519
2	ABB / Companie Financière Richemont / Schindler PS	Barrier Reverse Convertible	Bull	47'321'698	Z90JTZ	ZKB	17.06.20	12'928'584
3	Lonza N	Discount-Zertifikat	Bull	50'548'740	BFLRCH	RAI	05.11.20	11'902'074
4	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	54'239'164	HJGRCH	RAI	29.06.22	11'521'288
5	Swiss Life / Swiss Re / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	42'000'814	ACKCBL	CORNER	15.06.21	11'282'337
6	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	49'041'331	MCYGB	BAER	28.09.20	10'851'765
7	Novartis N	Discount-Zertifikat	Bull	33'873'760	AGMRCH	RAI	13.10.20	10'379'237
8	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Reverse Convertible	Bull	51'176'498	AXDRCH	RAI	23.12.20	9'580'624
9	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Barrier Reverse Convertible	Bull	51'699'584	APARCH	RAI	11.11.20	9'475'959
10	Zurich Insurance N	Discount-Zertifikat	Bull	48'658'941	ZUZBKB	BKB	20.04.21	9'401'495
11	IBM	Discount-Zertifikat	Bull	52'826'923	BKBRCH	RAI	28.05.21	9'146'139
12	AXA / Swiss Re / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	49'346'555	AFLQCS	CS	16.09.20	8'948'060
13	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Barrier Reverse Convertible	Bull	50'823'089	GUBRCH	RAI	28.10.20	8'857'681
14	Roche GS	Discount-Zertifikat	Bull	33'873'763	AGPRCH	RAI	20.10.20	8'828'575
15	AT&T / IBM / Intel	Barrier Reverse Convertible	Bull	33'873'751	AGDRCH	RAI	12.04.21	8'678'418
16	ABB N	Discount-Zertifikat	Bull	50'548'918	BEKRCH	RAI	16.11.20	8'152'044
17	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Barrier Reverse Convertible	Bull	50'823'090	GUCRCH	RAI	28.10.20	7'586'739
18	ICE Brent Crude Oil Future / NYMEX WTI Crude Oil Future	Barriere Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	Bull	49'255'200	DSCEFG	EFG Int.	25.09.20	7'446'560
19	Givaudan / SGS / UBS	Barrier Reverse Convertible	Bull	52'497'642	0514BC	BCV	08.02.21	7'224'447
20	EURO STOXX 50 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	41'691'452	Z906XZ	ZKB	04.03.21	7'083'098
21	IBM	Discount-Zertifikat	Bull	33'873'723	AFBRCH	RAI	30.07.20	6'932'293
22	Adidas / Anheuser-Busch	Barrier Reverse Convertible	Bull	55'753'595	0548BC	BCV	06.07.21	6'881'570
23	Alibaba / Baidu / JD.com	Barrier Reverse Convertible	Bull	51'090'210	MDFXJB	BAER	18.01.22	6'867'301
24	ICE Brent Crude Oil Future / NYMEX WTI Crude Oil Future	Barrier Reverse Convertible	Bull	49'859'694	LQDLTQ	LEON	04.02.21	6'349'657
25	Alibaba	Discount-Zertifikat	Bull	33'873'735	AFNRCH	RAI	11.09.20	6'109'575

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Biogen	Discount-Zertifikat	Bull	49'346'238	AEZLCS	CS	30.10.20	6'076'247
27	Lonza N	Discount-Zertifikat	Bull	51'699'128	AOYRCH	RAI	27.01.21	6'061'817
28	Barrick Gold	Discount-Zertifikat	Bull	47'503'034	GOLDSU	UBS	15.05.20	5'980'788
29	Lonza / Roche / Vifor Pharma	Barrier Reverse Convertible	Bull	49'346'662	AFPTCS	CS	09.08.21	5'920'014
30	EURO STOXX 50 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	48'979'549	RMCAPV	VT	05.08.20	5'914'402
31	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	33'873'716	AEURCH	RAI	15.07.21	5'866'750
32	CS / Julius Bär / UBS	Barrier Reverse Convertible	Bull	51'556'949	RMA2XV	VT	01.02.21	5'798'147
33	Crédit Agricole / HSBC / UBS / UniCredit	Barriere Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	Bull	49'346'527	AFKOCs	CS	18.11.20	5'684'164
34	Zurich Insurance N	Discount-Zertifikat	Bull	52'826'933	BJTRCH	RAI	12.05.21	5'592'071
35	Lonza N	Discount-Zertifikat	Bull	51'176'579	AOPRCH	RAI	14.01.21	5'531'498
36	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bear	49'557'249	INVERU	UBS	22.09.21	5'457'641
37	Bristol-Myers Squibb	Discount-Zertifikat	Bull	49'346'762	AFTPCS	CS	11.06.21	5'427'005
38	Vifor Pharma N	Discount-Zertifikat	Bull	53'175'653	BVUVUU	UBS	24.03.21	5'412'232
39	UBS N	Discount-Zertifikat	Bull	52'826'582	HAQRCH	RAI	12.03.21	5'322'788
40	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	49'830'942	RMAF8V	VT	29.12.20	5'244'845
41	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	55'332'033	MDVIJB	BAER	14.09.21	5'237'081
42	Geberit N	Discount-Zertifikat	Bull	52'826'934	BJURCH	RAI	12.05.21	5'229'306
43	Gilead Sciences	Discount-Zertifikat	Bull	33'873'759	AGLRCH	RAI	08.10.20	5'095'065
44	Devisen USD/TRY	Barrier Reverse Convertible	Bear	46'026'118	0129SG	SG	17.06.20	4'977'316
45	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	45'878'028	MBTCJB	BAER	01.12.20	4'932'080
46	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	51'406'522	0490BC	BCV	13.12.21	4'921'654
47	Bayer / Merck / Novartis / Pfizer / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	52'198'270	GWRRCH	RAI	10.02.23	4'736'764
48	Oracle	Discount-Zertifikat	Bull	52'198'511	ANRRCH	RAI	12.03.21	4'629'449
49	Nasdaq 100 Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	51'994'626	FABRJB	BAER	26.08.20	4'598'097
50	American Express / McDonald's / Starbucks	Barrier Reverse Convertible	Bull	52'825'807	MDPJJB	BAER	23.09.20	4'574'743

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

Top-50 Umsatz Partizipationsprodukte 2020

Das Tracker-Zertifikat OEUSA der UBS auf den MSCI Daily Gross TR USA Index blieb ein letztes Mal der unangefochtene Star. Aufgrund seiner vorwiegend ausserbörslichen Umsätze deaktivierte der Emittent das Produkt im vergangenen August. An zweiter Stelle folgte das im Berichtsjahr neu kotierte Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable Portfolio. Die steigenden Kurse der Kryptowährung Bitcoin bescherten dem Tracker-Zertifikat ZXBTAU auf Bitcoin erneut ein Platz in den Medaillenrängen.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	Tracker-Zertifikat	Bull	28'598'024	OEUSA	UBS	17.08.2020	4'279'779'260
2	Panier Opéable Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	39'379'685	AAACCU	UBS	22.12.2027	1'201'129'353
3	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	38'290'335	ZXBTAU	VT	Open-End	464'220'227
4	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'909	TCMCIU	UBS	Open-End	409'749'263
5	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	37'357'584	CSSWCS	CS	Open-End	151'063'755
6	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Bull	10'834'741	ETSMI	UBS	Open-End	147'076'526
7	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	3'778'758	TLPCI	UBS	Open-End	114'900'813
8	Recovery Basket Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	51'137'013	PARIUU	UBS	11.06.2030	113'436'918
9	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	10'834'744	ETSPX	UBS	Open-End	97'496'417
10	Blue Ocean Balance Index	Tracker-Zertifikat	Bull	49'833'102	PSTEQV	VT	Open-End	94'707'109
11	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'928	TSICIU	UBS	Open-End	90'017'462
12	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	26'574'194	CSCOCS	CS	Open-End	83'439'735
13	SMI	Tracker-Zertifikat	Bull	50'657'837	ZCDPZZ	ZKB	28.12.2020	67'635'776
14	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'901	TCO3MU	UBS	Open-End	64'822'346
15	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'798	UBTCTQ	LEON	Open-End	63'525'476
16	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Tracker-Zertifikat	Bull	47'576'250	CSEDCS	CS	Open-End	62'520'105
17	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	3'179'426	TCMCI	UBS	Open-End	55'069'144
18	Swiss Research Basket XIV	Tracker-Zertifikat	Bull	30'188'932	Z44AAV	VT	Open-End	47'895'442
19	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	Tracker-Zertifikat	Bull	45'080'918	ZSOAHV	VT	Open-End	43'882'768
20	Bloomberg Gold Subindex Euro Hedged Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	36'389'389	BCXAEU	UBS	Open-End	41'202'070
21	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	4'849'178	GCMCI	UBS	Open-End	39'062'456
22	CH Real Estate Funds Basket I	Tracker-Zertifikat	Bull	32'761'477	Z33ABV	VT	26.10.2020	36'469'400
23	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	Tracker-Zertifikat	Bull	36'389'380	BCBREU	UBS	Open-End	36'097'780
24	Hydrogen Basket II	Tracker-Zertifikat	Bull	52'466'273	HYDROU	UBS	01.04.2027	35'138'665
25	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	Tracker-Zertifikat	Bull	3'333'332	TCLCI	UBS	Open-End	33'694'491

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	The Transition Ecologique Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	51'155'140	LINAAU	UBS	Open-End	33'423'900
27	E-services Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	51'136'680	AEIOUU	UBS	08.07.2030	33'338'559
28	Swissquote Global Inverse Index	Tracker-Zertifikat	Bear	43'469'606	BEARTQ	LEON	27.09.2021	31'384'541
29	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	47'140'662	ZXETHV	VT	Open-End	31'319'638
30	Swiss Exposure Basket XII	Tracker-Zertifikat	Bull	27'027'782	CTSEB	BCV	Open-End	27'230'792
31	EURO STOXX 50 Index / STOXX Europe 600 PR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	47'738'608	DELVUU	UBS	02.09.2020	26'924'403
32	Swissquote Hydrogen Index	Tracker-Zertifikat	Bull	51'359'947	HYDRTQ	LEON	Open-End	25'543'318
33	Ethereum	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'800	UETHTQ	LEON	Open-End	25'005'876
34	Julius Baer Physical Gold Fund (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	21'229'326	JBCOC	BAER	07.08.2020	24'876'885
35	Topicks Index	Tracker-Zertifikat	Bull	51'660'640	ENPEFG	EFG Int.	Open-End	24'875'583
36	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	3'266'168	TCOCI	UBS	Open-End	24'676'151
37	China Internet Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	32'848'328	DAEPJB	BAER	20.11.2020	24'609'675
38	Bloomberg Commodity Silver Subindex EUR Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	38'800'197	BCSIEU	UBS	Open-End	23'854'526
39	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	Tracker-Zertifikat	Bull	28'598'023	OEMU	UBS	Open-End	23'270'296
40	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	Tracker-Zertifikat	Bull	47'576'259	CSXXCS	CS	Open-End	22'700'348
41	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	Tracker-Zertifikat	Bull	3'706'984	ECLCI	UBS	Open-End	22'447'843
42	Bitcoin (XBTUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	48'148'797	CBTCTQ	LEON	Open-End	22'426'082
43	US Aktien Fokus Basket III	Tracker-Zertifikat	Bull	39'941'437	USATRZ	ZKB	Open-End	22'122'290
44	CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	47'759'297	TCL4YU	UBS	Open-End	21'727'623
45	S&P 500 Index	Bonus-Zertifikat	Bull	42'981'418	SPBONZ	ZKB	06.11.2020	21'507'565
46	UBS Bloomberg DJ-UBS CMCI TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'944	TDJCMU	UBS	Open-End	20'941'984
47	Solactive Battery Energy Stor. Index (Total Return) (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	38'291'228	ZSLBCV	VT	Open-End	20'822'015
48	Hydrogen Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	47'509'388	ZHYDRV	VT	Open-End	20'312'904
49	SPDR S&P 500 ETF	Tracker-Zertifikat	Bull	42'979'509	SPXTRZ	ZKB	Open-End	20'210'744
50	Solactive Artificial Intelligence Performance Index	Tracker-Zertifikat	Bull	37'737'246	ZSLAJV	VT	Open-End	19'687'662

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

Top-50 Umsatz Hebelprodukte 2020

Im abgelaufenen Jahr zog bei den Hebelprodukten der am 11. März 2010 liberierte Long Mini-Future SMIER auf den SMI den grössten Zuspruch auf sich. Dahinter folgten mit dem Short Mini-Future AMURCH auf den Euro Stoxx 50 und dem Put Warrant SMIEZ auf den SMI zwei Hebelprodukte, die wohl in erster Linie zur Absicherung bestehender Positionen eingesetzt wurden. Auf Titelebene standen weiterhin Hebelprodukte auf Swiss Life in der Gunst der Anleger weit oben.

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
1	SMI	Mini-Future	Bull	10'011'367	SMIER	BNP	Open-End	1'960.73	97'450'008
2	EURO STOXX 50 Jun 20	Mini-Future	Bear	39'940'461	AMURCH	RAI	05.03.2021	4'027.05	63'082'166
3	SMI	Warrant	Bear	44'737'098	SMIEZ	ZKB	19.06.2020	10'000.00	47'366'765
4	Swiss Life N	Warrant	Bull	53'413'690	SLZBJB	BAER	19.03.2021	325.00	42'128'313
5	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	51'063'443	OINAJV	VT	16.11.2020	29'888.63	40'521'222
6	P500 EMINI Future	Mini-Future	Bear	39'940'462	AMVRCH	RAI	01.09.2020	3'626.65	38'066'114
7	Swiss Life N	Warrant mit Knock-Out	Bear	52'498'048	KPSLJB	BAER	18.12.2020	500.00	36'887'360
8	SMI Future	Mini-Future	Bear	39'940'463	AMWRCH	RAI	05.03.2021	11'599.44	34'088'751
9	Nestlé N	Warrant	Bull	44'737'429	NESANZ	ZKB	26.06.2020	105.00	32'429'758
10	DAX Future	Mini-Future	Bear	40'876'472	D39RCH	RAI	09.12.2020	14'600.00	31'824'769
11	SMI	Warrant	Bear	44'737'101	SMIHZ	ZKB	18.12.2020	10'000.00	30'672'718
12	Devisen USD/JPY	Warrant	Bear	10'216'134	JPYVOL	GS	26.07.2021	0.16	29'909'925
13	Roche GS	Warrant	Bull	44'780'530	ROGCAZ	ZKB	18.12.2020	320.00	28'212'281
14	Lonza N	Warrant mit Knock-Out	Bull	37'028'373	OLONEU	UBS	Open-End	209.37	24'947'249
15	Roche GS	Warrant	Bull	50'697'945	ROGBAZ	ZKB	25.09.2020	340.00	24'004'560
16	Swiss Life N	Warrant mit Knock-Out	Bear	49'449'032	KSPPIB	BAER	20.03.2020	550.00	21'863'150
17	Swiss Life N	Mini-Future	Bear	44'780'457	ISLACZ	ZKB	Open-End	505.88	21'626'980
18	UBS N	Warrant	Bull	42'077'311	UKUBSU	UBS	16.12.2022	13.00	20'758'869
19	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	56'785'011	OD4AXU	UBS	30.11.2020	13'278.89	20'037'513
20	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	52'012'239	OINANV	VT	08.01.2021	30'634.35	20'032'931
21	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	56'013'074	OGDA8U	UBS	07.12.2020	13'388.73	19'494'562
22	DAX Future	Mini-Future	Bear	40'876'434	D27RCH	RAI	27.04.2020	14'589.00	19'310'965
23	P500 EMINI Future	Mini-Future	Bear	39'940'452	AWSRCH	RAI	03.09.2020	3'706.60	18'730'001
24	Credit Suisse N	Warrant	Bull	44'780'170	CSGAZZ	ZKB	28.12.2020	10.00	18'586'043
25	Swiss Life N	Warrant	Bull	53'413'768	SLZFB	BAER	18.06.2021	300.00	18'181'604

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

Rang	Basiswert	Produkttyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
26	Roche GS	Warrant	Bull	51'010'629	UOROGU	UBS	22.12.2021	340.00	17'315'101
27	DAX Index	Warrant	Bear	38'972'147	WDALVV	VT	29.12.2020	10'400.00	17'250'223
28	Apple	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	39'198'776	FAAL8V	VT	Open-End	-	17'213'114
29	DAX Index	Mini-Future	Bear	49'981'616	MDAAPV	VT	08.12.2020	13'566.19	16'175'183
30	SMI	Warrant	Bull	44'737'602	SMICSZ	ZKB	19.06.2020	10'500.00	16'144'097
31	SMI	Warrant	Bear	39'272'693	SMIAUZ	ZKB	18.06.2020	6'000.00	16'023'003
32	Roche GS	Warrant	Bull	50'698'077	ROGCOZ	ZKB	18.06.2021	350.00	15'871'251
33	Silver	Mini-Future	Bull	54'503'312	MSIALV	VT	Open-End	15.57	15'662'977
34	Swiss Life N	Warrant	Bull	50'698'412	SLHADZ	ZKB	18.12.2020	300.00	14'805'389
35	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	49'983'111	ODAAQV	VT	24.12.2020	13'603.83	14'690'213
36	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	52'013'977	OSMBBV	VT	10.09.2020	10'484.93	14'134'959
37	Silver	Warrant mit Knock-Out	Bull	55'345'933	OSIA1V	VT	28.09.2020	24.90	13'871'412
38	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	52'013'119	OSMBAV	VT	16.11.2020	10'589.47	13'855'009
39	DAX Future	Mini-Future	Bear	40'876'463	D35RCH	RAI	15.09.2020	14'500.00	13'852'600
40	Inficon N	Warrant	Bull	46'743'484	IFCGJB	BAER	18.12.2020	600.00	13'746'856
41	Swiss Re N	Warrant	Bull	45'709'821	WSRAQV	VT	17.12.2021	80.00	13'645'964
42	SMI	Warrant	Bear	44'736'621	SMIFPZ	ZKB	18.06.2020	8'400.00	13'620'623
43	DAX Index	Mini-Future	Bear	39'783'839	LAHWBP	BNP	06.01.2021	14'041.90	13'465'617
44	SMI	Warrant	Bear	39'272'696	SMIBTZ	ZKB	18.06.2020	8'000.00	13'459'790
45	DAX Index	Warrant	Bear	54'506'059	WDACRV	VT	26.03.2021	11'600.00	13'347'055
46	Amazon	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	35'423'747	FL4AZV	VT	Open-End	-	13'266'377
47	DAX Index	Mini-Future	Bear	49'983'113	MDAATV	VT	24.12.2020	13'745.91	13'123'163
48	SMI	Warrant	Bear	38'972'247	WSMIOV	VT	29.12.2020	9'600.00	13'112'975
49	Zurich Insurance N	Warrant	Bull	44'737'629	ZURAOZ	ZKB	20.03.2020	420.00	12'927'353
50	S&P 500 Index	Mini-Future	Bear	52'015'325	MSPAXV	VT	10.06.2020	3'138.76	12'867'322

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

Top-50 Umsatz Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko 2020

In dieser Kategorie erzielte erneut kein einziges Produkt einen zweistelligen Umsatz. Die stärkste Resonanz erzielten die Anlageprodukte mit zusätzlichen Kreditrisiken NPAEQO, YCMACV und YEUCRV auf Dexia, Macy's und Europcar Mobility Group. Danach folgten sieben weitere Produkte dieser Kategorie mit tiefen Millionenumsätzen. Alle übrigen Produkte verzeichneten Umsätze unter einer Million. Die positive Aktienmarktentwicklung sowie niedrige Kreditrisikoprämien erwiesen sich unverändert als wachstumshemmend.

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Nestlé / Roche / Swiss Re / Swisscom / Zurich Insurance	Dexia 0.329% EUR 2017	Bull	26'671'553	NPAEQO	RAI	20.09.21	4'032'351
2	Macy's	Macy's Inc. 6.6500% USD 2024	Bull	35'903'191	YCMACV	VT	28.04.22	2'173'466
3	Europcar Mobility Group	Europcar Mobility Group 4.125% EUR 2024	Bull	51'557'583	YEUCRV	VT	29.01.25	2'037'485
4	CHF 3M LIBOR	Anleihenbasket	Bull	26'671'164	NPAAEAE	RAI	19.03.21	1'508'476
5	Anleihenbasket	Anleihenbasket	Bull	24'173'321	VFBCB	VT	29.04.21	1'320'731
6	Macy's	Macy's Inc. 6.6500% USD 2024	Bull	35'903'193	YEMACV	VT	28.04.22	1'270'698
7	SMI	Hewlett Packard 6.000% USD 2041	Bull	32'151'615	UMAAKV	VT	03.07.23	1'198'000
8	Staples	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Bull	35'903'188	YCSTPV	VT	28.04.22	1'181'051
9	Volkswagen	Volkswagen 1.625% EUR 2030	Bull	46'466'568	ZCVWHV	VT	06.03.25	1'086'277
10	Assicurazioni Generali	Assicurazioni Generali 2.875% EUR 2020	Bull	35'046'730	Z17BOZ	ZKB	15.06.20	1'013'000
11	América Móvil	América Móvil S.A.B. 6.375% USD 2035	Bull	38'045'126	Z17ESZ	ZKB	20.12.22	993'500
12	LafargeHolcim	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	44'191'969	YLARCV	VT	28.12.23	965'861
13	Credit Suisse / Geberit / Swiss Re / Syngenta	Western Union 4.250% 09.06.2023	Bull	25'141'619	NPACTN	RAI	04.01.21	930'386
14	Jaguar Land Rover Automotive	Jaguar Land Rover Automotive 5.00% GBP 2022	Bull	51'554'281	YJAGCV	VT	07.02.23	753'153
15	ZKB Dynamic Asset Class ER Index	AXA SA 5.250% EUR 2020	Bull	22'536'981	ZKB4AG	ZKB	11.04.22	722'724
16	Assicurazioni Generali	Assicurazioni Generali S.p.A.	Bull	34'411'685	BSNRCH	RAI	20.12.23	646'304
17	LafargeHolcim	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	29'258'176	YMAAGV	VT	24.10.22	633'750
18	CHF 3M LIBOR	Barrick Gold 5.800% USD 2034	Bull	25'141'621	NPACTP	RAI	04.01.21	626'585
19	Glencore Finance	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	47'509'864	YMADSV	VT	29.06.26	612'245
20	USD 3M LIBOR	America Movil SAB. de CV 4.750% EUR 2022	Bull	34'183'709	YMABCV	VT	02.12.21	571'260
21	SMI	Credit Suisse 5.000% EUR 2019	Bull	34'412'627	BTJRCH	RAI	20.12.21	563'951
22	LafargeHolcim	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	30'463'346	NPAFSS	RAI	20.12.21	560'974
23	Anleihenbasket	Anleihenbasket	Bull	24'173'322	VFBEU	VT	29.04.21	536'128
24	LafargeHolcim	LafargeHolcim 8.75% CHF 2017	Bull	31'451'899	NPAFWC	RAI	20.12.22	520'936
25	Republic of Italy	Republic of Italy	Bull	30'039'355	AHHLTQ	LEON	20.06.25	507'175

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

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	LafargeHolcim	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	34'838'213	YCHLHV	VT	30.01.25	459'343
27	CHF 3M LIBOR	Glencore Finance Europe 6.500% GBP 2019	Bull	26'671'590	NPAAEQE	RAI	20.09.21	413'482
28	SMI	Citigroup Inc.	Bull	26'670'424	LTQIBC	LEON	20.03.25	398'288
29	Ford Motor	Ford Motor Co. 4.346% USD 2026	Bull	50'609'875	YFRDOV	VT	25.11.26	393'535
30	Glencore Finance	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	45'932'509	YMACFV	VT	22.02.24	384'780
31	LafargeHolcim	LafargeHolcim Ltd. 3.000% CHF 2022	Bull	26'671'841	NPAFAG	RAI	20.12.22	383'167
32	LafargeHolcim	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	30'938'716	YMAA5V	VT	20.02.23	374'630
33	Deutsche Bank	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Bull	35'449'127	YCHFV	VT	01.03.23	373'635
34	Peugeot	Peugeot S.A. 2.3750% EUR 2023	Bull	48'043'430	YPEUFV	VT	10.08.26	371'270
35	Glencore Finance Europe	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Bull	36'666'507	YGLCHV	VT	02.06.23	359'375
36	LafargeHolcim	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	35'449'135	YCHFLV	VT	24.02.25	355'913
37	Assicurazioni Generali	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Bull	35'903'252	YGENFV	VT	28.04.22	351'815
38	CHF 3M LIBOR	Newmont Mining 5.875% USD 2035	Bull	24'173'033	VFNCH	VT	18.12.20	343'780
39	CHF 3M LIBOR	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Bull	24'172'936	VFSTF	VT	05.11.20	343'200
40	Deutsche Lufthansa	Deutsche Lufthansa 6.500% EUR 2016	Bull	24'244'630	ZKB5EM	ZKB	10.07.20	334'990
41	Deutsche Bank	Deutsche Bank AG 2.375% EUR 2023	Bull	34'838'201	YCHDBV	VT	28.01.22	328'745
42	SMI	Shell International Finance Obligation 1.25% EUR 2022	Bull	30'938'816	UMAAADV	VT	12.02.21	320'130
43	Nestlé / Roche GS / Swisscom / Zurich	Deutsche Bank AG 2.375% EUR 2023	Bull	32'151'408	UMAAJV	VT	01.07.21	317'915
44	Bombardier	Bombardier Inc. Anleihe 6.125% USD	Bull	38'289'558	YMAAPV	VT	27.09.22	317'749
45	Nestlé / Novartis Alcon Basket / Roche / Swisscom	Bank of China 3.450% CNY 2017	Bull	26'670'385	LTQIAB	LEON	22.03.21	309'715
46	Glencore Funding	Glencore Funding LLC 4.125% USD 2023	Bull	33'457'848	YAGLEV	VT	09.09.21	287'750
47	NOK 3M NIBOR	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Bull	40'980'019	YMAAQV	VT	21.03.23	286'189
48	Mattel	Mattel 2.50% USD 2016	Bull	26'672'342	NPAFGM	RAI	20.09.22	276'728
49	CHF 3M LIBOR	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Bull	24'173'089	VFSCB	VT	28.01.21	272'410
50	Glencore Finance	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	38'289'687	YCGLNV	VT	28.10.24	269'170

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

Top-50 Umsatz nach Basiswert 2020

Die bis zur Dekotierung im August anhaltende Dominanz des Tracker-Zertifikates OEUSA war ausschlaggebend dafür, dass auch in diesem Jahr der MSCI Daily Gross TR USA Index, die klare Nummer eins unter den Basiswerten blieb. Dahinter folgten mit Umsätzen über einer Milliarde der SMI und der DAX. Danach gab es eine Lücke zu den nachfolgenden Basiswerten, angeführt wie im Vorjahr von Bitcoin und neu Roche. Weiter im Aufwind befanden sich Rohstoffe im Allgemeinen und die beiden Edelmetalle Gold und Silber im Speziellen.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	-	-	USD	4'280'191'675
2	SMI	998'089	SMI	CHF	1'678'388'488
3	DAX Index	998'032	DAX	EUR	1'184'856'603
4	Bitcoin (XBTUSD)	-	XBTUSD	USD	607'848'892
5	Roche	1'203'204	ROG	CHF	495'959'571
6	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	-	-	USD	464'818'407
7	S&P 500 Index	998'434	SPX	USD	375'935'413
8	Swiss Life	1'485'278	SLHN	CHF	303'050'072
9	Dow Jones Industrial Average Index	998'313	DJI	USD	241'745'849
10	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	-	-	-	221'312'368
11	Silver	-	XAG	USD	221'223'570
12	Zurich Insurance	1'107'539	ZURN	CHF	209'883'320
13	Gold	274'704	XAU	USD	208'152'964
14	Lonza	1'384'101	LONN	CHF	196'502'605
15	Tesla	11'448'018	TSLA	USD	193'385'265
16	UBS	24'476'758	UBSG	CHF	192'131'089
17	Credit Suisse	1'213'853	CSGN	CHF	188'749'804
18	Novartis	1'200'526	NOVN	CHF	169'559'029
19	Nestlé / Novartis / Roche GS	-	-	CHF	157'788'846
20	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	-	151'063'755
21	SMI Index TR	22'213	SMIC	CHF	148'534'715
22	Nasdaq 100 Index	985'336	NDX	USD	148'478'610
23	Swiss Re	12'688'156	SREN	CHF	135'753'268
24	AMS	24'924'656	DQW1	CHF	134'908'012
25	Nestlé	3'886'335	NESN	CHF	133'509'483

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	-	-	-	127'614'578
27	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	-	-	USD	124'072'506
28	Recovery Basket Portfolio	-	-	EUR	113'436'918
29	S&P 500 TR Index	-	-	USD	103'007'381
30	EURO STOXX 50 Index	846'480	SX5E	EUR	95'660'513
31	Blue Ocean Balance Index	50'489'617	-	CHF	94'707'109
32	ABB	1'222'171	ABBN	CHF	92'787'730
33	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index (USD)	4'175'071	-	USD	90'017'462
34	Apple	908'440	AAPL	USD	87'487'402
35	LafargeHolcim	1'221'405	LHN	CHF	85'316'744
36	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	USD	83'439'735
37	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	274'207	BRT	USD	79'539'889
38	Dufry	2'340'545	DUFN	CHF	78'715'709
39	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	-	-	USD	67'647'704
40	P500 EMINI Future	-	-	USD	67'134'732
41	Amazon	645'156	AMZN	USD	66'389'720
42	Alibaba	24'409'862	-	USD	65'880'702
43	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	EUR	65'717'972
44	Ethereum	-	-	USD	64'707'069
45	EURO STOXX 50 Future	-	-	EUR	63'522'724
46	DAX Future	-	-	EUR	62'013'577
47	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	-	-	USD	59'203'255
48	Givaudan	1'064'593	GIVN	CHF	55'541'302
49	Logitech	2'575'132	LOGN	CHF	54'467'254
50	Swiss Life / Swiss Re / Zurich	-	-	CHF	52'423'013

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

Top-50 Umsatz Anlageprodukte nach Basiswert 2020

Der MSCI Daily Gross TR USA Index verdankte seine unangefochtene Führung dem ungebrochenen Zuspruch nach dem Tracker-Zertifikat OEUSA. Wie im Vorjahr platzierte sich die Kryptowährung Bitcoin auf Rang zwei gefolgt vom UBS Bloomberg CMCI Composite Index, der breit diversifiziert die Anlageklasse der Rohstoffe abdeckt. Dahinter folgten mehrheitlich Aktien- oder Aktienindex-bezogene Basiswerte

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	-	-	USD	4'280'191'675
2	Bitcoin (XBTUSD)	-	XBTUSD	USD	572'849'307
3	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	-	-	USD	464'818'407
4	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	-	-	-	221'312'368
5	Nestlé / Novartis / Roche GS	-	-	CHF	157'788'846
6	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	-	151'063'755
7	SMI Index TR	22'213	SMIC	CHF	148'534'715
8	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	-	-	-	127'614'578
9	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	-	-	USD	124'072'506
10	SMI	998'089	SMI	CHF	123'280'653
11	S&P 500 Index	998'434	SPX	USD	116'829'443
12	Recovery Basket Portfolio	-	-	EUR	113'436'918
13	S&P 500 TR Index	-	-	USD	103'007'381
14	Blue Ocean Balance Index	50'489'617	-	CHF	94'707'109
15	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index (USD)	4'175'071	-	USD	90'017'462
16	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	USD	83'439'735
17	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	-	-	USD	67'647'704
18	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	-	-	EUR	65'717'972
19	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	274'207	BRT	USD	61'772'669
20	Ethereum	-	-	USD	61'541'713
21	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	-	-	USD	59'203'255
22	Roche GS	1'203'204	ROG	CHF	58'089'868
23	Novartis N	1'200'526	NOVN	CHF	56'218'996
24	Swiss Life / Swiss Re / Zurich	-	-	CHF	52'423'013
25	Swiss Research Basket XIV	-	-	CHF	47'895'442

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	-	-	USD	45'483'012
27	EURO STOXX 50 Index	846'480	SX5E	EUR	43'610'958
28	Bloomberg Gold Subindex Euro Hedged Total Return	36'352'425	-	EUR	41'202'070
29	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	-	-	USD	40'911'507
30	Gold	274'704	XAU	USD	40'294'255
31	Lonza N	1'384'101	LONN	CHF	39'593'555
32	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	-	-	USD	38'228'852
33	CH Real Estate Funds Basket I	-	-	CHF	36'469'400
34	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	36'352'421	-	EUR	36'097'780
35	CS / Julius Bär / UBS	-	-	CHF	35'505'131
36	Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	-	-	CHF	35'326'106
37	Hydrogen Basket II	-	-	-	35'138'665
38	GAM Star Credit Opportunities (EUR) (Acc) Fund	12'422'043	-	USD	34'617'902
39	The Transition Ecologique Portfolio	-	-	-	33'423'900
40	E-services Portfolio	-	-	EUR	33'338'559
41	Solactive Battery Energy Stor. Index (Total Return) (USD)	-	SLA4Z2	USD	32'529'511
42	ICE Brent Crude Oil Front Month Future / NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	-	-	USD	32'213'018
43	Swissquote Global Inverse Index	-	-	CHF	31'384'541
44	Zurich Insurance N	1'107'539	ZURN	CHF	30'923'168
45	IBM	941'800	IBM	USD	30'759'059
46	Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	-	-	CHF	28'763'117
47	Cyber Security Performance Index	-	-	EUR	28'156'518
48	Solactive Artificial Intelligence Performance Index	-	-	USD	27'941'113
49	Swiss Exposure Basket XII	-	-	CHF	27'230'792
50	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	-	-	USD	27'172'938

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

Top-50 Umsatz Hebelprodukte nach Basiswert 2020

Bei den beliebtesten Basiswerten der Hebelprodukte lieferten sich DAX und SMI auch im abgelaufenen Jahr ein enges Kopf-an-Kopf-Rennen mit dem für einmal besseren Ende für den SMI. Unter den Einzelwerten stachen die Schweizer Blue Chips Roche und erneut Swiss Life positiv hervor. Mit dem auf Platz sieben vorgehenden Silber findet sich ein Rohstoff unter den Top 10. Nicht fehlen durfte in den vorderen Rängen natürlich auch Tesla, der Aktienüberflieger des Jahres.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	SMI	998'089	SMI	CHF	1'551'940'372
2	DAX Index	998'032	DAX	EUR	1'179'664'291
3	Roche GS	1'203'204	ROG	CHF	437'869'703
4	Swiss Life N	1'485'278	SLHN	CHF	298'559'773
5	S&P 500 Index	998'434	SPX	USD	259'105'971
6	Dow Jones Industrial Average Index	998'313	DJI	USD	241'717'427
7	Silver	-	XAG	USD	220'273'650
8	Tesla	11'448'018	TSLA	USD	186'347'264
9	Credit Suisse N	1'213'853	CSGN	CHF	185'095'472
10	Zurich Insurance N	1'107'539	ZURN	CHF	178'960'152
11	UBS N	24'476'758	UBSG	CHF	178'681'735
12	Gold	274'704	XAU	USD	167'605'768
13	Lonza N	1'384'101	LONN	CHF	156'909'050
14	Nasdaq 100 Index	985'336	NDX	USD	136'387'230
15	AMS	24'924'656	DQW1	CHF	122'760'595
16	Swiss Re N	12'688'156	SREN	CHF	121'091'652
17	Nestlé N	3'886'335	NESN	CHF	116'576'764
18	Novartis N	1'200'526	NOVN	CHF	113'340'033
19	Apple	908'440	AAPL	USD	84'601'600
20	Dufry N	2'340'545	DUFN	CHF	74'492'749
21	ABB N	1'222'171	ABBN	CHF	70'026'433
22	P500 EMINI Future	-	-	USD	67'134'732
23	LafargeHolcim N	1'221'405	LHN	CHF	63'853'398
24	EURO STOXX 50 Future	-	-	EUR	63'522'724
25	Amazon	645'156	AMZN	USD	62'559'276

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	DAX Future	-	-	EUR	62'013'577
27	EURO STOXX 50 Index	846'480	SX5E	EUR	52'049'554
28	Givaudan N	1'064'593	GIVN	CHF	51'998'529
29	Alibaba	24'409'862	-	USD	51'392'481
30	Zur Rose N	4'261'528	ZRE	CHF	49'907'459
31	Gold Oz	274'702	-	USD	49'744'913
32	Logitech N	2'575'132	LOGN	CHF	46'541'740
33	Straumann N	1'228'007	STMN	CHF	43'514'946
34	SMI Future	-	-	CHF	41'668'171
35	DAX Future	-	-	EUR	40'409'504
36	Sika N	58'797	SIKA	CHF	38'346'510
37	Swatch I	1'225'515	UHR	CHF	36'102'352
38	Basilea N	1'143'244	BSLN	CHF	35'334'573
39	Bitcoin (XBTUSD)	-	XBTUSD	USD	34'999'585
40	Devisen USD/JPY	275'023	USD/JPY	JPY	30'295'461
41	Swiss Stocks Basket	-	-	-	28'700'546
42	Gold Spot Price	-	-	USD	28'191'747
43	Idorsia N	36'346'343	19T	CHF	27'536'840
44	Devisen EUR/USD	946'681	EUR/USD	USD	25'196'519
45	Helvetia N	46'664'220	HELN	CHF	23'860'355
46	Sonova N	1'254'978	SOON	CHF	22'642'438
47	Vifor Pharma N	1'553'646	G2A	CHF	21'575'257
48	Inficon N	1'102'994	IFCN	CHF	21'074'851
49	Partners Group N	2'460'882	PGHN	CHF	19'803'591
50	Platinum	-	XPT	USD	19'620'127

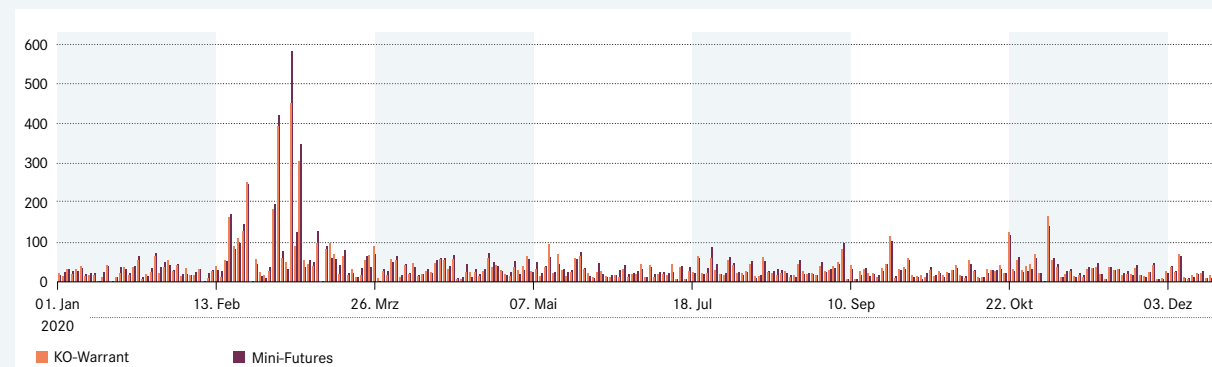
Quelle: Derivative Partners | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

Barriere-Events Anlageprodukte 2020

Wegen der Coronavirus-Pandemie, die im Frühjahr in vielen Ländern zu einem Lockdown geführt hat und die Börsen zwischenzeitlich stark korrigieren liess gab es im abgelaufenen Jahr wesentlich mehr Rückgänge bei den Barriere-Events bzw. Barriere-Brüchen im Vergleich zu den Vorjahren. Am augenfälligsten war dies beim beliebtesten Produkttyp Barrier Reverse Convertible ersichtlich. So wurden im Jahr 2020 von 21'640 BRCs 7'123 oder 32.9% geknackt. Im Jahr 2019 wurden von den 19'773 BRCs lediglich 1'688 oder 8.4% geknackt.

Produkttyp	Total	davon geknackt	in Prozent
Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	96	5	5.2%
Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win	24	3	12.5%
Discount-Zertifikat mit Barriere	88	19	21.6%
Barrier Reverse Convertible	21'640	7'123	32.9%
Barriere-Express Zertifikat	454	78	17.2%
Bonus-Zertifikat	406	77	19.0%
Bonus-Outperformance-Zertifikat	98	16	16.3%
Twin-Win-Zertifikat	5	4	80.0%

BARRIERE-EVENTS BEI HEBELPRODUKTEN (AUF TÄGLICHER BASIS)

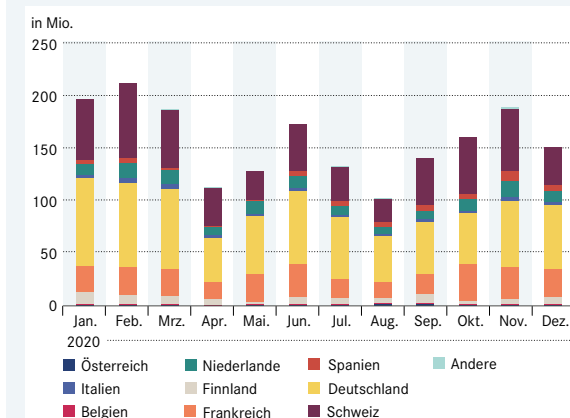


Quelle: Derivative Partners

Terminmarkt 2020 im Überblick

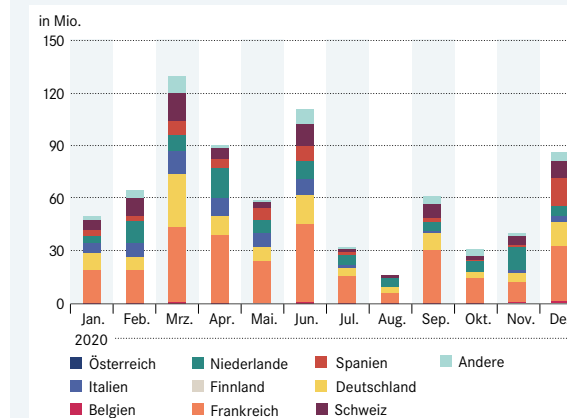
Bei den im Jahr 2020 gehandelten Kontrakten verzeichneten Aktien-Indizes, Forex und Dividenden an der EUREX eine steigende Anzahl, während in den übrigen Bereichen die Vorjahreswerte unterschritten wurden. Anzahlmässig stehen Kontrakte auf Aktien-Index und Zinsen im Vordergrund. Die gehandelten Aktienoptionen erreichten erneut im März ihr Jahreshoch. Bei den EUREX Aktienoptionen, gemessen nach Basiswert, dominierten einmal mehr Deutschland und die Schweiz. Dagegen war Frankreich im Jahr 2020 führend bei den EUREX Aktien Futures bezüglich des Herkunftslandes des Basiswerts.

GEHANDELTE EUREX-AKTIONSOPTIONEN (NACH HERKUNFTSLAND DES BASISWERTS)



Quelle: EUREX

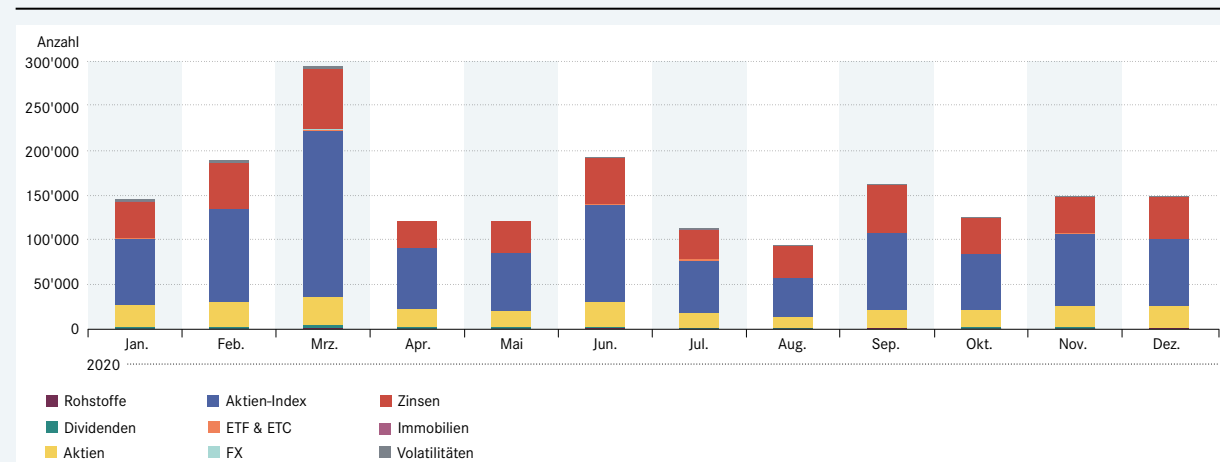
GEHANDELTE EUREX-AKTIEFUTURES (TOP 10 HERKUNFTSLÄNDER BASISWERT)



Quelle: EUREX

Anlageklassen 2020 im Überblick

GEHANDELTE EUREX-KONTRAKTE NACH BASISWERT



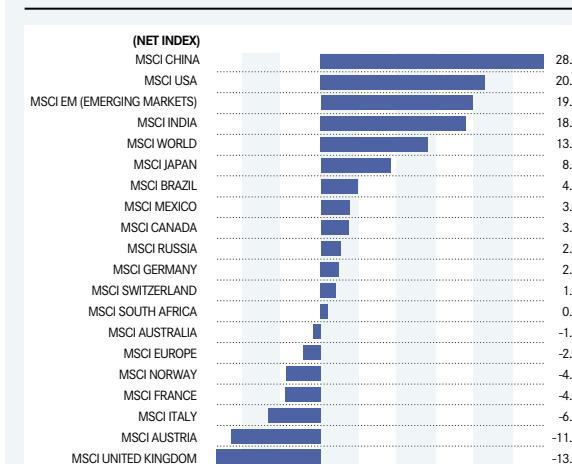
Quelle: EUREX

VOLATILITÄTEN IM ÜBERBLICK



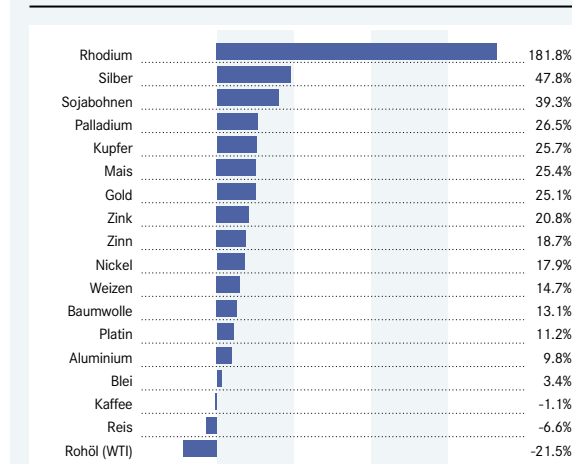
Quelle: Infront

AKTIENBÖRSEN TOP/FLOPS 2020



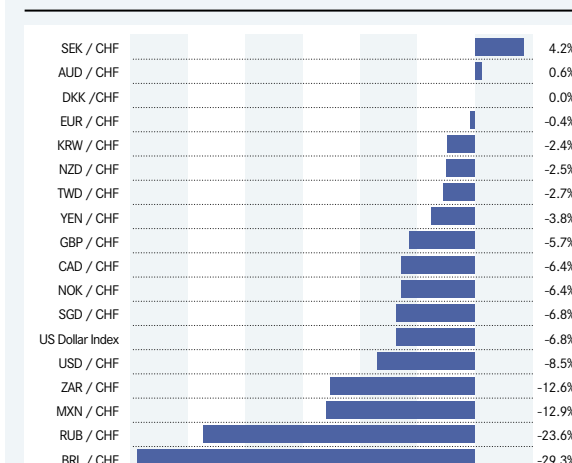
Quelle: Infront

ROHSTOFFE TOP/FLOPS 2020



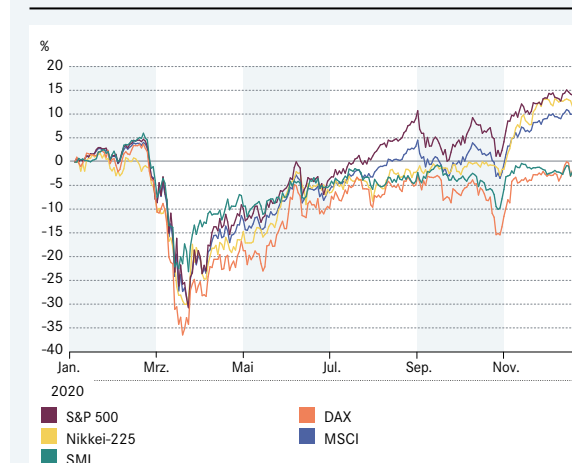
Quelle: Infront

WÄHRUNGEN TOP/FLOPS 2020



Quelle: Infront

AKTIENPREISINDIZES 2020 IN LOKALWÄHRUNG



Quelle: Infront

Kotierte Actively-Managed Certificates 2020

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Aufgeladatum	Laufzeit
CH0393796856	AAACCU	Panier Opéable Portfolio	EUR	UBS	-	1'201'129'353	30.06.20	22.12.2027
CH0373575841	CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CHF	CS	3.00	151'063'755	01.03.19	Open-End
CH0037787584	TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	USD	UBS	10.08	114'900'813	15.02.08	Open-End
CH0511370139	PARIUU	Recovery Basket Portfolio	EUR	UBS	17.70	113'436'918	10.06.20	11.06.2030
CH0498331021	PSTEQV	Blue Ocean Balance Index	USD	VT	4.60	94'707'109	14.11.19	Open-End
CH0265741949	CSCOCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	USD	CS	25.01	83'439'735	28.12.15	Open-End
CH0475762503	CSEDCS	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	-13.98	62'520'105	28.06.19	Open-End
CH0031794263	TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	USD	UBS	-21.89	55'069'144	05.07.07	Open-End
CH0363893899	BCXAEU	Bloomberg Gold Subindex Euro Hedged Total Return	EUR	UBS	28.81	41'202'070	08.05.17	Open-End
CH0048491788	GCMCI	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	USD	UBS	-38.48	39'062'456	02.12.08	Open-End
CH0363893808	BCBREU	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	EUR	UBS	-11.23	36'097'780	08.05.17	Open-End
CH0033333326	TCLCI	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	USD	UBS	-63.09	33'694'491	23.08.07	Open-End
CH0511551407	LINAAU	The Transition Ecologique Portfolio	EUR	UBS	49.60	33'423'900	19.12.19	Open-End
CH0511366806	AEIOUU	E-services Portfolio	EUR	UBS	31.30	33'338'559	10.07.20	08.07.2030
CH0434696065	BEARTQ	Swissquote Global Inverse Index	CHF	LEON	-36.75	31'384'541	01.10.18	27.09.2021
CH0270277822	CTSEB	Swiss Exposure Basket XII	CHF	BCV	40.00	27'230'792	17.02.15	Open-End
CH0513599479	HYDRTO	Swissquote Hydrogen Index	USD	LEON	136.00	25'543'318	28.02.20	Open-End
CH0516606404	ENPEFG	Topicks Index	USD	EFG	34.91	24'875'583	27.01.20	Open-End
CH0032661685	TCOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	USD	UBS	-51.69	24'676'151	30.07.07	Open-End
CH0475762594	CSXXCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	USD	CS	13.79	22'700'348	07.10.19	Open-End
CH0037069843	ECLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-72.27	22'447'843	15.02.08	Open-End
CH0399414371	USATRZ	US Aktien Fokus Basket III	USD	ZKB	8.84	22'122'290	23.05.18	Open-End
CH0429795096	SPXTRZ	SPDR S&P 500 ETF	USD	ZKB	17.93	20'210'744	06.03.20	Open-End
CH0338239202	0025BC	Actions EU SEL Basket XIV	EUR	BCV	40.09	19'383'708	23.09.16	23.09.2021

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Aufgeladatum	Laufzeit
CH0350452253	0075BC	Equity Europe Basket	EUR	BCV	13.17	18'262'227	24.01.17	15.01.2021
CH0382912126	PSTBRV	e-Commerce Reference Portfolio	USD	VT	78.11	17'977'378	24.11.17	Open-End
CH0475762511	CSECCS	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing CHF Total Return Index	CHF	CS	-12.61	17'930'232	28.06.19	Open-End
CH0473590658	AUFBAU	The Point Capital Global Equities PLUS Portfolio	CHF	UBS	-9.25	16'000'547	28.10.19	Open-End
CH0328482945	DADHJB	DW Global Disruptive Innovation Index	USD	BAER	1'660.00	15'947'142	24.03.17	Open-End
CH0372704574	FWRPTQ	FuW-Risk-Portfolio Index	CHF	LEON	38.80	15'347'946	18.01.19	Open-End
CH0449924627	PSAANV	Fortune Balanced Bond Index	USD	VT	17.90	14'092'110	21.01.19	Open-End
CH0036248992	EGCCI	UBS Bloomberg CMCI Gold Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	76.25	13'615'388	27.12.07	Open-End
CH0429808832	IBDBIZ	Direktbesitz Immobilien Basket	CHF	ZKB	18.58	13'605'838	27.08.19	Open-End
CH0399413340	SWINDZ	Swiss Industrials Basket VII	CHF	ZKB	9.71	13'371'781	27.04.18	Open-End
CH0429803890	IBDBTZ	Direktbesitz Basket	CHF	ZKB	17.79	13'097'013	05.08.19	Open-End
CH0237938235	GLOBEE	NHB Notional Reference-Portfolio Basket I	CHF	HB	24.71	13'047'493	16.04.14	Open-End
CH0470254498	RAMDOU	The Delta One Rendement - Capitalisation Portfolio	EUR	UBS	-7.45	12'423'758	13.09.19	04.05.2029
CH0562387776	FWEPTQ	FuW-Eco-Portfolio Index	CHF	LEON	19.00	11'728'922	10.11.20	Open-End
CH0506586459	ARVUSZ	Arvea US Equity Basket III	USD	ZKB	21.74	11'581'480	11.06.20	Open-End
CH0311451626	CTSWM	SWISSMID Basket XV	CHF	BCV	73.45	11'407'360	15.02.16	Open-End
CH0521605003	CURETQ	Swissquote Pharma Opportunity Index	CHF	LEON	27.20	11'079'576	21.04.20	Open-End
CH0037069876	CCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-89.95	10'945'495	15.02.08	Open-End
CH0521604923	KRYPTQ	Swissquote Multi Crypto Index	USD	LEON	221.30	10'728'727	06.04.20	Open-End
CH0276345995	DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket I	USD	JSS	116.33	10'683'225	02.03.17	Open-End
CH0572904743	ECARTQ	Swissquote Global eMobility Index	CHF	LEON	42.50	10'638'207	23.10.20	Open-End
CH0370025428	0143BC	Actions Helv-Ethic Basket III	CHF	BCV	32.04	10'593'112	26.06.17	Open-End
CH0194339070	HEALTH	SARA Dynamischer Demography Health Basket (HEALTH)	CHF	JSS	86.69	10'186'950	20.09.13	Open-End
CH0436981986	0308BC	Disruptive Healthcare Basket XIII	USD	BCV	36.16	10'103'294	05.10.18	Open-End
CH0551342501	0541BC	MGFINFRA Basket II	CHF	BCV	21.65	9'927'120	12.06.20	Open-End

Quelle: Derivative Partners

Kotierte Actively-Managed Certificates 2020

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Aufgeladatum	Laufzeit	
CH0327276561	CTSWS	Swiss Selects Basket VIII	CHF	BCV	50.19	9'902'049	-	27.06.16	05.07.2021
CH0035787859	CCOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-70.55	9'478'297	0.72	27.12.07	Open-End
CH0398465085	0215BC	Smart Cities Basket XIII	EUR	BCV	40.26	9'391'929	-	09.02.18	Open-End
CH0464689816	PSTXLV	Reuss Private Fixed Income Opportunity Plus USD Index	USD	VT	6.00	9'377'163	1.15	28.03.19	Open-End
CH0327720006	HLCSCZ	HBL Small- und Midcap Aktien Schweiz Basket V	CHF	ZKB	35.00	9'268'317	-	27.12.16	Open-End
CH0414256021	PSTCDV	SYZ Emerging Markets Corporate Bond Dynamic Referenzportfolio	USD	VT	14.19	9'230'776	0.85	04.06.18	Open-End
CH0480392239	PSTQUV	Vont Aqua Index USD	CHF	VT	15.00	9'047'077	1.25	21.06.19	Open-End
CH0275543327	EMABT2	European Mergers & Acquisitions Basket III	EUR	BCV	40.07	8'792'927	-	02.04.15	Open-End
CH0399419636	EDEUCZ	Europäischer Conviction Basket XIV	EUR	ZKB	2.53	8'702'650	-	07.11.18	Open-End
CH0480387981	PSTQAV	Vont Aqua Index USD	USD	VT	44.20	8'553'497	1.25	21.06.19	Open-End
CH0143580279	BSDOM	Swiss Domestic Basket	CHF	JSS	73.62	8'520'635	-	07.12.11	Open-End
CH0542378622	XBTATQ	Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	USD	LEON	197.70	8'351'464	-	24.07.20	Open-End
CH0506568143	KLIMAZ	BLKB Klima Basket	CHF	ZKB	-9.00	8'349'070	-	09.12.19	Open-End
CH0284214753	OEVRCS	Credit Suisse Virtual Reality Index	USD	CS	241.02	8'185'758	-	12.05.16	Open-End
CH0372704095	SQCRTO	Swissquote Multi Crypto Active Index	USD	LEON	-21.00	8'038'605	1.50	14.03.18	08.03.2021
CH0475762719	OQCSCS	CS UK Equity Enhanced Call Writing Index	GBP	CS	17.38	7'712'140	-	24.03.20	Open-End
CH0515552211	PSTFTV	Power of Yield Leveraged Long Bond Index	USD	VT	6.05	7'589'051	0.50	06.02.20	Open-End
CH0429791491	GTPEUZ	Green Tech Portfolio EUR Basket XII	EUR	ZKB	63.41	7'552'958	-	29.11.19	Open-End
CH0467720410	FIVETQ	Swissquote 5G Revolution Index	USD	LEON	42.00	7'183'638	0.70	06.05.19	Open-End
CH0035730362	OIL2L	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	USD	UBS	-85.31	6'872'102	0.00	24.02.09	Open-End
CH0344116063	BQPRCH	Regionaler Aktienbasket Ostschweiz und Graubünden	CHF	RAI	3.50	6'831'286	0.82	03.03.17	Open-End
CH0434700248	CHINTQ	Swissquote China's Dragons Index	USD	LEON	46.50	6'544'920	0.70	01.02.19	Open-End
CH0385843732	SQBCEU	Sustainable Energy Portfolio	USD	UBS	100.00	6'528'044	-	20.02.18	18.02.2025
CH0344116089	BQRRCH	REGIONALER AKTIENBASKET ZÜRICH UND SCHAFFHAUSEN	CHF	RAI	3.00	6'485'137	0.82	03.03.17	Open-End

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Aufgeladatum	Laufzeit	
CH0372704327	WEEDTQ	Swissquote Cannabis Portfolio	USD	LEON	-55.00	6'459'546	0.70	16.04.18	09.04.2021
CH0341837885	PSTA3V	Gold and Metal Miners reference portfolio	USD	VT	40.00	6'362'275	1.50	29.12.16	Open-End
CH0253472176	ZKJANA	Japan Nachhaltigkeit Basket IV	CHF	ZKB	23.32	6'229'880	-	09.12.15	Open-End
CH0399415642	USSUSZ	USA Sustainable Basket XIV	CHF	ZKB	19.73	6'217'549	-	17.10.18	Open-End
CH0434695042	RARETQ	Swissquote Rare Earth Index	USD	LEON	26.58	6'060'021	0.70	01.02.19	Open-End
CH0511373661	LINAUU	Raymond James Digital Economy Portfolio	USD	UBS	35.00	5'918'169	0.80	10.06.20	03.06.2030
CH0409818777	PSTB9V	Asia Education Reference Portfolio	USD	VT	28.10	5'910'431	-	19.04.18	Open-End
CH0385843690	SQB LIU	Battery Industry Portfolio	USD	UBS	86.00	5'886'553	-	20.02.18	18.02.2025
CH0101408232	VZOIU	VT Oil-Strategy Index	USD	VT	-9.06	5'802'931	1.20	15.05.09	Open-End
CH0357683603	AICSCS	Credit Suisse Automation Index	USD	CS	57.62	5'618'099	-	13.06.17	Open-End
CH0449913711	PSTZZV	Alpha Global Opportunity Reference Portfolio	EUR	VT	7.50	5'588'488	1.15	19.12.18	Open-End
CH0037787576	TLACI	UBS Bloomberg CMCI Aluminium TR Index (USD)	USD	UBS	-55.88	5'513'646	0.37	15.02.08	Open-End
CH0012745979	SPWIN	S&P 500 TR Index	USD	UBS	294.19	5'510'964	0.20	23.08.01	Open-End
CH0321497965	PSTAQV	Reuss Private Fixed Income Opportunity USD	USD	VT	20.90	5'437'359	0.90	03.05.16	Open-End
CH0148735282	BSDOMC	SARA Dynamischer Swiss Domestic III Basket	CHF	JSS	94.29	5'257'843	-	18.05.12	Open-End
CH0348377398	PSTAXV	Ascend Wealth Euro Bond Reference Portfolio	EUR	VT	-4.15	5'231'173	-	05.01.17	Open-End
CH0429810747	GTPCHZ	Green Tech Portfolio EUR Basket XII	CHF	ZKB	36.40	5'141'945	-	29.11.19	Open-End
CH0470802635	0378BC	Actions Intell Art Basket XII	USD	BCV	43.20	5'048'947	-	05.04.19	Open-End
CH0321497957	PSTAPV	Reuss Private Fixed Income Investment Grade USD	USD	VT	18.90	5'008'473	0.60	03.05.16	Open-End
CH0045070742	BKSPI	SPI TR Index	CHF	BKB	110.96	4'976'955	0.45	25.08.08	Open-End
CH0341837836	PSTA1V	China Online Reference Portfolio	USD	VT	62.30	4'701'983	1.50	29.12.16	Open-End
CH0429809152	GEPCHZ	Selection of the Best Swiss Shares Basket II	CHF	ZKB	15.33	4'649'012	-	02.06.20	Open-End
CH0033726370	TAGCI	UBS Bloomberg CMCI Agriculture TR Index (USD)	USD	UBS	2.96	4'633'019	0.47	31.08.07	Open-End
CH0473220488	Z19BQZ	SAM Global High Income Bond Opportunities Basket IV	USD	ZKB	7.32	4'529'823	-	25.09.19	Open-End

Quelle: Derivative Partners

Kotierte Actively-Managed Certificates 2020

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Auflagedatum	Laufzeit
CH0430278975	MFNLQ	Music Finance Note Index	USD	LEON	10.05	4'515'827	- 28.09.18	Open-End
CH0373575882	CSUECS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index II	USD	CS	20.02	4'472'590	- 28.06.19	Open-End
CH0506574125	MIGLCZ	Migros Bank Low Carbon Basket IV	CHF	ZKB	10.23	4'451'963	- 03.02.20	03.02.2025
CH0422582889	PSTCFV	Reuss Private Structured Products CHF Index	CHF	VT	-13.06	4'421'988	1.25 02.07.18	Open-End
CH0473346366	0382BC	MGF Swiss Small & Mid Caps Basket XI	CHF	BCV	29.70	4'417'039	- 15.04.19	Open-End
CH0559569360	NJLTQ	SHELTER PLUS Index	EUR	LEON	23.49	4'250'310	- 12.08.20	Open-End
CH0429805796	CHINBZ	Schweizer Inland Basket II	CHF	ZKB	3.70	4'201'487	- 31.07.19	26.07.2024
CH0301556749	GMCAZU	SAC Gold Mining High Conviction Basket	USD	UBS	108.30	4'180'822	0.50 16.12.15	08.12.2022
CH0397161701	ALUSHB	Tracker USA Basket	USD	HB	14.15	4'132'526	1.00 09.01.18	Open-End
CH0363896603	IFSAMU	IFS Momentum Strategy Basket	USD	UBS	64.40	4'092'139	- 27.04.17	22.04.2024
CH0388914704	PSTBVV	Reuss Private European Equities Referenzportfolio	EUR	VT	-0.29	4'089'218	- 29.11.17	Open-End
CH0473590666	SCHLAU	The Point Capital Global Equities FOCUS Portfolio	CHF	UBS	-14.30	4'087'094	0.90 10.02.20	Open-End
CH0506570677	HLLBCZ	HBL Leading Brands Aktien Global Basket VI	CHF	ZKB	13.22	4'068'168	- 27.12.19	Open-End
CH0429808170	REGIOZ	iQ Responsible Regio Basel Basket	CHF	ZKB	7.69	4'065'322	- 24.09.19	Open-End
CH0035730370	OIL2S	UBS Bloomberg WTI Crude Oil ER Index (USD)	USD	UBS	-96.99	3'843'971	0.00 24.02.09	Open-End
CH0434695034	DIGPTQ	Swissquote Digital Payments Index	USD	LEON	30.30	3'842'316	0.70 01.02.19	Open-End
CH0399412748	HLITCZ	HBL Technologie Aktien Global Basket IX	CHF	ZKB	15.00	3'840'557	- 07.05.18	Open-End
CH0344115990	BQIRCH	Regionaler Aktienbasket Zentralschweiz	CHF	RAI	44.80	3'815'949	0.82 03.03.17	Open-End
CH0547930260	GLDSQU	Swissquote Gold Portfolio	CHF	UBS	-4.80	3'774'407	- 29.07.20	03.08.2027
CH0355198034	SQBOGU	Online Gaming Portfolio	USD	UBS	125.00	3'753'636	0.30 18.09.17	16.09.2024
CH0399416673	CHINAZ	China Basket XI	CHF	ZKB	1.44	3'723'498	- 28.06.18	Open-End
CH0019226577	RZIMO	Schweizer Immobilienaktien Basket III	CHF	VT	113.40	3'707'347	0.90 16.11.04	Open-End
CH0355198026	SQBCSU	Cybersecurity Portfolio	USD	UBS	85.00	3'640'587	0.30 18.09.17	16.09.2024
CH0475074818	PSTC8V	Vontobel Belt and Road Index, advised by CCBIAM	CHF	VT	1.38	3'634'827	1.20 12.06.19	Open-End

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Auflagedatum	Laufzeit
CH0224648813	HEALUS	JSS Demography Health Basket	USD	JSS	57.99	3'516'825	1.25 25.09.14	Open-End
CH0355360907	EAGECS	EAGLE EUR Total Return Index	EUR	CS	-6.92	3'467'621	- 29.03.18	Open-End
CH0399412763	HLERCZ	HBL Strategie Wachstum Global Basket II	CHF	ZKB	4.06	3'425'029	- 07.05.18	Open-End
CH0475762735	ORCSCS	CS 5x Lev. Waves B TR Index EUR	EUR	CS	-52.35	3'414'288	- 28.02.20	Open-End
CH0410022617	BLOCHU	Blockchain Portfolio	USD	UBS	75.00	3'358'840	0.30 29.06.18	26.06.2025
CH0327720022	HLAWCZ	HBL Strategie Ausgewogen Global Basket I	CHF	ZKB	17.20	3'321'899	- 27.12.16	Open-End
CH0269501752	UVOTE	UVOTE Consumer Stocks Basket	CHF	HB	87.50	3'315'381	0.36 09.02.15	Open-End
CH0219309702	HBUNI	Unternehmer Invest Basket	CHF	HB	50.87	3'303'554	0.38 02.08.13	Open-End
CH0429815043	CLOUDZ	Cyber Security & Cloud Service Basket	USD	ZKB	28.96	3'272'633	- 18.11.19	17.11.2022
CH0429793091	MIGSSZ	Migros Bank Swiss Equity Select Basket III	CHF	ZKB	32.89	3'247'543	- 11.02.19	12.02.2024
CH0449913752	PSTYYV	Terra Global Fixed Income Reference Portfolio	USD	VT	0.00	3'228'588	0.95 19.12.18	Open-End
CH0373575890	CSEECs	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	EUR	CS	-3.17	3'197'867	- 28.06.19	Open-End
CH0042990116	EPMCI	UBS Bloomberg CMCI Precious Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	45.83	3'195'271	0.61 20.06.08	Open-End
CH0037787659	TNGCI	UBS Bloomberg CMCI Natural Gas TR Index (USD)	USD	UBS	-95.43	3'191'478	0.40 15.02.08	Open-End
CH0547936259	FURUUU	UBS CIO Investing in the 5G+ era Equity Preference List	EUR	UBS	7.90	3'168'579	- 01.12.20	23.11.2027
CH0034478849	TCNCI	UBS Bloomberg CMCI Corn TR Index (USD)	USD	UBS	-37.57	3'149'118	0.47 08.10.07	Open-End
CH0480405080	PSTVZV	Power of Diversity Index	USD	VT	26.60	3'144'944	1.25 05.07.19	Open-End
CH0017972958	SCXTI	EURO STOXX Small TR Index (EUR)	EUR	UBS	219.56	3'073'764	0.06 04.03.04	Open-End
CH0514819603	0563BC	MGF Asia Equities Basket II	CHF	BCV	30.00	3'062'287	- 20.08.20	Open-End
CH0499660303	LJKLTQ	OpenMetrics-JIMAG Global Equity Regions Stability Index	USD	LEON	7.05	3'034'630	1.50 18.11.19	Open-End
CH0489814233	PSTD3V	Artificial Intelligence Swiss Index, by Private Alpha	CHF	VT	6.40	2'994'886	- 02.09.19	Open-End
CH0292576516	PSTAAV	SSAM Reference Portfolio	USD	VT	20.85	2'972'963	1.50 13.10.15	Open-End
CH0506574562	AMCGLZ	Glärnisch Basket VI	CHF	ZKB	3.35	2'935'973	- 14.02.20	Open-End
CH0355360881	EAGUCS	EAGLE USD Total Return Index	USD	CS	-9.30	2'933'891	- 29.03.18	Open-End

Quelle: Derivative Partners

Kotierte Actively-Managed Certificates 2020

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Aufgeladatum	Laufzeit	
CH0034478864	TWWCI	UBS Bloomberg CMCI Wheat TR Index	USD	UBS	-81.90	2'900'297	0.47	08.10.07	Open-End
CH0459335540	PSTDBV	MedTech Innov Index	USD	VT	28.20	2'876'080	1.70	14.03.19	Open-End
CH0542379968	NEWDTO	Swissquote New Digital Lifestyle Index	CHF	LEON	6.98	2'844'601	-	31.08.20	Open-End
CH0032661693	TCO3M	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	USD	UBS	-63.81	2'825'359	0.30	30.07.07	Open-End
CH0359023311	PSTBGV	Swiss Made Equity Reference Portfolio	EUR	VT	9.10	2'784'464	0.90	05.04.17	Open-End
CH0506568325	USCONZ	US Basket VIII	CHF	ZKB	8.08	2'733'815	-	21.11.19	Open-End
CH0363893816	BCBRUC	Bloomberg Brent Crude Subindex Swiss Franc Hedged Total Return	CHF	UBS	-12.10	2'733'353	0.32	08.05.17	Open-End
CH0042990041	TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	USD	UBS	-80.05	2'725'108	0.40	20.06.08	Open-End
CH0429800797	INDU4Z	Industrie 4.0 Basket VI	CHF	ZKB	27.92	2'703'190	-	31.05.19	31.05.2022
CH0429794271	AAPAIZ	AMC Aktienperlen Schweiz Basket IV	CHF	ZKB	27.81	2'694'274	-	05.04.19	Open-End
CH0429809947	MGDURZ	MGF Nachhaltige Aktien h CHF Basket VI	CHF	ZKB	51.89	2'668'380	-	14.11.19	Open-End
CH0429798074	ASTCHZ	AMC Aktienperlen Schweiz Basket IV	CHF	ZKB	27.82	2'657'241	-	05.04.19	Open-End
CH0475762693	OPCSCS	Credit Suisse Basket of Short Strangles Series I CHF Total Return Index	CHF	CS	37.28	2'657'100	-	23.03.20	Open-End
CH0399419628	EDUSCZ	US Conviction Basket XI	USD	ZKB	27.93	2'646'559	-	07.11.18	Open-End
CH0036249057	CGCCI	UBS Bloomberg CMCI Gold Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	58.97	2'632'190	0.66	27.12.07	Open-End
CH0042990066	EENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-83.23	2'618'927	-	20.06.08	Open-End
CH0373575809	CSUSCS	CSUS Equity With Enhanced Collar Overlay Index	USD	CS	15.55	2'487'568	-	31.10.18	Open-End
CH0566785363	MGNEXZ	MGF Next-Gen hCHF Basket	CHF	ZKB	11.31	2'450'971	-	19.11.20	Open-End
CH0506595971	DIGIZZ	BLKB Digitale Zukunft Basket	USD	ZKB	19.82	2'442'076	-	05.10.20	Open-End
CH0475078553	PSTDQV	General Invest Global Bonds Index	USD	VT	9.10	2'410'389	1.00	05.07.19	Open-End
CH0354513746	PSTBDV	Steibock Reference Portfolio	CHF	VT	7.09	2'348'032	-	07.04.17	Open-End
CH0327713993	CORUMZ	Schweizer Nebenwerte Basket XLIII	CHF	ZKB	43.62	2'337'465	-	23.09.16	Open-End
CH0036249016	EIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-24.84	2'283'624	0.49	27.12.07	Open-End
CH0498335030	ISTETV	Vontobel Climate Impact Index	CHF	VT	71.43	2'270'318	-	15.11.19	Open-End

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Aufgeladatum	Laufzeit	
CH0344150864	HLESCZ	Small- und Midcap Aktien EU Basket I	CHF	ZKB	20.41	2'260'963	-	15.05.17	Open-End
CH0020040371	SMITR	SMI Mid TR Index	CHF	UBS	350.23	2'184'774	0.10	29.11.04	Open-End
CH0035657417	TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	USD	UBS	-14.46	2'182'768	0.37	26.11.07	Open-End
CH0467720428	ROBTTQ	Swissquote Robotics & Artificial Intelligence Index	USD	LEON	44.30	2'182'595	0.70	22.05.19	Open-End
CH0359145411	DAFZJB	DW Global Resource Efficiency Index (Equity Strategy)	USD	BAER	40.20	2'162'486	1.35	19.03.20	Open-End
CH0475074388	PSTE8V	Vontobel Belt and Road Index, advised by CCBIAM	EUR	VT	4.14	2'158'195	1.20	12.06.19	Open-End
CH0341837877	PSTA2V	BioTech Revolution portfolio	USD	VT	41.90	2'138'639	1.50	29.12.16	Open-End
CH0422583077	PSTCGV	Reuss Private Structured Products USD Index	USD	VT	-2.62	2'074'132	1.25	02.07.18	Open-End
CH0506592093	USEQBZ	US Aktien Fokus Basket III	USD	ZKB	17.35	2'062'090	-	29.07.20	Open-End
CH0321497973	PSTARV	Reuss Private Fixed Income Opportunity EUR Index	EUR	VT	16.60	2'047'338	0.90	03.05.16	Open-End
CH0355360899	EAGCCS	EAGLE CHF Total Return Index	CHF	CS	-17.07	2'020'854	-	29.03.18	Open-End
CH0344116055	BQORCH	Regionaler Aktienbasket Nordwestschweiz	CHF	RAI	64.25	2'017'527	0.82	03.03.17	Open-End
CH0399421038	USSELZ	US Selection Basket V	USD	ZKB	46.77	1'946'511	-	03.09.18	Open-End
CH0577972240	0582BC	AMC Gold & Precious Metals Basket	USD	BCV	4.36	1'894'422	-	16.11.20	Open-End
CH0276345896	EZGBJS	SS Erlenzeisig Basket	CHF	JSS	57.03	1'893'518	-	19.10.16	Open-End
CH0399415436	HLNACZ	HBL Nachhaltigkeit Aktien Global Basket IX	CHF	ZKB	21.72	1'888'692	-	22.06.18	Open-End
CH0436997461	PSTCSV	Gigant High Income Emerging Market Bond Strategy Index	USD	VT	2.64	1'888'013	1.50	12.10.18	Open-End
CH0511376706	HPCHFV	Hydrogen Portfolio CHF Portfolio	CHF	UBS	46.30	1'884'522	-	08.07.20	08.07.2027
CH0506575056	VATECZ	Aktien Technologie Weltweit Basket X	CHF	ZKB	2.90	1'882'263	-	17.02.20	Open-End
CH0506595963	SUWEOZ	World Equity Opportunities Basket II	USD	ZKB	19.86	1'867'826	-	14.09.20	Open-End
CH0035787909	ECOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-67.33	1'789'046	0.42	27.12.07	Open-End
CH0397161719	ALCHHB	Aktien Basket XXXXXVI	CHF	HB	4.89	1'765'613	1.00	09.01.18	Open-End
CH0506574893	LIJ2OZ	Jahresfavoriten 2020 Aktien Basket	CHF	ZKB	-2.69	1'689'175	-	24.01.20	22.01.2021
CH0036991427	TGCCCI	UBS Bloomberg CMCI Gold TR Index (USD)	USD	UBS	87.35	1'682'328	0.26	23.01.08	Open-End

Quelle: Derivative Partners

Die wichtigsten Web-Links für Strukturierte Produkte

EMITTENTEN

Bank J. Safra Sarasin
www.jsafrasarasin.com

Banque Cantonale Vaudoise
structures.bcv.ch

Basler Kantonalbank
www.bkb.ch

Credit Suisse
www.credit-suisse.com/derivatives

Leonteq Securities
www.leonteq.com

Luzerner Kantonalbank
strukturierteprodukte.lukb.ch

Marex Financial Products
www.marexfp.com

Morgan Stanley
www.morganstanley.com

Raiffeisen
structuredproducts.raiffeisen.ch

UBS AG
www.ubs.com/keyinvest

Vontobel
www.derinet.ch

Zürcher Kantonalbank
www.zkb.ch/strukturierteprodukte

HANDELSPLÄTZE SCHWEIZ

Schweizer Börse
www.six-structured-products.com
www.six-swiss-exchange.ch

BX Swiss
www.bxswiss.com

Swiss DOTS
www.swissquote.ch/url/swissdots

ONLINEBROKER

5 Trade
www.5trade.ch

Interactive Brokers
www.interactivebrokers.com

Keytrade Bank
www.keytradebank.com

PostFinance
www.postfinance.ch

Saxo Bank
www.saxobank.com

Swissquote
www.swissquote.ch

Trade Direct
www.tradedirect.ch

MEDIEN

Payoff
www.payoff.ch

Finanz- und Wirtschaft
www.fuw.ch

PRODUKTSUCHE

payoff
www.payoff.ch

Infront
www.infrontfinance.com

VERBÄNDE

Swiss Structured Products
Association (SSPA)
www.eusipa.org

European Structured
Investment Products Association
www.sspa.ch

WEITERBILDUNG

Swiss Derivative Institute
www.swissderivativeinstitute.ch

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

In the new era,
let client
experience be your
competitive edge

Reinvent the customer journey with Avaloq

Our leading wealth
management solutions
let you get more done,
faster. With our highly
personalized digital
experiences helping
you attract, engage
and delight your clients.



Learn more
at avaloq.com



Die Schweizer Börse

Das Original.

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

Wir bieten einen stabilen, hochliquiden und effizienten Handel mit Aktien, Anleihen, Exchange Traded Funds (ETFs), Exchange Traded Products (ETPs), Sponsored Funds und strukturierten Produkten – insgesamt über 46 000 Titel. Oder kurz gesagt: die grösste Auswahl der Schweiz.



Wo Innovation zählt.
six-group.com/exchanges