



Jetzt  
Seminare 2019  
buchen!

# Wissen, das Rendite bringt.

Ideale Fortbildung für Kundenberater,  
IAMs sowie Bankfach- und Führungskräfte.

## Swiss Derivative Institute

Das Swiss Derivative Institute setzt sich seit seiner Gründung zum Ziel, Wissensvermittlung rund um Strukturierte Produkte bei Vermögensberatern und Anlegern zu fördern. Unsere Seminare richten sich an Bankmitarbeiter und Anleger, die ihre Derivate-Kenntnisse vertiefen und in einem breiteren Kontext anwenden möchten.

## Tailor-Made-Seminare

Standard-Kurse enthalten oft nicht die gewünschten Vertiefung oder Themen. Gerne stellt das Swiss Derivative Institute für Sie und Ihre Mitarbeiter nach Ihren spezifischen Bedürfnissen ausgerichtete massgeschneiderte Ausbildungen zusammen. Dabei profitieren Sie von unserem ausgewiesenen Track-Record bei der Ausbildung namhafter Institute.

Wir beraten Sie gerne.

## Kompetenz zahlt sich aus

Mehr denn je müssen die Chancen- und Risikopotenziale der verschiedenen Produkte von Anlegern wie auch Beratern richtig verstanden und eingeschätzt werden. Diese gilt es mit den Anlagebedürfnissen in Einklang zu bringen, um keine falschen Erwartungen zu wecken.

## Ausbildungsziele

- Praxisorientierte und fokussierte Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter
- Verbesserung der Beratungsqualität und damit Minimierung der Risiken
- Etablierung einheitlicher Ausbildungsstandards

## Methoden

- Vorlesungen und Frontalunterricht
- Übungen und Workshops
- Fallstudien

Kontaktieren Sie uns und erhalten Sie unverbindlich eine Offerte!



**www.swissderivativeinstitute.ch**

## Die nächsten öffentlichen Seminare:

### Basisseminar

Frühling	Mo-Di	13. - 14. Mai 2019
----------	-------	--------------------

### Masterseminar

Frühling	Di-Fr	09. - 12. April 2019
----------	-------	----------------------

## Info und Anmeldung

Swiss Derivative Institute - SDI  
Splügenstrasse 10  
8002 Zürich

Telefon +41 43 305 05 30  
E-Mail info@derivativepartners.com  
Webseite www.swissderivativeinstitute.ch

# Bestätigung der Renaissance



Mit einem lauten Plopp hat das 2018 begonnen – dem Platzen der Crypto-Blase. An den Aktienmärkten brach im Februar der stete Aufwärtstrend aus dem Vorjahr und erfreute dabei die Struki-Branche mit höheren Volatilitäten. Weitere Spikes in der Volatilität sollten im Laufe des Jahres noch folgen. Für viele Strukturen und das Emissionsvolumen ein Segen. Dafür sind einige laufende Produkte mit einem Callable-Feature dem «Call» von der Schippe gesprungen. Im Grunde genommen ein «normales» Jahr, und doch nach 2017 für den Anleger eine «neue» Erfahrung.

2018 konnte seit langem wieder die Marke von 40'000 an der SIX gelisteten Produkte geknackt werden. Overall wurden an der SIX im vergangenen Jahr rund 190'000 Produkte gelistet. Dies bestätigt den bereits seit längerem feststellbaren Wachstumstrend. Ein weiterer erfreulicher Aspekt sind mit der Luzerner Kantonalbank und der Bank Pictet & Cie zwei neue Emittenten, die den Markt für Strukturierte Produkte bereichern. Und weitere neue Anbieter stehen bereits in den Startlöchern. Eine Duftmarke setzte auch die BX Swiss mit der Ankündigung von deriBX, dem neuen Handelssegment für Strukturierte Produkte. Es geht also was auf dem Struki-Markt. Sie dürfen sich auf ein spannendes Anlagejahr 2019 freuen.

Wir haben in der diesjährigen Ausgabe des «Schweizer Jahrbuchs für Strukturierte Produkte» die relevanten Themen handlich in Fachartikel gepackt. Dazu präsentieren wir Ihnen natürlich auch wieder die wichtigsten Schlüsselzahlen und Taktgeber im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte. Und zu guter Letzt bieten wir Ihnen wie gewohnt eine grosse Auswahl an Kennziffern und Info-Charts zu Marktanteilen und Rankings.

Eine erfrischende Lektüre wünschen

DANIEL MANSER  
Geschäftsführer

SERGE NUSSBAUMER  
Chefredaktor

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

**CHEFREDAKTION**  
 Serge Nussbaumer

**REDAKTIONSLEITUNG**  
 Dieter Haas

**ANZEIGEN**  
 Sibylle Walther

**DESIGN UND LAYOUT**  
 Sandra Staub

**DRUCK**  
 OST SCHWEIZ DRUCK  
 Hofstetstrasse 14  
 9300 Wittenbach

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

**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 Anlaentscheide 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: Wechselbad der Gefühle | 5  |
| Power-Tools für Anlageprofis                  | 9  |
| Beliebteste Anlageprodukte 2018               | 14 |

**INTERVIEW**

- |  |    |
|--|----|
| Georg von Wattenwyl, Präsident des SVSP                    | 18 |
| André Buck, Head Global Sales, Securities & Exchanges, SIX | 20 |
| Sinah Wolfers, Head Sales Strukturierte Produkte, LUKB     | 22 |

**DIE 30 WICHTIGSTEN KÖPFE**

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

**AWARD-REVIEW**

- |                              |    |
|------------------------------|----|
| Swiss Derivative Awards 2018 | 42 |
|------------------------------|----|

**SVSP MAP**

- |                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Das bewährte Navigationsinstrument | 46 |
|------------------------------------|----|

**RECHT**

- |                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| FIDLEG – Ein Kind der Finanzkrise | 48 |
|-----------------------------------|----|

**ADVERTORIAL**

- |   |    |
|---|----|
| Innovative Produkte, hohe Handelsqualität | 52 |
|---|----|

**PLATTFORM-PORTRAIT**

- |                        |    |
|------------------------|----|
| CAT Financial Products | 54 |
|------------------------|----|

**DIE MARKTFÜHRER**

- |   |    |
|---|----|
| im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte | 58 |
|---|----|

**DIE ZAHLEN 2018**

- |   |    |
|---|----|
| der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte im Überblick | 74 |
|---|----|

**WEBLINKS**

- |  |     |
|--|-----|
|  | 113 |
|--|-----|

Derivatemarkt Schweiz:

# Wechselbad der Gefühle



Das Anlagejahr 2018 war vergleichbar einer Achterbahnfahrt. Getreu dem Motto: «Auf und nieder, immer wieder». Trotz der Turbulenzen zeigten sich die meisten Emittenten zufrieden.

DIETER HAAS

Das Börsenjahr 2018 verlief wesentlich turbulenter als seine Vorgänger. Der Swiss Performance Index lag Ende Jahr bei 8'429.30 Punkten um 11.07% unter dem Stand Ende 2017. Er profitierte von seiner vergleichsweise defensiven Ausrichtung, getragen durch die ▶

drei Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Beim deutschen Aktienbarometer DAX belief sich der Rückgang um 18.26%. Selbst die lange Zeit herausragende Entwicklung der amerikanischen Indizes verlor im letzten Quartal spürbar an Dynamik. So schloss bspw. der S&P 500 das Jahr mit einem Minus von 6.24%. Etliche Schwellenländerbörsen (u.a. China, Türkei) erlitten

## «Das Börsenjahr 2018 verlief wesentlich turbulenter als seine Vorgänger.»

deutlich stärkere Kurseinbussen. Das hatte verschiedene Ursachen. Eine wichtige Rolle spielte der feste US Dollar sowie die gestiegenen Langfristzinsen in den Vereinigten Staaten. Bei der bis Ende 2017 gesunkenen Volatilität kam es im abgelaufenen Jahr zu einer Trendwende. Der VSMI erreichte am 12. Februar bei 28.7% sein Jahreshoch.

### Wachstumsverlangsamung bei den ETP's

Nach einem beschwingten Start mit etlichen Neueinführungen hat sich die Umsatzentwicklung der Exchange-Traded Funds in weiteren Jahresverlauf verlangsamt. Insgesamt waren die Emittenten von ETFs mit dem Jahrgang 2018 jedoch zufrieden.

Laut der von Boston Consulting Group im Auftrag des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte erstellten Statistik zur Wertschöpfung der Strukturierten Produkte, die börsenkotierte als auch nicht börsenkotierte Produkte, die in oder für die Schweiz kreiert und national sowie international abgesetzt werden stieg der Umsatz bei den Strukturierten Produkten auch im dritten Quartal 2018 substantiell an. Im Vorjahresvergleich konnte die Branche einen um CHF 11 Mrd. oder 17% höheren Umsatz

erzielen. Besonders gefragt waren dabei Renditeoptimierungsprodukte (47%), gefolgt von Hebelprodukten (21%) und Partizipationsprodukten (17%). Mehr als die Hälfte aller Produkte (52%) basiert auf Aktien, 27% auf Devisen. Als Hauptwährungen fungieren unverändert USD, EUR und CHF.

### Steigende Tendenz beim Gesamtvermögen

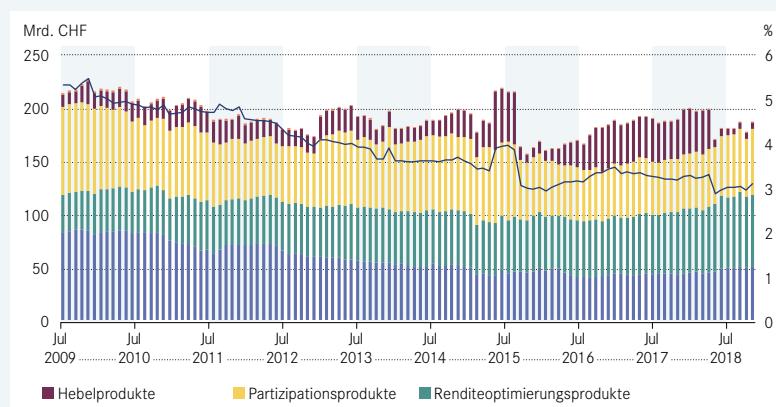
Seit Juli 2009 führt die Schweizerische Nationalbank (SNB) eine nach Kategorien aufgeteilte monatliche Statistik für den Bereich Strukturierte Produkte. Bis Ende des dritten Quartals sank das Depotvermögen um 5% auf CHF 188.99 Mrd. Der relative Anteil der Strukturierten Produkte am Gesamtvermögen pendelte in den ersten neuen Monaten zwischen 2.86% und 3.31%. Das Interesse konzentriert sich vornehmlich auf die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte und diejenige der Partizipationsprodukte. Sie erzielten als einzige mit 14.3% bzw. 17.1% zweistellige Zunahmen des Gesamtvermögens. Ein solides Plus

verzeichneten ferner die Kapitalschutzprodukte, während die Hebelprodukte wegen der Änderung des Konsolidierungskreises Einbussen in Kauf nehmen musste.

### Anhaltende Dominanz der Renditeoptimierungsprodukte

Gemessen am Bestand von Strukturierten Produkten in Schweizer Wertschriftendepots dominieren gemäss der Statistik der SNB nach wie vor die Renditeoptimierungsprodukte. Ende September 2018 betrug ihr Anteil 34.5% (September 2017: 30.7%). Er hat sich seit September 2009 nahezu verdoppelt. Auf Rang zwei folgten die Partizipationsprodukte mit 31.2% (September 2016: 26.2%). Im September 2009 lag dieser Anteil noch bei 37.2%. Die erlittenen Einbussen dürften vor allem dem nach wie vor wachsenden Segment der Exchange Traded Funds geschuldet sein. An dritter Stelle rangierten die Kapitalschutzprodukte mit 25.2% (September 2016: 22.8%). Ihr Anteil am Gesamtvermögen ist in den letzten acht Jahren um rund 35% zurückge-

### BESTAND STRUKTURIERTE PRODUKTE IN KUNDENDEPOTS



Quelle: SNB

gangen. Auf Hebelprodukte entfielen Ende September 3.0% (September 2017: 19.4%).

### Stabile Umsätze

Die Derivatgeschäfte an der Schweizer Börse entwickelten sich insgesamt positiv. Nach dem Erreichen der umsatzmässigen Talsohle im Jahr 2016 zeigen die monatlichen, von der SIX Structured Products Exchange erfassten Handelsumsätze eine stabile Tendenz, auch wenn das wichtige Segment der Kapitalschutzprodukte nach wie vor unter der Tiefzinspolitik der Notenbanken zu leiden hat. Ende November waren an der Derivatbörse SIX Structured Products Exchange 38'228 (November 2017: 33'364) Produkte kotiert. Dabei entfielen 60.7% der gelisteten Produkte auf Hebelprodukte, 32.6% auf Renditeoptimierungsprodukte, 4.4% auf Partizipationsprodukte.

### Vontobel und UBS dominieren den Markt

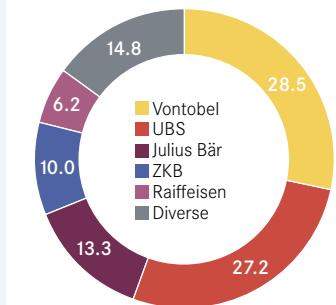
Bis Ende November 2018 wies die Bank Vontobel mit 28.5% (Vorjahr 26.3%) den

höchsten Marktanteil auf, dicht gefolgt von der UBS mit 27.2% (Vorjahr: 26.4%). Den dritten Rang beanspruchte neu die Bank Julius Bär mit 13.3% (Vorjahr: 8.5%), gefolgt von der ZKB mit 10.0% (Vorjahr 11.9%) und der Bank Raiffeisen. Der Bereich Diverse sank um 4.6% auf 14.9%. Die monatlichen Umsatzzahlen weisen starke

**«Bis Ende November 2018 wies die Bank Vontobel mit 28.5% (Vorjahr 26.3%) den höchsten Marktanteil auf.»**

Schwankungen auf, ausgelöst in erster Linie durch unterschiedliche Absatzvolumina der Partizipationsprodukte des Marktführers UBS im Allgemeinen bzw. dessen beliebtem Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR Index im Speziellen. Die im Jahr 2017 heiss gelaufenen Anlageprodukte auf die Kryptowährung Bitcoin verloren 2018 parallel zum anhaltenden Kursverlust eine kontinuierliche

### MARKTANTEIL GRÖSSTE EMITTENTEN 2018 BIS ENDE NOVEMBER (IN %)



Quelle: Derivative Partners

Nachfrageeinbusse (siehe Artikel zu den meistgehandelten Anlageprodukten).

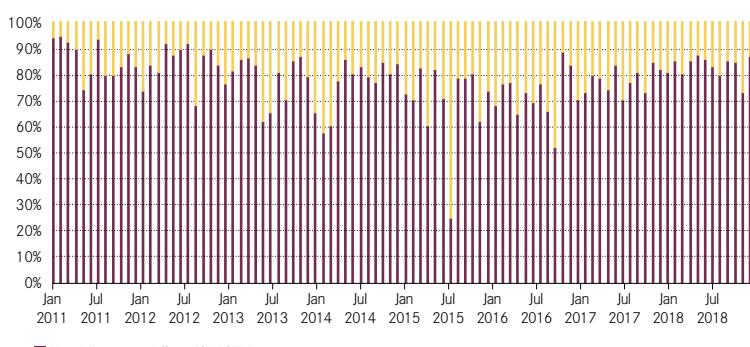
### Sorglose Anleger

Trotz der gestiegenen Volatilität im vierten Quartal hielt setzte sich die sinkende Nachfrage an pfandbesicherten Zertifikaten seit Ende 2012 fort. Das lag in erster Linie an der grösstenteils unverändert expansiven Notenbankpolitik rund um den Globus. Sollte die Börsenschwäche in den kommenden Monaten auch die USA erfasst, dann könnte sich mittelfristig eine Trendwende anbahnen.

### Die Schweiz bleibt Marktleader

Das Marktvolumen der Anlage- und Hebelprodukte in Wertpapierformat lag zum Ende des dritten Quartals in Belgien, Deutschland, Österreich und der Schweiz bei 261.6 Mrd. Euro und damit um 5.0 Prozent höher als im Vorquartal. Gegenüber dem Vorjahresquartal stieg das Volumen um 2.0 Prozent. Ende September verzeichneten die Anlagezertifikate ein Marktvolumen von 253.8 Mrd. Euro und lagen damit um 4.0 Prozent höher als im Vorquartal. Gegenüber dem Vorjahres- ▶

### ENTWICKLUNG DER MONATLICHEN STRUKI-HANDELSUMSÄTZE SIX STP UND OTC



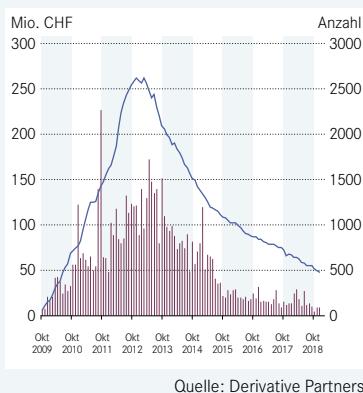
Quelle: SIX Swiss Exchange

quartal bedeutete dies ein Plus von 14.0 Prozent. Bei den Hebelprodukten belief sich das ausstehende Volumen Ende September auf 7.8 Mrd. Euro. Das kam einem Anstieg im Vergleich zum zweiten Quartal um 13.0 Prozent gleich. Im Vorjahresvergleich bedeutete dies ein Minus von 77.0 Prozent. An Börsen der EUSIPA-Länder («European Structured Investment Produkts Association») zählte Ende Sep-

tember das Produktangebot 516'498 Anlagezertifikate und 1'231'390 Hebelprodukte. Der Schweizer Derivatmarkt war Ende September mit einem ausstehenden Gesamtvolumen von EUR 166.6 Mrd. der Grösste, gefolgt von Deutschland mit EUR 66.6 Mrd.

Umsatzmässig lag Deutschland in den ersten neun Monaten 2018 an der Spitze vor Italien, Schweden und der Schweiz. Bei den Kategorien zeigen sich länderspezifische Eigenheiten. So domi-

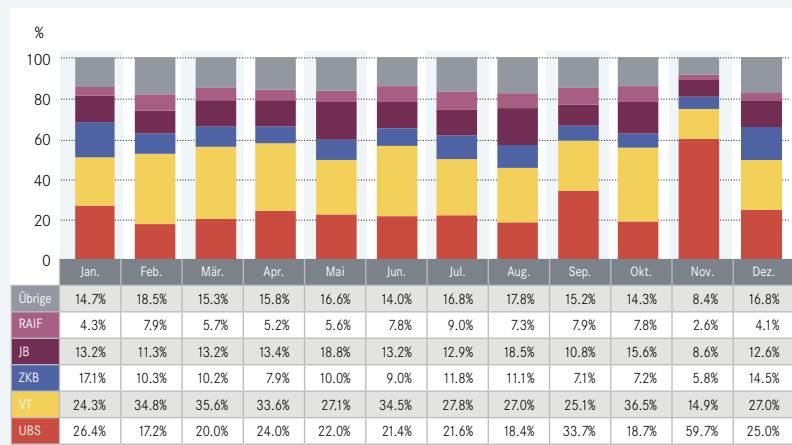
#### COSI (MONATSUMSÄTZE, ANZAHL PRODUKTE)



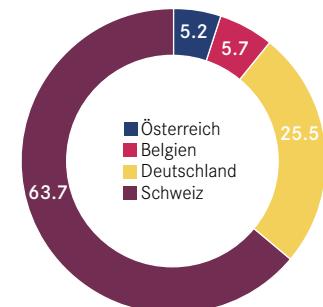
**«Der relative Anteil der Strukturierten Produkte am Gesamtvermögen pendelte in den ersten neuen Monaten zwischen 2.86% und 3.31%.»**

nieren 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 %)



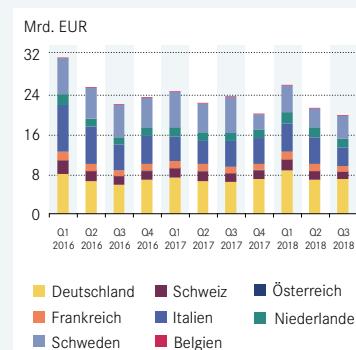
Quelle: Eusipa | Zeitraum: Jan. bis Sep. 2018

#### UMSATZ ANLAGEPRODUKTE



Quelle: Eusipa

#### UMSATZ HEBELPRODUKTE



Quelle: Eusipa

# Power-Tools für Anlageprofis



Externe Vermögensverwalter und Family Offices können via Structuring-Plattformen massgeschneiderte Strukturierte Produkte innert Minuten konstruieren. Die Tools erleichtern die Navigation durch Preisindikationen und tausende Trade-Ideen. Die Emittenten fokussieren parallel den Ausbau ihrer Angebote.

MARTIN RAAB

Wer mit Derivaten handelt braucht ähnlich einem versierten Segler, der stets guten Wind im Rücken benötigt, ein gewisses Volatilitätslevel, um erfolgreich voran zu kommen. Daran bemessen sich die Optionsprämien, welche de facto über die Rendite bzw. Profitabilität eines Trades entscheiden. Im letzten Jahr herrschte ab März bis Anfang Oktober eine ausgeprägte Flaute bei der Volatilität im Aktienmarkt. Die gängigen Volatilitätsbarometer – VSMI, VSTOXX, VDAX new und VIX, harzten auf ausgesprochen tiefen Niveaus. Die Rettung im

Form attraktiverer Prämien kam mit den Börsenturbulenzen im Herbst – mit entsprechender Wirkung auf die Handelsumsätze in Strukturierten Produkten. Von Oktober auf November 2018 sprangen die konsolidierten Handelsumsätze in der Schweiz um +41.23% auf CHF 1'873 Millionen. Massgeblich nahm dabei der ausserbörsliche Handel an Fahrt auf. Per Redaktionsschluss lagen die konsolidierten Zahlen aus dem SVSP Logbuch («Wertschöpfung Strukturierte Produkte») für das 3. Quartal 2018 vor: Der Umsatz erreichte mit CHF ▶

76 Mrd. ein um CHF 11 Mrd. höheres Ergebnis als im Q3 2017; das Wachstum zum Vorjahr beträgt 17%. In den ersten neun Monaten des Jahres 2018 belief sich das Umsatzwachstum um 22% höher gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum. Nicht-gelistete Produkte (OTC Placements), die sehr häufig auf den Structuring Plattformen entstehen, stellen dabei 67% des Umsatzes dar. Die Zahlen des 4. Quartals 2018 werden angesichts der rekordhohen Volatilitäts-Levels einen weiteren Umsatzsprung belegen.

#### **Mindest-Sizes wurden gesenkt**

Doch auch bei normalen Volatilitätsniveaus: elektronische Angebote der Emittenten spielen eine wesentliche Rolle im Vertrieb. Inzwischen sind die Plattformen für mehr als die Hälfte der Primärmarkt-Umsätze bei den unterschiedlichen Häusern verantwortlich. So werden täglich tausende Standard-Auszahlungsprofile wie Barrier-Reverse Convertibles oder Dual-Currency-Notes von Buy-Side Kunden – Vermögensverwalter, Family Offices, Institutionelle Investoren und Banken – bepreist und kleinere Ticket Sizes auch direkt über die Plattformen abgeschlossen. In Sachen Ticket Size hat sich über die Jahre eine überwiegende Homogenität unter den in der Schweiz tätigen Emittenten eingependelt. So gilt die Schwelle von CHF 20'000 als Mindestvolumen für die Plattform-Angebote von Julius Bär (im Vorjahr noch CHF 50'000), Bank Vontobel, Credit Suisse und auch der Zürcher Kantonalbank (ZKB). Einen starken Tiefgang beim Mindestvolumen macht Leonteq Securities. Dort kann auf deren Structuring-Plattform «Constructor» bereits ab CHF 1'000

ein massgeschneidertes Strukturiertes Produkt abgeschlossen werden. Bei UBS liegt das Mindestvolumen derzeit bei CHF 10'000 für sämtliche elektronische Massschneiderungen – im Vorjahr lag die Schwelle für FX und Edelmetall-geklinkte Produkte noch bei CHF 70'000. Summarisch die derzeit grösste Ticket Size wird mit EUR 50'000 für aktiengeklinkte Produkte von der Société Générale verlangt.

#### **«Elektronische Angebote der Emittenten spielen eine wesentliche Rolle im Vertrieb.»**

#### **Volle Segel für eStructuring**

Parallel eignen sich die Plattformen auch für die bewusste Simulation von Produktstrukturen: Wie entwickelt sich das Produkt bei welcher «Windstärke» an den Märkten? An welchen Eigenschaften kann das Payoff optimiert werden? Bei den zwei einzigen Multi-Issuer-Plattformen der Schweiz, «derinet» der Bank Vontobel und der «Constructor» von Leonteq, kann zusätzlich die Konkurrenzfähigkeit der Konditionen unterschiedlicher Emittenten abgefragt werden. Leonteq bietet auch weiterhin ohne Login den «Public Constructor» für derivatinteressierte Anleger an – inklusive Heat Maps und meistsimulierte Aktien bzw. Sektoren. Diese Angaben sind oft, nicht immer, interessante Indizien, was derzeit bei den Peers gesucht ist. Doch Trotz voller Segel bei den elektronischen Structuring-Plattformen vertraut die Mehrheit der Käufer bei simulierten Trades vs. tatsächlichen Abschlüssen auf telefonischen oder Email-Kontakt zum entspre-

chenden Derivat-Sales des Emittenten. Die Vertriebsstrategen der Plattformen möchten es nicht gerne hören, doch es gibt immer noch vielfach Preis- bzw. Renditedifferenzen zwischen manuellem, konventionellen Telefonhandel und dem was am Bildschirm bei Nutzung eines Structuring-Tools angeboten wird. Grosse Tickets werden für gewöhnlich sowieso noch etwas «nachverhandelt» – und selten direkt über eine Plattform durchgeklickt.

#### **Brokerage-Firmen dennoch auf Kurs**

Als sinnbildlicher Fels in der digitalen Brandung sind in der Schweiz nach wie vor auch traditionelle Brokerage-Firmen gut auf Kurs. Diese Spezialisten im Kundenauftrag holen von unterschiedlichen Emittenten entsprechende Quotierungen für Strukturierte Produkte ein und agieren damit als eine Art Hybrid zwischen Multi-Issuer Plattform und klassischem Telefonhandel. Die Structuring-Plattformen dienen diesen Unternehmen eher als Schätzwerkzeug. Im Brokerage-Segment für Strukturierete Produkte agieren u.a. CAT Financial Products, einem umtriebigen Unternehmen mit Büros in Zürich und Bern, Decentia Investment Advisory AG in Zug sowie Kepler Cheuvreux in Zürich und Genf.

#### **Ambitionen ungebrochen hoch**

Unterdessen gehen der Ausbau und die Verfeinerung der jeweiligen Plattformen auf Seiten der Emittenten unter Volldampf weiter. Beispiele hierfür sind die «Derivative Toolbox» von Julius Bär, wo inzwischen Callable-Features für Barrier-Reverse Convertibles und Multi-Barrier-Reverse Convertibles eingeführt

worden. Weiterhin wurde die Anzahl an verfügbaren Währungen für FX-Strukturen von 20 auf 26 erhöht. Bei Leonteq's «Constructor» sind Twin-Win-Strukturen hinzugekommen und das Sortiment an Emittenten um die Banca Corner und Standard Chartered ergänzt. «Parallel» werden wir in Kürze Termsheets auch

in Spanisch und Portugiesisch anbieten können» kündigt Kevin Dayot, Executive Director und Head of Digital Platform Services bei Leonteq Securities an. Bei der Bank Vontobel hat Thomas Stadler, Head Distribution Platform Solutions, für die Plattform «deritrade» eine umfangreiche Agenda für 2019: Kundenzentrierte

Weiterentwicklung der Plattform, bessere User Experience und optimiertes Life Cycle Management sowie die fortgesetzte Internationalisierung. Die Maschinen der Emittenten laufen unisono auch – oder gerade – im Jahr 2019 unter Hochdruck. Die Segel zur «Structuring-Regatta» sind gesetzt. ■



## Wissen, das Rendite bringt.

Ideale Fortbildung für Kundenberater, IAMs sowie Bankfach- und Führungskräfte.

### Die nächsten öffentlichen Seminare:

#### Basisseminar

Frühling	Mo-Di	13. - 14. Mai 2019
----------	-------	--------------------

#### Masterseminar

Frühling	Di-Fr	09. - 12. April 2019
----------	-------	----------------------

#### Info und Anmeldung

Swiss Derivative Institute - SDI  
Splügenstrasse 10  
8002 Zürich

Telefon +41 43 305 05 30

E-Mail [info@derivativepartners.com](mailto:info@derivativepartners.com)

Webseite [www.swissderivativeinstitute.ch](http://www.swissderivativeinstitute.ch)

**[www.swissderivativeinstitute.ch](http://www.swissderivativeinstitute.ch)**



## ÜBERBLICK STRUCTURING-PLATTFORMEN

	Bank Julius Bär	Bank Vontobel	Credit Suisse
Name der Structuring-Plattform	Derivative Toolbox	deritrade	mySolutions
Anzahl der über die Plattform gehandelte Produkte (YTD)	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe
Mindestvolumen (CHF)	20'000	20'000	20'000
Angebotene Produkttypen	RC, BRC, MBRC, Autocall BRC, Autocall MBRC, Callable BRC; Callable MBR; DC	23 Strukturen aus Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation mit möglichen Zusatzmerkmalen	RC, BRC, Callable BRC, Autocallable RC/BRC, Discount-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, ProNote, Corporate FX Hedging-Strategien, RKOF, FX OTC Optionen, FINER S
Häufigstgenutzte Produkttypen (%-Schätzung)	Renditeoptimierung	Renditeoptimierung	BRC and Reverse Convertibles (>90%)
Mögliche Währungen	EQ: AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, SEK, SGD, NOK, USD // FX: 26 Investitions-Währungen	CHF, EUR, USD, AUD, DKK, GBP, HKD, JPY, NOK, SEK, SGD	EQ: CHF, EUR, USD // FX: 21 Währungen und 4 Edelmetalle
Szenariorechner/Visualizer während Structuring	Ja	Nein	Ja
Mehrere juristische Emittenten wählbar?	Nein	Basler Kantonalbank, Deutsche Bank, J.P.Morgan, Société Générale, UBS, Vontobel, Zürcher Kantonalbank	Nein
Third-Party Pricings (Independent Provider oder andere Optionsbroker)?	Nein	Ja	Nein
Sprachoptionen der Structuring-Plattform	EN	DE / EN / FR	EN
Term sheet-Sprachen	DE, EN	DE, EN, FR, IT	Term sheets in EN (Factsheets in EN, DE, FR, IT, ES)
Zeitdauer Preiskalkulation	1 - 2 Sek.	5 - 15 Sek.	1 - 60 Sek., je nach Produkttyp und Parameter
Gebührenausweise (MIFID/FIDLEG konform)	Ja	Ja - KID in bis zu 14 Sprachen	Ja
Depotverbuchung intern/extern	Ja	Ja	Ja
Settlement/Verbuchungsdauer	EQ T+5 // FX T+2 & T+1	Wählbar von T+2 bis T+10	T+1 bis T+10

Stand: 31.12.2018

Quelle: payoff.ch, Derivative Partners

Leonteq Securities	Société Générale	UBS	Zürcher Kantonalbank
Constructor	SG Markets SP	UBS Investor Tools (Europe)	eTrading Pro
Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe	Keine Angabe
1'000	(EUR) 50'000*	EQ: 10'000 FX/PM: 10'000	20'000
RC, MRC, BRC, MBRC (Multi BRC) jew. mit Autocall und Softcall, Multi Chance BRC, KS mt/ohne Cap, Express, Bonus, Capped Bonus, Discount, Airbag, Outperformance, ELN, KOELN, FCN, Twin Win	Autocall, RC, BRC, Discount Certificates, Participation products, Credit Linked Notes	EQ: Autocall, RC, BRC, DC, BDC, BC, Covered Calls FX: RC, BRC, DC, BDC	BRC, Autocallable BRC, Callable BRC, Express Certificates, FX-DC
Autocallables (38%), BRC (22%), Andere (40%)	Keine Angaben	EQ: Single BRC (35%) FX: RC (70%)	Keine Angabe
AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, RUB, SEK, SGD, USD	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, SEK, USD, CZK, MXN, PLN; SEK, SGD	EQ: AUD, CHF, EUR, USD, GBP, SEK, NOK, DKK, JPY, HKD, SGD // FX: 20 Währungen und 4 Edelmetalle	CHF, EUR, USD, inkl. Quanto
Ja	Teilweise	Teilweise	Ja
Leonteq Guernsey Branch, Corner Banca, Standard Chartered Leonteq Zurich mit AKB Garantie, EFG International Finance (Guernsey) Ltd, Raiffeisen Schweiz und Amsterdam JP Morgan Structured Products B.V	Nein	Ja (für UBS Wealth Management Kunden)	Nein
Ja	Nein	Ja (für UBS Wealth Management Kunden)	Ja
DE, EN, FR	EN, DE, FR, IT	EN	DE, EN, FR
DE, EN, FR, IT (coming soon ES, PT)	EN	EQ: DE, EN, FR, IT FX: DE, EN, FR, IT, ES, RU, JP, CN	DE, EN, FR
1 - 2 Sek.	2 - 5 Sek.	2-60 Sek., je nach Produkttyp, Emittent und Parameter	3-5 Sek.
Ja	Ja	Ja	Ja
Ja	Ja	Ja	Ja
T+5	T+5 (änderbar)	T+1 bis T+10 (je nach Produkt)	T+2 bis T+10

\* für aktiengelinkte Produkte



# Beliebteste Anlageprodukte 2018

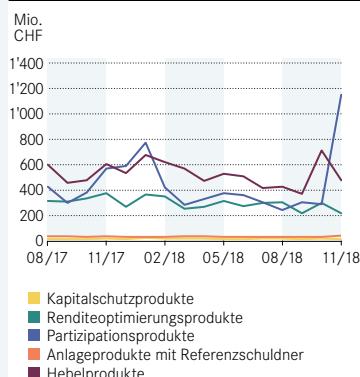
Das Update 2018 zeigte in der Beliebtheitsskala der an SIX Swiss Exchange kotierten Anlageprodukte ein ähnliches Bild wie im Vorjahr. Einige wenige erfreuen sich reger Nachfrage und dominieren das Marktgeschehen.

DIETER HAAS

Die Umsätze der fünf Kategorien Strukturierter Produkte weisen grosse Unterschiede auf. Grosser Beliebtheit erfreuen sich unter den Anlageprodukten die Renditeoptimierungsprodukte und die Partizipationsprodukte, während Kapitalschutzprodukte, und Referenzschuldenprodukte nach wie vor ein Mauerblümchendasein fristen. Sie leiden unter den niedrigen Zinsen resp. unter den mehrheitlich tiefen Kreditrisikoprämien. Die Hebelprodukte erzielen ebenfalls respektable, allerdings stark schwankende Monatsumsätze. Bei den Renditeoptimierungsprodukten nehmen die Barrier Reverse Convertibles (BRC) weiterhin eine

Sonderstellung ein. Der Produkttyp erfreut sich hierzulande unverändert einer grossen Fangemeinde. Hoch im Kurs stehen in erster Linie Multi-Kombinationen wie das Trio Nestlé, Novartis, Roche, die drei Schwergewichte der Schweizer Börse, sowie das Indextrio SMI, EURO STOXX 50 und S&P 500. Trotz der hohen Beliebtheit schaffen es BRC nur ganz selten in die monatliche Top-Ten-Liste der Anlageprodukte. 2018 gelang dies SAFJSB ein BRC auf Kudelski, DEFSNU ein BRC auf Axa und RMBZJV ein BRC auf das Trio Nestlé, Novartis, Roche. Die wesentlich seltener emittierten Discount-Zertifikate, der nach den BRC zweitwichtigsten

## UMSATZENTWICKLUNG DER VERSCHIEDENEN KATEGORIEN STRUKTURIERTER PRODUKTE



Quelle: SIX Swiss Exchange

Kategorie bei den Renditeoptimierungsprodukten, brachte mit BELRVV (Gilead) und DADRCH (Nestlé) in der Umsatzrangliste August bzw. September ebenfalls zwei Produkte in den erlauchten Kreis der meistgehandelten. Bei den Hebelproduk-

ten konzentriert sich das Interesse vornehmlich auf die beiden Indizes SMI und DAX sowie auf die Schweizer Blue Chips. Auch hier nehmen die Beteiligungspapiere auf Nestlé, Novartis und Roche eine Sonderstellung ein.

**«Barrier Reverse Convertibles (BRC) sind der beliebteste Produkttyp in der Schweiz.»**

### Klare Vorlieben bei den Partizipationsprodukten

Die Kategorie umfasst die Produkttypen Tracker-Zertifikate, Bonusprodukte, Out-performance-Zertifikate, Bonus-Outperformance-Zertifikate und Twin-Win-Zertifikate. Twin-Wins werden an der SIX Swiss Exchange höchst selten emittiert. Derzeit sind einzig HOCLTQ ein Twin-Win auf Tesla, HZZLTQ ein Twin-Win auf WTI, FXHLTQ ein Twin-Win auf Amazon und FHDLTQ ein Twin-Win auf Netflix

am Börsentableau der SIX Swiss Exchange gelistet. Ein sinkendes Interesse stellt man in den vergangenen Jahren bei Outperformance- sowie Bonus-Outperformance-Produkten fest. Im Sekundärmarkt werden die beiden Produkttypen nur selten gehandelt. Einer regen Nachfrage erfreuen sich die Bonus-Zertifikate. Sie weisen bei den Partizipationsprodukten die zweithöchste Anzahl emittierter Produkte auf. In die Spitzengruppe der monatlichen Umsatzrangliste schaffen sie es aber nur selten. Das letzte Mal gelang dies im Juli 2018 SAVWJB, einem Bonus-Zertifikat auf Nestlé. Die meistgehandelten Anlageprodukte werden fast ausnahmslos von den Tracker-Zertifikaten dominiert.

### Favorisierte Tracker-Zertifikate 2018

Der Sekundärmarkt an der SIX Swiss Exchange ist bei den Anlageprodukten in den Händen einiger weniger. Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR Index nimmt dabei eine Sonder- ▶

## DIE GEFRAGTESTEN ANLAGEPRODUKTE 2018 (IN CHF)

TICKER	NAME	EMMITTENT	Jan.18	Feb.18	Mrz.18	Apr.18	Mai.18	Jun.18	Jul.18	Aug.18	Sep.18	Okt.18	Nov.18
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	197'915'610	73'530'679	54'903'280	65'077'957	76'759'059	75'454'069	49'205'214	39'809'164	170'543'927	41'880'293	886'661'251
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	82'968'902	3'253'139	3'859'218	6'448'509	18'137'895	1'751'599	28'369'060	21'380'548	385'875	635'148	9'853'784
ZXBTUV	Voncert auf Bitcoin	Vontobel	38'325'769	35'112'662	15'262'920	23'454'751	5'214'652	7'395'145	6'381'729				
ZXBTAV	Voncert open end auf Bitcoin	Vontobel	35'683'525	20'570'505	8'695'308	20'015'873	7'733'898	21'518'783	20'816'655	7'924'002	2'805'570	2'026'705	5'298'374
Z44AAV	Swiss Equity Basket	Vontobel	21'311'870	19'406'204	9'237'301	5'353'752	6'814'423	5'305'037	7'630'969	3'541'662	3'539'744	6'582'445	3'167'059
DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket	JSS	13'242'547	10'261'046	9'202'416	3'495'524	299'585	2'489'717	1'607'493	1'913'114	3'525'569	3'188'702	773'929
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	1'889'635	10'015'572	4'178'600	4'051'963	5'466'500	5'394'798	10'673'004	9'731'128	4'261'968	3'399'871	1'394'522
ETSMI	SMI Index TR	UBS	11'316'184	7'563'736	4'732'342	13'116'749	42'859'654	46'550'932	14'921'752	2'548'041	3'282'918	9'267'228	19'836'156
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	TCMCI	UBS	1'336'524	2'536'852	31'575'670	2'070'786	7'585'711	2'540'357	733'414	727'597	1'133'390	1'231'633
PSTBRV	e-Commerce Referenzportfolio	PSTBRV	Vontobel	4'199'109	5'195'775	3'554'216	4'538'130	4'814'532	21'230'527	1'973'993	1'520'922	1'778'855	6'487'478
<b>TOTAL</b>	<b>Partizipationsprodukte</b>			776'335'946	420'986'776	287'261'149	332'364'266	376'987'341	362'212'210	306'746'560	241'737'794	304'806'692	292'648'017
<b>TOTAL</b>	<b>Anlageprodukte</b>			1'172'289'197	797'610'676	568'855'416	629'635'408	711'003'349	657'014'906	625'866'720	570'668'911	537'938'382	614'048'522
													1'395'761'908

Quelle: SIX Swiss Exchange

rolle ein. Es wies im Jahr 2018 bislang in allen Monaten die höchsten Umsätze auf. Seine Dominanz hat sich im Vergleich zu 2017 noch verstärkt. Sie erreichte im August 2018 ihren Höhepunkt als 56% des Kategorieumsatzes auf den Handel mit OEUSA entfielen. Gemäss dem Emittenten stammt die Nachfrage grösstenteils aus dem Bereich der institutionellen Kunden. Die hohe Beliebtheit verdanke das Produkt dem Umstand, dass das Tracker-Zertifikat es erlaubt, den Basiswert sehr kosteneffizient zu verfolgen. So betragen die Verwaltungsgebühren lediglich 0.13% p.a. Zu den stark nachgefragten aktienbezo-

**«Im November 2018 erreichte das Tracker Zertifikat OEUSA sagenhafte 76.99% des monatlichen Handelsumsatzes bei den Anlageprodukten.»**

genen Tracker-Zertifikaten zählen ferner ETSMI sowie Z44AAV. Während ETSMI auf dem Performanceindex des Swiss Market Index basiert, setzt Z44AAV auf die Kompetenz des Analyseteams der Bank Vontobel. Bei den Aktien schafften es im Jahr 2018 des Weiteren ZKJANA, DISUJS und PSTBRV regelmässig unter die Top-Ten. Dem Tracker-Zertifikat ZKJANA auf den ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket gelang dies dabei mehrmals. Im Bereich Immobilien bleibt das Tracker-Zertifikat IMMIT das Mass aller Dinge. Es wurde am 26. Januar 2006 an der Börse liberiert. Die Führungsrolle verdankt es seiner Pionierrolle sowie der seit Jahren steigenden Bewertung. Wechselhafter sind die Favoriten im Sektor der Rohstoffe. 2018 stand das von der UBS emittierte Tracker-Zertifikat TCMCI auf den UBS Bloomberg

CMCI Composite Index verschiedentlich hoch in der Gunst der Anleger. Häufig unter den meistgehandelten Anlageprodukten zu finden waren ZXBTAV resp. bis zu seiner Rückzahlung am 16. Juli ZXBTUV. Beide basieren auf der Kryptowährung Bitcoin. Wegen des anhaltenden Kursverlustes des Basiswertes hat sich das Interesse im Jahresverlauf kontinuierlich abgeschwächt.

### Dominanz im Sekundärmarkt

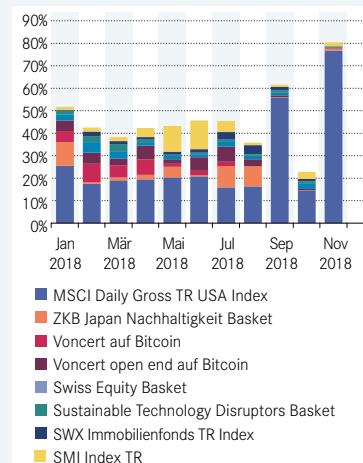
Die auserwählten zehn Tracker-Zertifikate wiesen bei den monatlichen Handelsumsätzen von Januar bis November 2018 in der Kategorie der Partizipationsprodukte Anteile von insgesamt 36.86% bis 80.68% auf. Dabei entfielen allein auf OEUSA Anteile von minimal 16.04% bis maximal 76.99%.

Am gesamten Anlageumsatz lagen die vergleichbaren Werte, gemessen am monatlichen Gesamtumsatz, zwischen 15.61% (August) und 66.57% (November). Die Anteile von OEUSA bewegten sich zwischen 6.98% (August) und 63.53% (November). Im November 2018 erreichte das Tracker Zertifikat der UBS sagenhaft 76.99% des monatlichen Handelsumsatzes bei den Anlageprodukten.

### Abschliessende Bemerkungen

Die Favoriten 2019 dürften grösstenteils dieselben bleiben. Änderungen in der Beliebtheit sind am ehesten im Rohstoffbereich und hier insbesondere bei den Edelmetallen denkbar. Es würde nicht überraschen, wenn im laufenden Jahr ein Tracker-Zertifikat auf Gold in die Phalanx der meistgehandelten vorstossen würde. Das gelbe Metall zeigte in den letzten Wochen erste Anzeichen einer mittel- bis langerfristigen Trendwende. ■

### %-ANTEIL AM KATEGORIEUMSATZ DER BELIEBTTESTEN PARTIZIPATIONSPRODUKTE



Quelle: SIX Swiss Exchange

### %-ANTEIL AM GESAMTUMSATZ ANLAGEPRODUKTE DER BELIEBTTESTEN PARTIZIPATIONSPRODUKTE



Quelle: SIX Swiss Exchange



# THE TRADING ROOM

## «PRIVILEGED INVESTING»

with François Bloch

**Jetzt Mitglied werden und profitieren.**

### TRADING ALERTS

Jeden Tag heisse Spekulationstipps mit der dazugehörigen Story.

### MONATLICHER WEBCAST

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

### LIVE TRADER CLUB EVENTS

Austausch und Ideen unter seinesgleichen im gemütlichen Ambiente.

**ENTER NOW**

Membership CHF 240 / Kalenderjahr

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

# «Die Nachfrage nach Strukturierten Produkten ist auch 2018 weiter gestiegen.»

**Georg von Wattenwyl**, Präsident des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (SVSP), über das Jahr 2018, Anpassungen der Swiss Derivative Map, geplante Projekte im Jahr 2019, Hauptaugenmerk des Verbands bei FIDLEV sowie seine persönlichen Wünsche für den Finanzplatz Schweiz und das Geschäft mit Strukturierten Produkten im neuen Jahr.

DIETER HAAS

**Herr von Wattenwyl, was waren aus Sicht des SVSP die wichtigsten Ereignisse im 2018?**

Die Nachfrage nach Strukturierten Produkten ist auch 2018 weiter gestiegen. Gemäss unserem Wertschöpfungsreport konnte der Umsatz im Vorjahresvergleich um rund 20% gesteigert werden. Investoren im In- und Ausland schätzen die Renditemöglichkeiten mit Strukturierten Produkten immer mehr. Zudem ist es uns gelungen, den Verband noch breiter abzustützen – dessen Stimme wird immer wichtiger. So war er z.B. sehr aktiv und gut vertreten im gesamten Gesetzgebungsprozess zur neuen Finanzmarktregelierung.

**Die Mitgliederzahl des Verbands hat 2018 erneut zugenommen. Wieviele Aktiv- und Passivmitglieder umfasst der SVSP mittlerweile und welches sind die diesbezüglichen Ziele für 2019?**

Die SVSP-Mitgliedschaft wird in der Industrie als Gütesiegel gesehen. Heute zählt der SVSP 38 Mitglieder, als jüngstes Mitglied durften wir die BX Swiss, welche jüngst auch ein Handelssegment für Strukturierte Produkte eröffnet hat, als Mitglied begrüssen sowie Calebo Capital. Mit siebzehn Emittenten, sechs Buy-side-Vertretern, zwei Märkte-Mitgliedern und dreizehn Partnern repräsentieren wir sehr gut die gesamte Wertschöpfungskette der Industrie. Nun wollen wir auch noch die ausstehenden grossen ausländischen Emittenten für den Verband gewinnen.

**Die SVSP Swiss Derivative Map wurde jüngst überarbeitet. Was ist neu bzw. welche Überlegungen stecken hinter den Anpassungen?**

Die Map ist einer der grössten Erfolge des Verbandes und diente auch international als Vorlage für andere Kategorisie-



**Georg von Wattenwyl**

ist seit 2014 Präsident des SVSP. Zuvor war er vier Jahre Mitglied des Vorstands, zu dessen Vizepräsident er 2011 gewählt wurde. Seit 1998 arbeitet er bei der Bank Vontobel, bis Ende 2018 als Leiter des Financial Products Advisory & Distribution. Ab Januar 2019 führt er im Auftrag der Bank als Leiter den Aufbau des Geschäfts mit externen Vermögensverwaltern in Asien und Family Offices global. Die Bank sieht hier ein grosses Wachstumspotenzial. Bevor Georg von Wattenwyl zu Vontobel kam, durchlief er während mehreren Jahren diverse Stationen bei der Credit Suisse und war als Fixed-Income-Spezialist tätig. Georg von Wattenwyl ist diplomierte Bankfachexperte und Absolvent des Executive Programms der Swiss Banking School und des International Executive Programms der Insead in Fontainebleau und Singapur.

rungshilfen, so z.B. für die europäische EUSIPA-Map. Nun wurde die Map weiter optimiert und verständlicher gestaltet. Mit der Kategorienüberarbeitung und der Einführung von neuen Produkttypen wird u.a. eine Harmonisierung mit dem Connexor Modell erreicht. Zudem werden die 99-Kategorien aufgehoben, um den Anlegern eine transparente Unterscheidung von klassischen Strukturierten Produkten zu ermöglichen.

**Was für Projekte möchte der SVSP im laufenden Jahr anpacken? Worauf liegt der Fokus?**

Unser Hauptaugenmerk liegt in den nächsten 2-3 Jahren auf der weiteren Verbesserung des Wissenstandes und der Wahrnehmung von Strukturierten Produkten. Dazu wollen wir unsere Ausbildungs- und Aufklärungsaktivitäten intensivieren, unsere bestehenden Tools überprüfen, weiterentwickeln und, wo notwendig, neue Instrumente lancieren. Dank einer engen Zusammenarbeit mit der Buyside sollen private und institutionelle Kunden unsere Produkte noch besser verstehen.

**Die neue Finanzdienstleistungsregulierung FIDLEG wird bald eingeführt. Worauf legt der Verband bei der Erarbeitung der Vollzugsverordnung FIDLEG sein Hauptaugenmerk?**

Wir wollen unsere Mitglieder bestmöglich auf die neuen regulatorischen Anforderungen vorbereiten und setzen uns für eine pragmatische Umsetzung des FIDLEG ein. Wir platzieren unsere Anliegen bei den entsprechenden Stellen und weisen auf die praktischen Probleme hin, um eine vernünftige Lösung zu finden. Dabei ist es wichtig, dass wir international kompatible Standards finden, so dass unsere international tätigen Mitglieder auf verschiedenen Märkten aktiv sein können.

**Seit Anfang Januar haben europaweit sowohl alle nationalen als auch die drei europäischen Aufsichtsbehörden die Möglichkeit, Produktinterventionsmassnahmen zu ergreifen. Sind Produkteinterventionen beim SVSP ein Thema (inkl. Begründung)?**

Selbstverständlich beobachten wir die Entwicklungen in der EU und informieren unsere Mitglieder. Produktinterventionsmassnahmen sind in der Schweiz jedoch kein Thema, auch dank eines umsichtigen Regulators und Gesetzgebers, der auf den mündigen Anleger setzt und nun mit FIDLEG den Anlegerschutz weiter optimiert. Wir vom Verband wollen die Anleger mit Information und Ausbildung umfassend über die Funktionsweise von Strukturierte Produkten informieren, so dass diese richtig eingesetzt werden können.

**Ein Verbandszweck liegt in der Förderung des Ansehens von Strukturierten Produkten und damit verbunden des Finanzplatzes Schweiz. Wo liegt hier die Stossrichtung im 2019?**

Der Schweizer Struki-Markt zählt heute zu den grössten und innovativsten Märkten der Welt. Wir haben internationale Standards gesetzt, wie zum Beispiel mit der Map oder den COSI-Produkten, um das Emittenten-Risiko zu minimieren. Unsere Produkte werden auch von ausländischen Anlegern geschätzt und gesucht. Somit sind Strukturierte Produkte ein innovatives Exportprodukt des Finanzplatzes. Mit dem Portfolio Optimizer haben wir auch ein Simulationstool für den Einsatz von Strukis im Portfolio Kontext geschaffen. Diese Innovationskraft der hiesigen Industrie wollen wir international noch bekannter machen, zum Vorteil des gesamten Finanzplatzes Schweiz.

**Sie persönlich fokussieren sich seit ein paar Wochen im Auftrag Ihrer Arbeitgeberin, der Bank Vontobel, auf das Asiengeschäft mit unabhängigen**

**Vermögensverwaltern und Family Offices. Wird Ihr Einsatz als Verbandspräsident für den Schweizer Markt für Strukturierte Produkte da nicht etwas zu kurz kommen?**

Nein, es ist mir ein grosses persönliches Anliegen, mich auch weiterhin aktiv für die Branche und den Verband einzusetzen. Dank eines eingespielten Verbands-teams und etablierten Strukturen wird dies möglich sein. Ich bin überzeugt, dass ich dank meiner neuen Aufgabe in Asien im Wealth Management weitere Impulse im Verband geben kann, um

**«Der Schweizer Finanzplatz geniesst international weiterhin einen exzellenten Ruf.»**

die Marktdurchdringung von Strukturierten Produkten zusätzlich zu steigern. Dies ist meine persönliche Zielsetzung.

**Was wünschen Sie sich persönlich für den Finanzplatz Schweiz und das Geschäft mit Strukturierten Produkten im 2019?**

Der Schweizer Finanzplatz geniesst international weiterhin einen exzellenten Ruf. Unsere Stärken dürfen wir mit gesundem Selbstvertrauen präsentieren, auch die Struki-Branche. 2019 wollen wir das Momentum nutzen, so dass weitere Investoren den Zugang zu unseren Produkten finden. Gleichzeitig ist es unsere Absicht, im institutionellen Bereich, insbesondere bei den Pensionskassen, mit innovativen Lösungen einen Beitrag zur Verbesserung der Anlageperformance und somit für den Schweizer Wohlstand zu leisten.

**Herzlichen Dank! ■**

# «Handelsvolumen und Kursentwicklungen hängen nicht zwingend zusammen.»

**André Buck**, Head Global Sales, Securities & Exchanges, SIX, über das abgelaufene Börsenjahr, die BX Swiss, geplante Innovationen im Jahr 2019, neue Technologien sowie über allfällige Auswirkungen der bislang nur bis Ende Juni 2019 befristeten Anerkennung durch die EU.

DIETER HAAS

**Der Handelsumsatz bei SIX entwickelte sich 2018 erfreulich. Welche Segmente überraschten Sie positiv und welche haben Luft nach oben?**

Die rege Emissionstätigkeit mit zwölf neuen Listings hat sich auch im Volumen der Mid- & Small Cap Aktien niedergeschlagen. In diesem Bereich verzeichnet SIX ein Wachstum von rund 3% auf über CHF 171 Mrd. Handelsumsatz. Gleichzeitig erhöhte sich die Anzahl der Abschlüsse auf insgesamt über 19,1 Mio., was einer Steigerung von 11,4% entspricht. Die Strukturierten Produkte haben eher bescheiden performt. Die Anzahl Abschlüsse hat sich zwar gehalten, der Umsatz hat sich aber von rund CHF 16 Mrd. auf rund CHF 15 Mrd. reduziert.

**Die Handelsvolumen der an der SIX kotierten Strukturierten Produkte zeigen langfristig nach unten und konnten in den letzten Jahren kaum von der positiven Börsenentwicklung profitieren. Was unternimmt SIX, um die Attraktivität für diese Anlageklasse zu erhöhen?**

Handelsvolumen und Kursentwicklungen hängen nicht zwingend zusammen. Hohe Volumen werden vor allem durch hohe Volatilität generiert. Eine positive Börsenentwicklung sehen wir jedoch nicht in jedem Fall gleichzeitig mit hoher Volatilität. Ein Teil des Umsatzrückgangs ist auch auf ein verändertes Verhalten der Anleger aufgrund des Marktumfeldes zurück zu führen. So sind viele Anlageprodukte mit einer Callable-Option versehen: Wird ein Schwellenwert erreicht, werden diese Produkte vorzeitig zurückbezahlt. In diesen Fällen ist die Dienstleistung einer Börse weniger nachgefragt, da kein Sekundärmarkt genutzt wird. SIX steigert die Attraktivität der Anlageklasse, indem wir laufend in die Automatisierung der Plattform investieren, um die kommerziellen Aspekte für die Teilnehmenden gebührend zu berücksichtigen. Auch neue Funktionalitäten stellt SIX regelmäßig zur Verfügung: Ab Februar 2019 werden zum Beispiel die Hebelprodukte mit einer Knock-out Funktion eine Listing-Gutschrift erhalten, um der Nachfrage nach attraktiven Hebelprodukten zu entsprechen.



André Buck

ist seit dem 1. April 2018 als Global Head Sales verantwortlich für den Vertrieb von Services und Produkten im Exchange und Post Trading Bereich sowie verantwortlich für die Akquisition von Börsenteilnehmern über sämtliche Trading Produktklassen bei SIX. Er stieß im August 2009 zu SIX als Head Sales & Marketing der Börse für Strukturierte Produkte (ehemals Scoach). André Buck ist seit Herbst 2016 Vorsitzender der Kommission für Strukturierte Produkte und seit 2017 Jurymitglied der Swiss Derivative Awards. Seit Herbst 2018 ist er Mitglied des Verwaltungsrates eines Fintech Unternehmens in Hong Kong. Er durchlief diverse Ausbildungsprogramme, zuletzt im Herbst 2014 das Intern Bank Management Programm des Swiss Finance Institute SFI und 2015/6 das Executive Development Programm bei SIX.

**Die Strategie eines Unternehmens sind die Leitlinien der Zukunft. Welche Ziele verfolgt die Schweizer Börse?**

SIX fokussiert sich auf die Vereinfachung von Kundenschnittstellen und attraktive Preise. Als Betreiberin der Finanzinfrastruktur arbeiten wir laufend daran, für unsere Kunden die Effizienz, Qualität und Innovation über alle Bereiche der Wertschöpfungskette zu erhöhen.

**Was waren die wichtigsten Initiativen und Meilensteine im Bereich Strukturierter Produkte im Jahr 2018?**

Es liegt in der Natur eines Infrastrukturangebotes, dass Innovationen und Neuerungen langfristig ihre Wirkung erzielen – entsprechend sind Kundennähe und grosses strategisches Geschick sehr wichtig in der Planung. Die Effizienzgewinne durch Automatisierungen im Bereich Listing gibt SIX regelmäßig an die Emittenten weiter – so auch im Frühling 2018. Weiter haben wir XBTR, die bilaterale Handelsplattform, weiter ausgebaut und können nun auch Produkte in Zeichnung für gelistete oder nicht-gelistete Produkte über XBTR abwickeln. Weitere neue Funktionalitäten ergänzen unser Angebot.

**BX Swiss startete jüngst Ihr neues Handelssegment für Strukturierte Produkte. Wie beurteilen Sie den Markteintritt für Ihr eigenes Geschäft?**

Generell belebt Konkurrenz den Markt, was gut ist. Wir für unseren Teil fokussieren uns auf die Kunden und Dienstleistungen und haben ein attraktives Angebot im Markt. So erreichte die Anzahl handelbarer Produkte im Dezember 2018 ein Mehrjahreshoch. Dies verdeutlicht, dass unsere Plattform bei Anlegern und Emittenten auf breiten Zuspruch stösst. Wir sind davon überzeugt, dass dies auch in Zukunft so sein wird.

**Was für Innovationen können Anleger im ETP-Bereich (ETF's, AMCs, Strukturierte Produkte) von SIX erwarten?**

Wir werden die Automatisierung weiter vorantreiben. Einerseits um den Emittenten das Listen von Finanzprodukten so attraktiv wie möglich zu gestalten, andererseits um den Anlegern eine vielfältige Auswahl an Produkten zu bieten. Damit können sie ihre Risiken effizient bewirtschaften. Ich bin davon überzeugt, dass sich SIX in diesem Bereich auf dem richtigen Weg befindet, wenn ich an unsere innovativen Produkte und

Initiativen im Bereich Digitalisierung denke.

**Wie weit ist die angekündigte integrierte End-to-End-Dienstleistung von SIX Digital Exchange für Listing, Handel, Abwicklung und Verwahrung von digitalen Vermögenswerten inzwischen gediehen?**

Die Vorbereitungen sind in vollem Gange. Das betrifft zum Beispiel die technischen Aspekte. Technologien, wie die Distributed Ledger Technologie, sind für den operativen Einsatz schon ausreichend ausgereift. Somit existieren bereits viele der notwendigen Bausteine und wir sind zurzeit dabei, die entsprechende Systemwelt aufzubauen. Dann gibt es aber beispielsweise die regulatorischen Aspekte, denen aktuell unser grösster Fokus gilt. Unsere Digital Exchange soll auch für Transparenz, Rechenschaft und Sicherheit stehen. Um diese Herausforderung zu meistern, stehen wir in regelmässigem Austausch mit den zuständigen Behörden.

**Was ist konkret der Nutzen des von SIX im Mai lancierten neuen Mikrowellen-Netzwerks?**

Dies ist ein Joint-Venture mit dem grössten Anbieter eines Mikrowellen-Netzwerkes in Europa – hier bieten wir Handelsfirmen mit professionellem Market Making in Aktien oder ETF-Produkten eine tiefe Latenzzeit an. Wir versetzen diese Firmen so in die Lage, ihre Risiken besser steuern zu können. Dies kommt dem Anleger in Form von besseren Geld-Briefkursen, also engeren Spreads, zugute.

**Das Damoklesschwert der befristeten Anerkennung der Schweizer Börsen durch die EU ist derzeit eines der grössten Risiken des Finanzplatzes Schweiz. Welche Folgen hätte die Anerkennung der Gleichwertigkeit für die Geschäftsentwicklung der Schweizer Börse?**

Die EU-Kommission hat die Anerkennung der Gleichwertigkeit des regulatorischen Rahmens der Schweiz mit demjenigen der EU bis Ende Juni 2019 verlängert. Wir bedauern jedoch, dass der Entscheid erneut nur temporärer Art ist, da dies für die Marktteilnehmer in der EU und der Schweiz eine fortwährende Unsicherheit bedeutet. Gleichzeitig begrüssen wir deshalb die am 30. November 2018 eingeführte Verordnung des Schweizer Bundesrates zum Schutz der Funktionsfähigkeit des Schweizer Kapitalmarkts. Diese bleibt in Kraft, wird jedoch für die Dauer der befristeten Verlängerung der Börsenäquivalenz faktisch keine Wirkung entfalten. Einige der grössten und meist gehandelten Unternehmen Europas sind in der Schweiz ansässig. Diese Wertpapiere werden bei SIX kotiert und gehandelt, die den tiefsten, liquidesten und kostengünstigsten Markt für diese Aktien darstellt. Die internationale Konnektivität des Schweizer Finanzzentrums ist eine fundamentale Voraussetzung für diese Eigenschaften – sowohl für heimische als auch für europäische Anleger. Aus diesem Grund bleibt das Erreichen der unlimitierten Äquivalenz weiter unsere höchste Priorität, damit Rechtssicherheit hergestellt wird und transparente und effektive offene Märkte weiter den Bedarf der Anleger bedienen können.

**Was wünschen Sie sich persönlich für den Finanzplatz Schweiz im Allgemeinen und für das Geschäft der Schweizer Börse im Speziellen im 2019?**

Der Erfolg unserer Kunden ist unser Erfolg. Deshalb wünsche ich mir, dass wir weiterhin eine sichere und stabile Handelsplattform betreiben, um den Anbietern von Finanzprodukten wie auch den Anlegern eine konkurrenzfähige Börse zu bieten.

**Herzlichen Dank! ■**

# «Wir wollen zu den bedeutenden Emittenten in der Schweiz gehören.»

**Sinah Wolfers**, Head Sales Strukturierte Produkte, Luzerner Kantonalbank über den Start der LUKB als neue Emittentin Strukturierter Produkte, von den ersten Gehversuchen bis hin zum anvisierten Market Share sowie den persönlichen Wünschen 2019 zum Finanzplatz Schweiz und dem Geschäft mit Strukturierten Produkten.

SERGE NUSSBAUMER

**Frau Wolfers, seit dem offiziellen Start der LUKB als Emittentin Strukturierter Produkte am 18. September 2018 sind mehr als 130 Tage vergangen. Wie lautet Ihr Zwischenfazit?**

Wir sind gut gestartet und zufrieden mit dem Zwischenergebnis – gleichzeitig stehen wir aber immer noch ganz am Anfang. Es freut uns, dass Strukturierte Produkte der LUKB auf Anklang stossen. Nun arbeiten wir am weiteren Ausbau auf der Produkte- und Basiswertseite, und sind daneben darum bemüht, unsere Kundenbasis zu verbreitern.

**Welchen Mehrwert bringt die LUKB dem Kunden und auch der Branche? Wie möchte sich Ihr Institut abheben?**

Wir sind der Überzeugung, dass wir bereits jetzt eine gute Kombination aus kompetitiven Preisen, einer soliden Bonität und einem guten Service erbringen. Für den Kunden bringt ein weiterer Emitt-

tent nur Vorteile: Er hat einerseits mehr Auswahl, anderseits profitiert er von einem intensiveren Wettbewerb unter den Emittenten. Für unsere Branche bedeutet ein neuer Emittent zusätzliche Aufmerksamkeit. Das beeinflusst die Wahrnehmung der Branche sicher positiv.

**Der Start der Emissionstätigkeit war auf Anfang 2018 geplant. Was waren die Gründe, die zur Verzögerung geführt haben?**

Eigentlich gab es keine Verzögerung. Wir haben uns bewusst für ein etappenweises

**«Es freut uns, dass Strukturierte Produkte der LUKB auf Anklang stossen.»**

Vorgehen entschieden: Die ersten Produkte haben wir Anfang 2018 im Rahmen der sogenannten «Family»-Phase emittiert. Uns war es wichtig, alle Szenarien in den



**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.

Systemen live durchzuspielen, bevor wir erste Kundentransaktionen tätigten. Der zweite Schritt fand im Rahmen der sogenannten «Friends»-Phase statt: Hier haben wir einzelne potentielle Kunden kontaktiert und unser Angebot präsentiert. So konnten wir im Hintergrund weiter an der Automatisierung arbeiten. Gleichzeitig gewann die gesamte Bank Vertrauen in die erarbeiteten Prozesse.

**Wie liegen Sie aktuell im Plan? Vor allem in Hinblick auf die 2020@LUKB-Strategie?**

Wir sind gut gestartet und zuversichtlich, die strategischen Ziele zu erreichen. Aber unser Projekt entspricht natürlich eher

«Wir haben uns vorgenommen, von Anfang an nicht nur die Deutschschweiz, sondern auch die Romandie und das Tessin abzudecken.»

einem Marathon als einem Sprint. Bei einem Sprint wären wir jetzt schon am Ziel... (lacht)

**Strebt die LUKB einen definierten Market-Share im Bereich der Strukturierten Produkten an?**

Wir wollen zu den bedeutenden Emittenten in der Schweiz gehören. Uns ist klar, dass das Zeit braucht. Für uns ist wichtig, dass der Service von Beginn weg unseren eigenen Ansprüchen und denjenigen unserer Kunden genügt.

Wir haben uns vorgenommen, von Anfang an nicht nur die Deutschschweiz, sondern auch die Romandie und das Tessin abzudecken. Entsprechend bieten wir die Dokumentation immer vier sprachig an.

**Was können wir von Ihrer Einheit im 2019 erwarten?**

Wie bereits angesprochen liegt unser Schwerpunkt zum einen auf einem breiteren Kundenstamm und zum anderen auf dem gleichzeitigen Ausbau von Produktstrukturen und Basiswerten.

**In den ersten drei Monaten lancierte die LUKB praktisch ausschliesslich BRC-Strukturen. Wann kommt das erste AMC? Was für eine Produktpalette streben Sie an?**

Wir mussten während der Aufbauphase abwägen zwischen Angebotsumfang und Entwicklungszeit. Dass der BRC mit all seinen Schattierungen dabei sein musste, war uns aber immer klar. Darauf hinaus haben wir bereits Rever-

se Convertibles mit tiefem Ausübungspreis und erste Kapitalschutzprodukte (in USD) emittiert. Die nächsten konkreten Produkttypen werden Anfang 2019 (B)RCs mit bedingtem Coupon sein. Im Laufe des Jahres werden wir Tracker-Zertifikate zu unserem Angebot hinzufügen. Wir streben an, unsere Produktpalette kontinuierlich entlang den Kundenbedürfnissen zu erweitern.

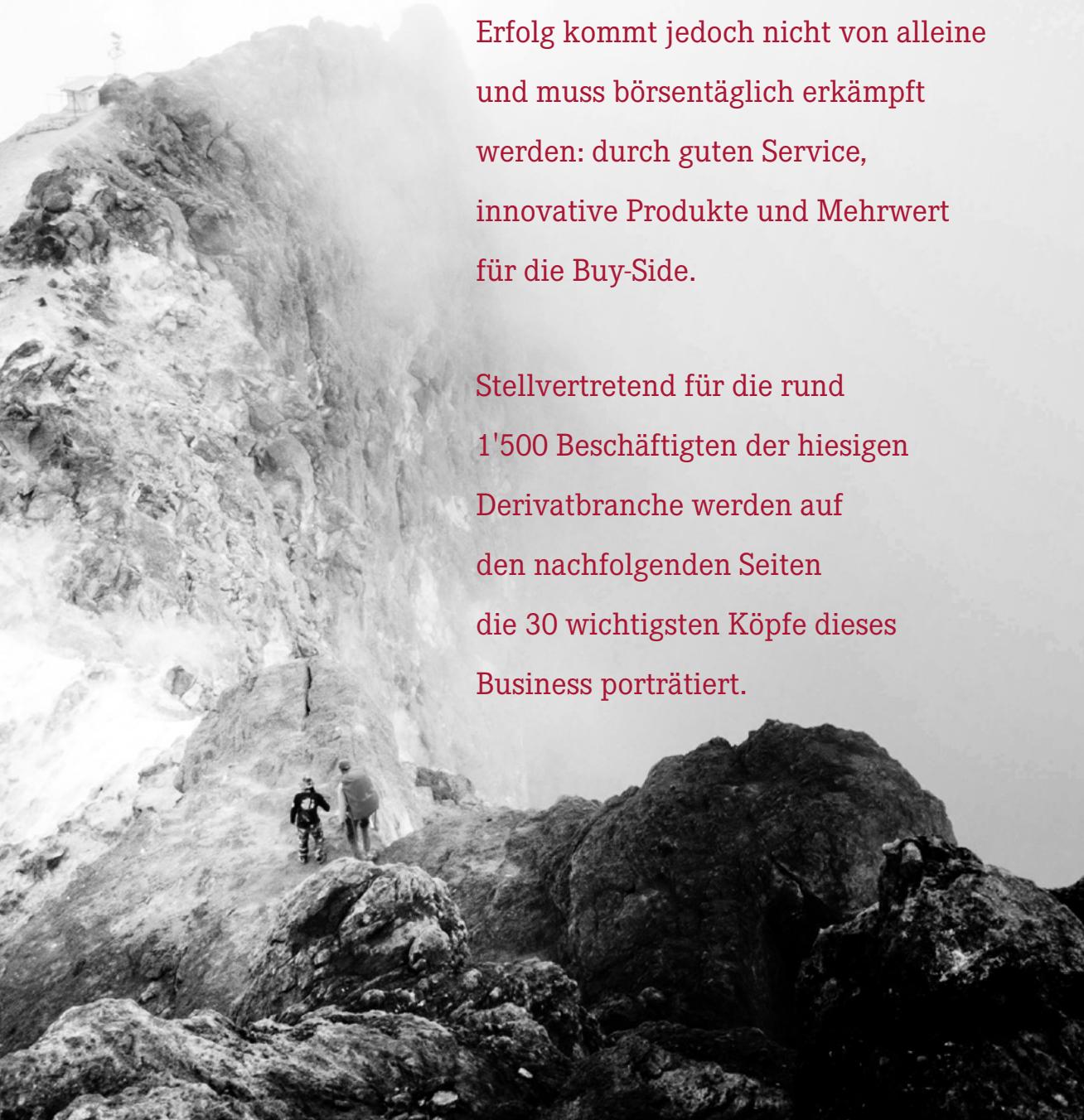
**Was wünschen Sie sich persönlich für den Finanzplatz Schweiz und das Geschäft mit Strukturierten Produkten im 2019?**

Ich wünsche mir ein gutes Börsenjahr! Unsere Kunden sind in einem positiven Umfeld investitionsfreudiger, auch wenn Strukturierte Produkte eigentlich jede Marktmeinung abdecken können.

Gleichzeitig erhoffe ich mir eine zunehmende Akzeptanz von Strukturierten Produkten – insbesondere bei institutionellen Investoren wie Pensionskassen.

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

BANK VONTobel  
VON WATTENWYL



Georg von Wattenwyl ist seit 2014 Präsident des Verbands für Strukturierte Produkte (SVSP) und leitete bis Ende 2018 die Abteilung Financial Products, Advisory & Distribution bei der Bank Vontobel. Seit Anfang dieses Jahres verantwortet er das Geschäft mit Externen Vermögensverwaltern in Asien sowie das Geschäft mit Family Offices weltweit. Für die Bank ist er bereits seit 1998 tätig. Dabei war er von Anfang an mitverantwortlich für die Entwicklung von derivativen Produkten und deren Handel. Die globale Beratungs- und Vertriebsverantwortung unterliegt ihm seit 2007. Herr von Wattenwyl ist diplomierte Bankfachexperte und Absolvent des Executive Programmes der Swiss Banking School sowie des International Executive Programms der INSEAD in Fontainebleau und Singapur. Seit Oktober 2010 ist er Mitglied des Vorstandes des Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP).

SIX SWISS EXCHANGE  
BUCK ANDRÉ



André Buck ist seit dem 1. April 2018 als Global Head Sales verantwortlich für den Vertrieb von Services und Produkten im Exchange und Post Trading Bereich sowie verantwortlich für die Akquisition von Börsenteilnehmern über sämtliche Produktklassen innerhalb des Geschäftsbereichs Securities & Exchanges von SIX. Zur Börse für Strukturierte Produkte (ehemals Scoach) stieß er im August 2009 als Head Sales & Marketing. André Buck ist seit Herbst 2016 Vorsitzender der Kommission für Strukturierte Produkte und seit 2017 Jurymitglied der Swiss Derivative Awards. Seit Herbst 2018 ist er Mitglied des Verwaltungsrates eines Fintech Unternehmen in Hong Kong. Er durchlief diverse Ausbildungsprogramme, zuletzt im Herbst 2014 das Intern Bank Management Programm des Swiss Finance Institute SFI, 2015/6 das SIX Executive Development Programm. Er ist verheiratet und Vater von zwei erwachsenen Kindern.

LEONTEQ SECURITIES

**SCHMID DAVID**



**3**  
6 VORJAHRS

David Schmid ist seit Juni 2008 bei Leonteq (vormals EFG Financial Products). 2008 bis 2012 war er massgeblich am Aufbau des Vertriebes in der Schweiz beteiligt. Von 2012 bis 2016 war er in Singapur stationiert und als Head Asia für die Gründung von Leonteq Securities (Singapore) Pte Ltd, sowie den Erhalt der CMS Lizenz von MAS zuständig. Während seiner Zeit in Asien hat er das Geschäft von Leonteq von Grund aus aufgebaut und war für die Produktentwicklung und Kundenakquisition in Asien verantwortlich. Anfangs 2016 kehrte er wieder nach Zürich zurück. Seitdem ist er als Mitglied der Geschäftsleitung von Leonteq AG für den globalen Vertrieb von strukturierten Produkten mit elf weiteren Standorten in Europa und Asien verantwortlich. Seit 2017 leitet er die Division Investment Solutions, welche neben Global Sales auch Financial Engineering, Digital Plattform Development und Partner Relations beinhaltet. Er studierte an der Universität Zürich mit Vertiefung Banking and Finance.

RAIFFEISEN SCHWEIZ

**BUCHER WILLI F. X.**



**4**  
3 VORJAHRS

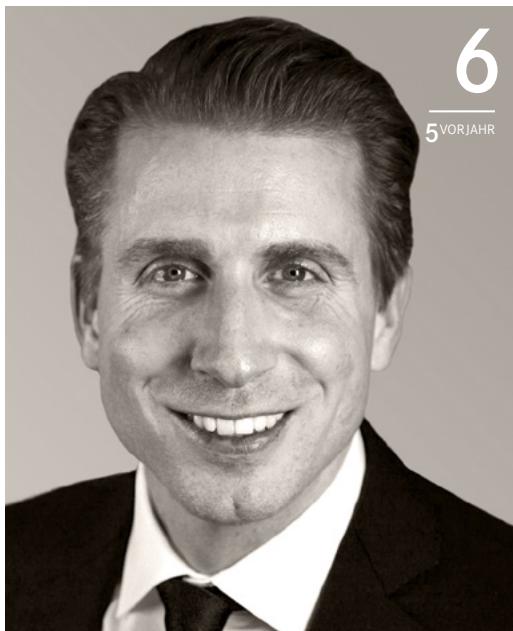
Willi F. X. Bucher hat einen Abschluss als KSF Betriebsökonom. Er besuchte das Executive Programm am Swiss Finance Institute. Seine berufliche Laufbahn begann er bei der ehemaligen Schweizerischen Bankgesellschaft. Dort hatte er verschiedene Verkaufsfunktionen inne und verantwortete ab 1995 den Handel und Verkauf für Aktien Derivate Schweiz. 1998 avancierte er bei der UBS zum Leiter Swiss Equities and Derivatives Saletrading. 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». Seit 2017 ist er verantwortlich für den Bereich Produkte & Vertrieb bei Raiffeisen Schweiz Markets. Im SVSP leitet er die Buy-Side Arbeitsgruppe. Bucher ist verheiratet und hat drei Kinder.

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 Betriebsökonomen 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. Er ist Vater von zwei Söhnen und verbringt seine Freizeit am liebsten in der Natur.

CREDIT SUISSE  
**THOMAS  
SCHMIDLIN**



Thomas Schmidlin ist seit Oktober 2013 zuständig für den Bereich Structured Flow bei der Credit Suisse. Vorher war er bei der Credit Suisse verantwortlich für den Bereich Verkauf Aktienderivate Schweiz. Von 2003 bis 2012 war er bei Clariden Leu im Bereich Sales für Strukturierte Produkte und Derivative tätig, wo er den Aufbau des Geschäfts für Strukturierte Produkte massgeblich mitgestaltete und ausbaute. Zuletzt war er Leiter des Bereichs Sales und Distribution bei Clariden Leu. Thomas Schmidlin begann seine Karriere 1999 bei der damaligen Bank Leu in Zürich, wo er im Sales Trading für Aktien, Optionen und Futures für die Betreuung von Drittbanken und institutionellen Kunden verantwortlich war. Seit Oktober 2014 ist er Mitglied des Vorstandes und seit September 2017 aktueller Vizepräsident des Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP). Der begeisterte Sportler ist zertifizierter International Investment Analyst (CIIA).

COMMERZBANK  
BÖHLER DOMINIQUE



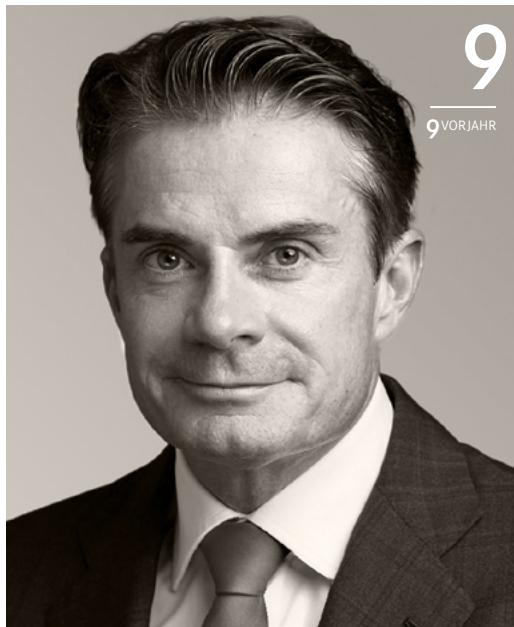
Dominique Böhler begann seine Strukturierte Produkte Laufbahn 2004 bei der Dresdner Kleinwort, zuständig für den öffentlichen Vertrieb Strukturierte Produkte in Frankreich. Nachdem er 2009 zur Commerzbank in der Schweiz wechselte wurde sein Verantwortungsbereich mit ETFs ergänzt. Er ist aktives Mitglied bei verschiedenen Verbänden und Ausschüssen (SVSP, SFAMA und Kommission für Strukturierte Produkte). 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.

BANK VONTobel  
BLATTMANN ERIC



Eric Blattmann ist Leiter Public Distribution Investment Strategies Europe bei der Bank Vontobel AG. Er hat einen Abschluss in Betriebsökonomie an der Universität St. Gallen (lic. oec. HSG) mit Vertiefungsrichtung «Finance & Capital Markets». Während des Studiums hat er 1997 die Wasescha & Blattmann Research GmbH mitgegründet, die heute als Derivative Partners AG in Zürich firmiert. Blattmann verliess die Firma 2004 und übernahm die Position des Head Public Distribution Switzerland im Investmentbanking bei der ABN AMRO Bank. Danach wechselte er zu Merrill Lynch Capital Markets. Bevor er seine jetzige Position übernahm, zeichnete er von 2009 bis 2018 als Leiter Public Distribution Financial Products für den öffentlichen Vertrieb von Strukturierten Produkten in der Schweiz bei der Bank Vontobel AG verantwortlich.

BANK VONTobel  
**STUDER** ROGER



LEONTEQ SECURITIES  
**DÜRR** MANUEL



Roger Studer ist seit 2000 bei der Vontobel-Gruppe tätig. Seit Januar 2008 ist er Leiter Investment Banking der Vontobel-Gruppe und Mitglied der Gruppenleitung. Zuvor verantwortete er als Head Financial Products das Derivate- und Handelsgeschäft. Roger Studer begann seine Laufbahn 1984 bei der Bank J. Vontobel & Co. AG. Hier war er bis 1995 in verschiedenen Funktionen tätig. Danach trat er als Head Quantitative Asset Allocation bei einer Lebensversicherung ein. Anschliessend wechselte er zu einer internationalen Bank, wo er das Portfolio Management und Research leitete. Er ist Inhaber mehrerer Fachdiplome (CIIA, CIWM) und schloss das MBA-Programm der Partner-Universitäten Rochester-Bern ab. Roger Studer war von 2006 bis 2010 Präsident des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) in Zürich und ist Vice President der European Structured Investment Products Association (EUSIPA).

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».

BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
**VAUTHHEY** ERIC



11

12 VORJAHR

J. SAFRA SARASIN  
**WALON** NICOLAS



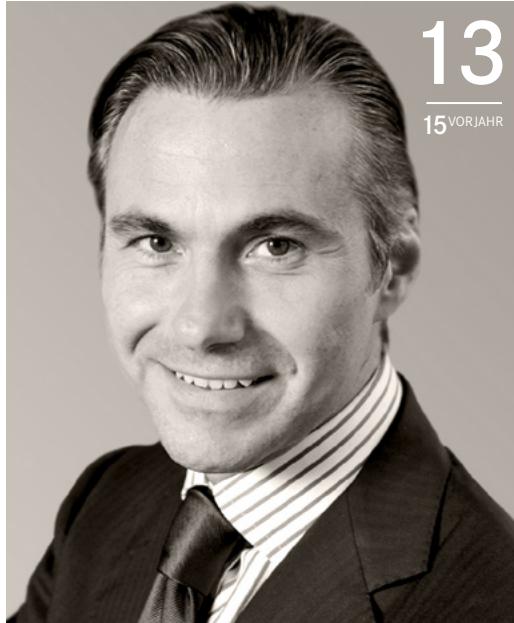
12

10 VORJAHR

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.

Nicolas Walon stiess im August 2014 zur Bank J. Safra Sarasin. Er leitet dort das Financial Engineering Team, das mit seinen 16 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.

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 Jahren 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 Strukturierete Produkte. Seit Sommer 2010 ist er im Besitz des Master of Advanced Studies in Finance der UZH/ETH.

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 schloss im Jahr 2001 ein Nachdiplomstudium an der New York University Law School in Corporate Law ab. Daniel Häberli berät in Fragen des Banken- und Finanzmarktrechts, betreut in- und ausländische Finanzinstitute bei der Emission und dem Vertrieb von Strukturierten Produkten und unterstützt Klienten bei Finanzierungen mittels Anleihensemissionen, Verbriefungen und syndizierten und bilateralen Krediten. Er leitet er beim SVSP den Geschäftsbereich «Legal & Regulation» und wirkt aktuell als Vertreter des SVSP bei der Arbeitsgruppe des Staatssekretariats für internationale Finanzfragen SIF zur Erarbeitung der Vollzugsbestimmungen des FIDLEG mit.

\*Grösste Rangverbesserung

## UBS STEINHERR ADRIAN

## LEONTEQ SECURITIES RUFLIN LUKAS



16  
8 VORJAHR

Adrian Steinherr begann seinen beruflichen Werdegang bei der Deutschen Bank in London im Jahr 2000. Ab Ende 2001 wechselte er von der Research- in die Aktienabteilung in den Vertrieb von Derivativen Instrumenten - zuerst bei der Commerzbank und dann zu Lehman Brothers wo er das Europäische Privatbanken-Team in 2004 gründete. Nach der Übernahme Nomura's in 2008 und einem Aufenthalt bei Citigroup verliess Adrian 2011 London für Zürich und tritt bei der UBS die neue Funktion des Head Intermediary Sales an. Ende 2011 übernahm er auch die Verantwortung für den Derivatives Sales-Trading Bereich. Nachdem Adrian 2013 Co-Head des gesamten Vertriebs von Aktien- und Commodity-Derivaten in der Schweiz wurde, ist er nun Head Cross Asset Distribution Switzerland. Adrian ist auch Mitglied des Vorstandes des SVSP. Adrian hält einen BSc in Computerwissenschaften und einen BA in Volkswirtschaft. Er studierte in seiner Heimat Wien und London.



15  
NEUEINSTEIGER

Lukas Ruflin 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 Ruflin 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 Ruflin hat einen Lizenziat in Volkswirtschaftslehre von der Universität St. Gallen und einen CEMS-Masterabschluss im Bereich International Management von der Universität St. Gallen.

BANQUE PICTET & CIE SA

# VONDER MÜHLL VALENTIN



Valentin Vonder Mühl ist seit November 2018 als Global Head of Derivatives Trading für die Banque Pictet & Cie SA tätig. Zuvor baute er für die Bank Julius Bär seit 1987 in verschiedenen leitenden Funktionen das Geschäft für Derivate und Strukturierte Produkte auf. Zuletzt zeichnete er sich dort seit 2006 als Head Structured Products Trading für den globalen Handel und das Risiko Management von Strukturierten Produkten verantwortlich. Seit Juli 2017 ist Valentin Vonder Mühl Mitglied des Vorstandes des Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP). Er ist Absolvent verschiedener Fachausbildungen (CIA, CIWM) sowie des Executive Programmes der Swiss Banking School.

# BRUNNER |IRENE



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

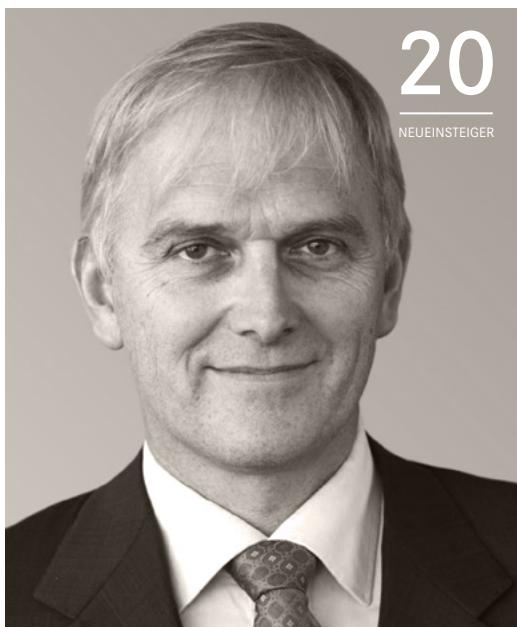
Von 2005 bis 2013 war sie bei der Royal Bank of Scotland (vormals ABN Amro Bank N.V.) in London und Zürich tätig, wo sie den Bereich Public Distribution Schweiz & Frankreich leitete und anschliessend bei der Deutschen Bank in Zürich in einer ähnlichen Position. Irene Brunner studierte Betriebswirtschaftslehre in Wien und Paris mit Fokus Finanzwirtschaft und Kapitalmarktforschung.

Sie vertritt BNP Paribas im Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte und leitet seit 2010 das EUSIPA Kategorisierungskomitee.

CRÉDIT AGRICOLE INDOSEUZ  
**BESSON** SYLVELINE  
SWISSQUOTE  
**BÜRKI** MARC

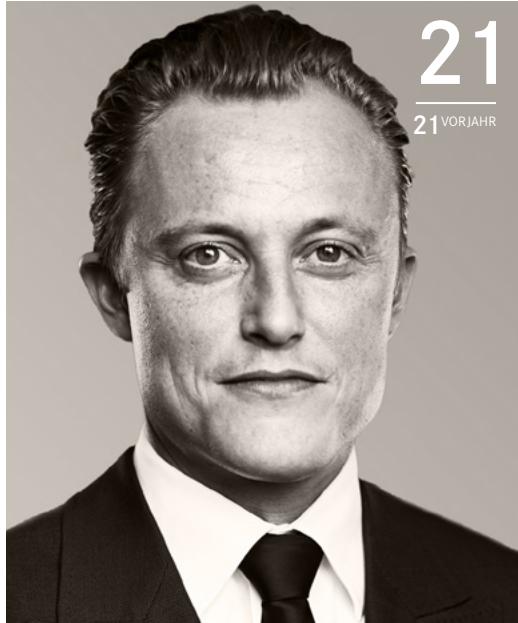


Sylveline Besson begann ihre berufliche Laufbahn 1994 bei der Société Générale im Bereich Interest Rates and Foreign Derivatives, wo sie internationale Unternehmen beriet. 2001 trat sie in die Dienste von Indosuez Wealth Management als Investment Advisor in Genf ein und wurde 2006 als Leiterin der Abteilung Structured Products ernannt. Seit 2012 ist Sylveline Besson Global Head of Structured Products und OTC Derivatives. Sie leitet ein internationales Team und verantwortet neben dem Vertrieb die Strategie und Weiterentwicklung des Produktangebots der Gruppe Indosuez Wealth Management an den lokalen Standorten in der Schweiz, in Europa, Übersee und Asien. Sylveline Besson verfügt über einen Master in Business Finance und Finanzmarktpfaktiken des Instituts des Etudes Politiques in Strasbourg. Im September 2017 wurde sie in die neu geschaffene Position als Buy-Side-Vertreterin in den Vorstand des Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) gewählt.



Marc Bürki schloss sein Studium als Elektroingenieur an der ETH Lausanne (EPFL) im Jahr 1987 ab und begann seine Karriere als Telekommunikationsspezialist bei der European Space Agency (ESA) in Nordwijk (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. Bürki ist zweifacher Familienvater und passionierter Hobbypilot.

CAT FINANCIAL PRODUCTS  
**GLOCKER** GIULIANO



Giuliano Glocker (1983) ist Gründer und CEO der CAT Financial Products AG, ein auf SP spezialisierter Finanzdienstleister mit Standorten in ZH und BE. Die Geschäftsbereiche umfassen die Multi-Emittenten Plattform mit Best-Execution, Investment Solutions, Reporting & Life-Cycle-Management sowie eine Emissionsplattform für die Verbriefung von SP. Die LCM-Plattform ermöglicht den institutionellen Kunden die laufende Überwachung & Analyse ihrer SP-Portfolios, emittentenübergreifend, und ist bei mehreren Privat- und Kantonalbanken im White-Label-Format im Einsatz. Zudem gründete er mit seinen Partnern die CAT Wealth Management AG (UVV) sowie die CAT Growth AG, spezialisiert auf Direktinvestitionen in Schweizer KMUs. Bevor er anfangs 2008 mit dem Aufbau begann, absolvierte er die Ausbildung zum eidg. dipl. Bankfachmann bei der Credit Suisse und ist lizenziert Händler der SIX Swiss Exchange.

BASLER KANTONALBANK  
**CAVKA** DAMIR

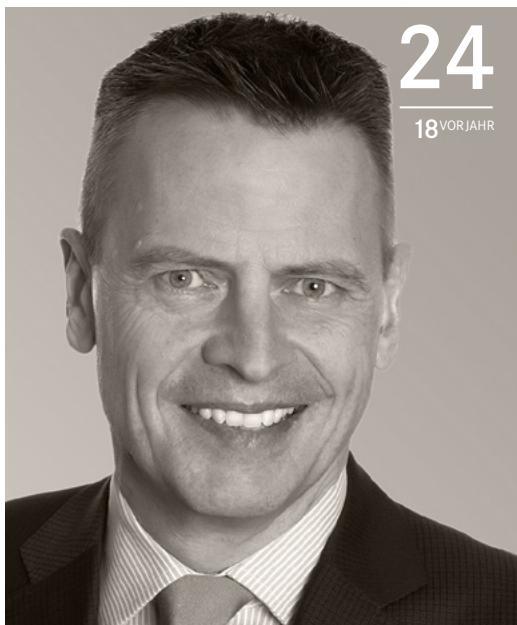


Damir Cavka ist als Leiter Märkte unter anderem zuständig für den Handel und die Emission von Strukturierten Produkten sowie für die Belebung der Eigenpositionen. Unter seiner Führung hat die Basler Kantonalbank die Emissionstätigkeit Strukturierter Produkte wieder aufgenommen. Damir Cavka blickt zurück 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.

SCHWEIZERISCHER VERBAND FÜR  
STRUKTURIERTE PRODUKTE (SVSP)

KELLER PETER

SIX SWISS EXCHANGE  
REUSS CHRISTIAN



24

18 VORJAHR

Peter Keller ist seit 2008 in einem Teilzeit-Mandat für den SVSP tätig und verantwortet den Bereich Operations & Standards. Daneben ist er für einen Spin-off der Uni Oxford tätig, welches Cybersecurity-Lösungen basierend auf Verhaltensmustern von Internetnutzern entwickelt. Ferner ist er in zwei verschiedenen Start-ups engagiert, die Finanzdienstleister, Institutionen, Regierungen und Non-Profit-Organisationen im Aufbau von innovativen Blockchain-Lösungen und disruptiven Projekten unterstützt. Bevor der Finanzinfrastrukturexperte sich selbstständig machte, stand er während elf Jahren im Dienste 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.

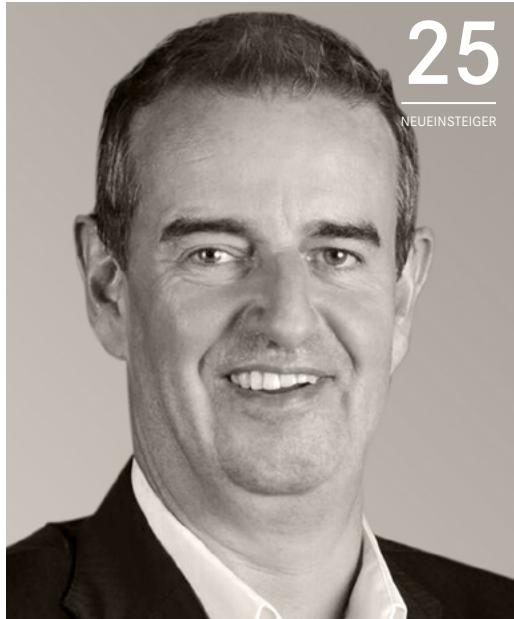


23

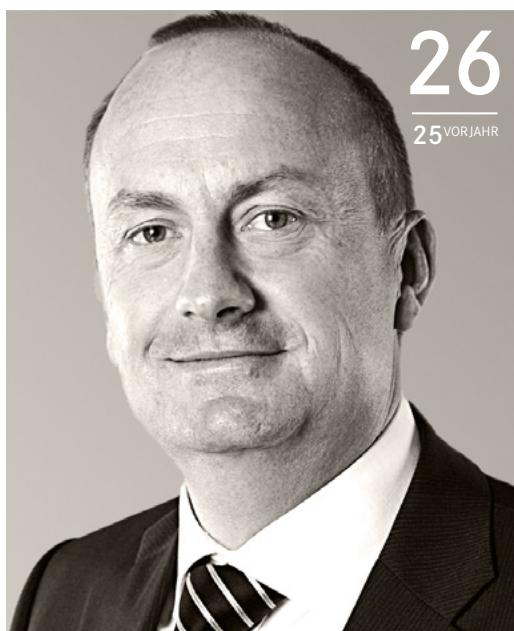
16 VORJAHR

Christian Reuss ist Mitglied der Geschäftsleitung der Business Unit SIX Securities & Exchanges, die das Börsen- und das Abwicklungsgeschäft der SIX vereint, und leitet dort den Bereich Sales. Zuvor war er knapp 5 Jahre lang Mitglied der Geschäftsleitung bei SIX Swiss Exchange und verantwortete den Geschäftsbereich Sales & Product Management, der die Kapitalaufnahme durch Unternehmen, das Handelsgeschäft sowie Marketing & Communication umfasste. Von Juni 2009 bis Juni 2013 war er CEO von Scoach (by Deutsche Börse and SIX), zu dieser Zeit die umsatzstärkste Börse für Strukturierte Produkte in Europa. Christian Reuss hält Abschlüsse als Diplomkaufmann der Goethe Universität in Frankfurt, als M.B.A. der University of Iowa und ist CFA Charterholder. Zudem hat er weiterführende Executive Management Ausbildungen an der Harvard Business School (GMP) und am IMD erfolgreich absolviert.

BX SWISS AG  
**SCHNABEL**  
HARALD  
JÜRG  
**STÄHELIN**  
SCHWEIZERISCHER VERBAND FÜR  
STRUKTURIERTE PRODUKTE (SVSP)



Harry Schnabel (53) ist seit April 2018 CEO der BX Swiss AG. Mit deriBX hat die BX Swiss unter seiner Führung ein spezielles Handelssegment für Strukturierte Produkte ins Leben gerufen. Schnabel verfügt über langjährige Börsenerfahrung: Er war Mitbegründer des Finanzdienstleisters EUWAX AG und verantwortete zwischen 1999 und 2007 den Wertpapierhandel am Börsenplatz Stuttgart in unterschiedlichen Vorstandsfunktionen, zuletzt als CEO. Dabei war er massgeblich an der Gründung und dem Ausbau des Euwax-Handelssegments der Börse Stuttgart für strukturierte Produkte beteiligt. Von 2011 bis 2017 war Schnabel als Berater für Unternehmen aus der Finanzbranche in Deutschland und der Schweiz aktiv. Er lebt seit zehn Jahren nahe Zürich ist verheiratet und Vater von 4 Kindern.



Jürg Stähelin ist seit April 2011 im Teilzeit-Mandat Geschäftsführer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte. Hauptberuflich ist er als Partner bei IRF Communications, 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.

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 alternativen 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.

GOLDMAN SACHS

## EICHENBERGER GAUDENZ



Gaudenz Eichenberger ist seit 2013 für Goldman Sachs International in London tätig. Dort ist er derzeit für den Bereich Multi Asset Derivative Sales Schweiz verantwortlich. Seine berufliche Laufbahn begann er 2009 bei der Deutschen Bank in Zürich als Sales für Strukturierte Produkte. Gaudenz Eichenberger hat einen Master Abschluss in Banking and Finance an der Universität St. Gallen absolviert.

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.

DEUTSCHE BANK AG  
**SCHÖLZEL** MATHIAS



Mathias Schölzel begann im Dezember 2000 bei der Deutschen Bank. Nach Traineeprogramm und Stationen im Firmenkundengeschäft wechselte er im Februar 2005 zu X-markets, dem Public Distribution Geschäft für strukturierte Hebel- und Anlageprodukte der Deutschen Bank. Seit 2017 verantwortet er diesen Bereich. Zuvor war er im Produktmanagement und für die Kundenbetreuung zuständig. Mathias Schölzel studierte Betriebswirtschaftslehre an der Universität Mannheim und hält einen MBA der Western Illinois University.

Kathrin S. möchte jetzt  
ihre Gewinne absichern ...



... und nutzt dafür **payoff.ch**

Finden Sie die Investmentprodukte,  
die wirklich zu Ihnen passen.

Jetzt kostenlos profitieren:

- Produkt-Suchmaschine
- News und Research
- Produktanalyse-Tools
- Premium-Features

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

## Swiss Derivative Awards 2018

# Die Oscar-Nacht der Schweizer Derivat-Branche



Am 22. März 2018 wurden im Rahmen einer Abendveranstaltung in der Zürcher Eventarena AURA zum dreizehnten Mal die Swiss Derivative Awards verliehen. Eine fünfköpfige Jury unter der Leitung von Prof. Dr. Marc Oliver Rieger kürte aus den eingereichten

Hebel- und Anlageprodukten für fünf Kategorien (Aktien, Rohstoffe, Index, Edelmetalle/Währungen/Zinsen sowie Alternative) das beste Produkt des Jahres 2017. Der erste Preis beim Research Award ging an Alexander Kraftschik, Universität Münster für seine Disser-

tation «Variance Dynamics and VIX Derivatives: On the Importance of Stochastic Vol-of-Vol». Fünf Emittenten – die Bank Vontobel, die Banque Cantonale Vaudoise, Leonteq Securities, UBS und Zürcher Kantonalbank – sicherten sich das Prädikat «Top Service». ■



## DIE GEWINNER 2018

### Aktienprodukt

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>	<b>Tracker-Zertifikat auf den Sharing Economy Basket</b>
ISIN: CH0366634696 SYMBOL: SHORTQ	

### Rohstoffprodukt

<b>RAIFFEISEN SCHWEIZ</b>	<b>Bonus-Zertifikat auf WTI Rohöl</b>
ISIN: CH0380894524 SYMBOL: CSXRCH	

### Indexprodukt

<b>ZKB</b>	<b>Tracker-Zertifikat auf den SPI® Size Premium CHF Index</b>
ISIN: CH0344145161 SYMBOL: PRPREZ	

### Edelmetall-/ Währungs-/Zinsprodukt

<b>ZKB</b>	<b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation und Cap auf EUR/USD</b>
ISIN: CH0380449600 SYMBOL: Z17XZZ	

### Produkt auf alternative Basiswerte

<b>LEONTEQ SECURITIES</b>	<b>Tracker-Zertifikat Short auf Bitcoin</b>
ISIN: CH0372703527 SYMBOL: SHORTQ	

### Prädikat «Top Service»

<b>ZKB</b>	<b>Bank Vontobel Banque Cantonale Vaudoise Leonteq Securities UBS Zürcher Kantonalbank</b>
------------	--

### Market Making

<b>HEBEL- PRODUKTE</b>	<b>Zürcher Kantonalbank</b>
<b>ANLAGE- PRODUKTE</b>	<b>Leonteq Securities</b>

### Research Award

<b>Alexander Kraftschik, Universität Münster (DE)</b> «Variance Dynamics and VIX Derivatives: On the Importance of Stochastic Vol-of-Vol.» (Dissertation - Juli 2017)
---









FIDLEG

# Ein Kind der Finanzkrise



DANIEL HAEBERLI, HOMBURGER AG

Der flexible Bruder des PRIIP KID soll im Januar 2020 das Licht der Welt erblicken. Trotz der Regulierungsflut steht das FIDLEG für eine moderne Finanzgesetzgebung und nimmt als Basis einen mündigen Anleger.

Die Finanzkrise, deren Höhepunkt der Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers war, hat eine Regulierungsflut ausgelöst: Anleger müssen besser geschützt werden! In der Schweiz stehen wir heute kurz vor einer grundlegenden Änderung der Finanzmarktregelung. Dies nach mehr als 10 Jahren seit der Lehman-Pleite am 15. September 2008. Am 15. Juni 2018 hat das Parlament das Finanzdienstleistungsge- setz (FIDLEG) und das Finanzinstitutsges-

setz (FINIG) verabschiedet, welche am 1. Januar 2020 in Kraft treten dürften.

Am Anfang der neuen Regulierungsvorhaben in der Schweiz standen die Untersuchungen der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zum Betrugsfall Bernard L. Madoff und zum Vertrieb von Strukturierten Produkten, die von Lehman Brothers emittiert wurden. Diese Untersuchungen mündeten im FINMA-Vertriebsbericht 2010. Darin

stellt die FINMA fest, dass ein erhebliches Informationsgefälle und Kräfteungleichgewicht zwischen Finanzdienstleistern und Privatkunden bestünde. Als zentrale Massnahme schlägt die FINMA die Schaffung eines Finanzdienstleistungsgesetzes vor, worin insbesondere aufsichtsrechtliche Verhaltensregeln für Finanzdienstleister sowie bessere Produktdokumentationen vorzusehen sind.

#### **FIDLEG – Aufsichtsrechtliche Verankerung von geltendem Zivilrecht**

Das FIDLEG führt sektorübergreifende Regeln für das Angebot von Finanzdienstleistungen und den Vertrieb von Finanzinstrumenten ein. Dabei werden im Gesetz zahlreiche Verhaltenspflichten für Finanzdienstleister statuiert, die heute nur sehr allgemein im Zivilrecht enthalten sind. Die aufsichtsrechtliche Verankerung der Verhaltenspflichten hat zur Folge, dass die FINMA neu Verletzungen dieser Pflichten sanktionieren kann.

«Das FIDLEG unterscheidet zwischen einer portfoliobezogenen und einer transaktionsbezogenen Anlageberatung.»

#### **FIDLEG und die EU-Regulierung**

In der EU wurde der Anlegerschutz insbesondere mit der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Markets in Financial Instruments Directive; MiFID II) und der Verordnung über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (Key Information Documents for Packaged Retail and Insurancebased Investment Products; PRIIPs KID) verbessert werden.

Diese Erlasse müssen ab dem 1. Januar 2018 umgesetzt und angewendet werden. Vom Anwendungsbereich dieser EU-Regulierung erfasst werden auch Finanzdienstleister aus Drittstaaten, wie beispielsweise der Schweiz, wenn Finanzprodukte Kleinanlegern innerhalb des EWR angeboten werden. Obwohl nicht direkt verlangt, haben Schweizer Finanzinstitute mit europäischen Kunden die Anlegerschutzbestimmungen der MiFID II ganz oder zumindest teilweise umgesetzt.

«Ein weiterer wesentlicher Unterschied zwischen dem FIDLEG und der MiFID II besteht bezüglich Drittentschädigungen, sog. Retrozessionen.»

Die zukünftige Schweizer Finanzmarktregelung orientiert sich inhaltlich an der EU-Regulierung, wobei das Parlament die Gesetzesvorlagen des Bundesrates stark verbessert hat und in gewissen Punkten bewusst von der EU-Regulierung abgewichen ist. Damit hat das Parlament einen guten Kompromiss für einen tragfähigen Anlegerschutz und eine moderne, an die spezifisch schweizerischen Verhältnisse angepasste Finanzgesetzgebung erarbeitet.

Gleich wie unter der MiFID II werden Finanzdienstleister unter dem FIDLEG aufsichtsrechtlich verpflichtet, eine Eignungs- und Angemessenheitsprüfung (Suitability & Appropriateness-Test) durchzuführen. Der Anlageberater oder Vermögensverwalter muss einerseits die Risikofähigkeit des Kunden erfassen und daraus ableiten, welche Finanzprodukte für den Kunden angemessen und geeignet sind. Während unter der MiFID II bei der Anlageberatung immer eine Eignungs- und Angemessenheitsprüfung durchzuführen ist, unterscheidet das FIDLEG zwischen einer portfoliobezogenen und einer transaktionsbezogenen An-

«Die Schweiz führt keinen Risikoindikator ein, wie dies die PRIIPs-Regulierung macht.»

lageberatung. Bei letzterer muss keine Eignungs-, sondern nur eine Angemessenheitsprüfung durchgeführt werden. Damit werden zwei in der Anlageberatung wichtige, unterschiedliche Sachverhalte aufsichtsrechtlich differenziert behandelt, womit im Bereich der transaktionsbezogenen Anlageberatung eine überschiessende Regulierung unter dem FIDLEG vermieden wird.

Ein weiterer wesentlicher Unterschied zwischen dem FIDLEG und der MiFID II besteht bezüglich Drittentschädigungen, sog. Retrozessionen. Die EU-Regulierung statuiert ein generelles Verbot von Retrozessionen bei der Vermögensverwaltung. Demgegenüber lässt die neue Schweizer Regulierung Retrozessionen zu und setzt auf die Transparenz. Finanzdienstleister dürfen Entschädigungen von Dritten annehmen und behalten, wenn sie die Kunden vorgängig ausdrücklich über die Entschädigung informieren und diese darauf verzichten.

Schliesslich gibt es auch Regulierungsbereiche, welche sich gar nicht im FIDLEG finden. Die MiFID II setzt nicht nur am Point of Sale an, sondern auch bei der Produktherstellung. So hat der Hersteller von Finanzprodukten unter der EU-Regulierung ein Produktüberwachungsverfahren (Product Governance) einzuführen und zu unterhalten. Ein ganz wesentliches Element des Produktüberwachungsverfahrens ist die Zielmarktbestimmung. Der Hersteller muss für jedes Finanzinstrument einen Zielmarkt (Target Market) festlegen, bevor das Finanzinstrument an den Kunden vertrieben wird. Ein solches Produktüberwachungsverfahren kennt das FIDLEG nicht.

### **Das Basisinformationsblatt – Der flexible Bruder des PRIIPs KID**

Neben der Statuierung von Verhaltenspflichten wird unter dem FIDLEG insbesondere die Produktedokumentation verbessert. Das FIDLEG führt eine Prospektspflicht für alle Finanzinstrumente ein, die öffentlich in der Schweiz angeboten werden. Weil aber die Prospekte für Privatkunden oft zu ausführlich und zu wenig übersichtlich sind, führt das FIDLEG – der EU-Regulierung folgend – als weitere wesentliche Neuerung das Basisinformationsblatt (BIB) ein. Ähnlich einem Beipackzettel für Medikamente sollen den Privatkunden auf leicht verständliche Art und Weise die Merkmale des Finanzinstruments sowie dessen Risiken und Kosten aufgezeigt werden.

Im Entwurf der Finanzdienstleistungsverordnung (FIDLEV) wird Inhalt, Gestaltung und Umfang des BIB konkretisiert. In allen drei Punkten lehnt sich der Verordnungsentwurf stark an die entsprechende EU-Regulierung – der PRIIPs-Regulierung – an. Das BIB ist ebenfalls auf drei DIN A4 Seiten begrenzt und hat einer vorgegebenen Mustervorlage zu folgen, welche fast identisch ist mit der Mustervorlage der PRIIPs-Regulierung. Ersteller des BIB haben sich dabei an die Reihenfolge und Überschriften der Abschnitte der Mustervorlage zu halten.

Während die PRIIPs Regulierung einen extrem hohen Detaillierungsgrad aufweist, enthält der Verordnungsentwurf verhältnismässig geringe Detailvorgaben. Richtigerweise wird in der Schweiz vom sehr engen Korsett der PRIIPs-Regulierung abgewichen.

Insbesondere bei der Beschreibung der Risiken und den Performanceszenarien wird dem Ersteller des BIB ein gewisser Spielraum eingeräumt. Die Schweiz führt keinen Risikoindikator ein, wie dies die PRIIPs-Regulierung macht. Die Risiken können generisch in Worten umschrieben werden, wobei typische Produktrisiken zu berücksichtigen sind, wie:

- I Emittentenrisiko;
- II Marktrisiko;
- III Liquiditätsrisiko;
- IV Fremdwährungsrisiko; und
- V Kündigungs- und Wiederanlagerisiko.

Bezüglich der Darstellung der Wertentwicklungsszenarien gibt die PRIIPs-Regulierung detaillierte Berechnungsgrundlagen vor. Nur kurze Zeit nach Einführung des PRIIPs KID zeigt sich heute, dass diese Vorgaben zu nicht nachvollziehbaren Ergebnissen führen können und damit Korrekturbedarf besteht. In Kenntnis dieses Problems sieht der Verordnungsentwurf für das BIB daher keine solchen Berechnungsgrundlagen vor. Es wird vielmehr verlangt, ausgewogene und realistische

«Das FIDLEG steht für eine moderne Finanzgesetzgebung, die auf Transparenz und Aufklärung setzt und vom mündigen Anleger ausgeht.»

Szenarien zu verwenden und die Annahmen anzugeben, welche bei der Darstellung der Performanceszenarien getroffen wurden. In der Regel soll für den Anleger ein positives, ein neutrales und ein negatives Szenario dargestellt werden.

#### PRIIPS – BAFIN STELLT ABWEICHUNGEN DER KIDS VON DER PRIIPS-VERORDNUNG FEST

Die BaFin hat als Auftakt zur Aufsicht über die Einhaltung der Regelungen der PRIIPs-Verordnung eine Bestandsaufnahme der PRIIP-Hersteller mit Sitz in Deutschland gemacht und stichprobeartig mehrere PRIIPs KIDs geprüft. Dabei sind der BaFin einige institutübergreifende Punkte aufgefallen, in denen das PRIIPs KID nicht den regulatorischen Anforderungen entspricht. Diese Punkte hat die BaFin den relevanten deutschen Verbänden, u.a. der DDV, mitgeteilt. Beanstandet hat die BaFin, dass im Titel des KID neben dem Wort «Basisinformationsblatt» noch der Name des Emittenten oder des Produkts aufgeführt wurde. Der Titel des KID hat lediglich «Basisinformationsblatt» zu sein. Weiter hat die BaFin moniert, dass sich unter dem Punkt «um welche Art von Produkt handelt es sich» zuerst eine tabellarische Übersicht zum Produkt findet und erst danach eine Beschreibung im Fließtext folgt. Die tabellarische Übersicht darf jedoch erst nach dem vorgeschriebenen Fließtext aufgenommen werden. Diese beiden Punkte sowie die weiteren von der BaFin aufgebrachten Punkte zeigen, dass sich das PRIIPs KID sklavisch an die Detailvorgaben zu halten hat und wenig Raum für Flexibilität besteht.

Es bleibt dem Ersteller des BIB aber frei, den Risikoindikator und die Performanceszenarien der PRIIPs-Regulierung in das BIB aufzunehmen. Dies macht das BIB zu einem inhaltlich viel flexibleren Dokument als das PRIIPs KID – zum flexiblen Bruder des PRIIPs KID.

Das Parlament hat die Gesetzesvorlagen stark verbessert und einen guten Kompromiss für einen tragfähigen Anlegerschutz und eine moderne, an die spezifisch schweizerischen Verhältnisse angepasste Finanzgesetzgebung erarbeitet.

#### Fazit

Das FIDLEG steht für eine moderne Finanzgesetzgebung, die auf Transparenz und Aufklärung setzt und vom mündigen Anleger ausgeht. Damit wird ein praxistauglicher Anlegerschutz im Einklang mit internationalen Standards geschaffen. ■

# Innovative Produkte, hohe Handelsqualität

Frischer Wind im Schweizer Markt für Strukturierte Produkte: Seit Sommer 2018 können Schweizer Anleger an der BX Swiss erstmals wikifolio-Zertifikate in Schweizer Franken handeln. Zudem startet die BX Swiss mit deriBX ein spezielles Handelssegment für strukturierte Produkte.

Bei wikifolio.com handelt es sich um die führende europäische Online-Plattform für Handelsideen von privaten Tradern und professionellen Vermögensverwaltern. Seit mehr als sechs Jahren ermöglicht sie Kapitalanlegern, über börsengehandelte Wertpapiere an der Wertentwicklung veröffentlichter Musterdepots zu partizipieren. Alle wikifolio-Zertifikate sind besichert. Registrierte Nutzer können auf der Online-Plattform alle Käufe, Verkäufe und Kommentare der Social Trader in Echtzeit einsehen. wikifolio.com will die Welt der Geldanlage demokratisieren, indem sie interessierte Anleger und versierte Investoren auf einer Plattform zusammenbringt.

Auf wikifolio.com setzen private Tradern, professionelle Vermögensverwalter und Medienunternehmen ihre Handelsideen kostenlos in Form von Musterdepots (sogenannte wikifolios) um. Diese können «investierbar» werden, also die Basis für ein börsenlistetes wikifolio-Zertifikat bilden. Dafür muss das wikifolio mindestens 21 Tage alt sein. Zudem braucht es zehn unverbindliche Vormerkungen von anderen wikifolio.com Nutzern, die bereit wären, in das zugehörige Zertifikat zu investieren. In einem letzten Schritt muss sich der Trader authentifizieren, damit schliesslich die

Lang & Schwarz Aktiengesellschaft ein Open-end-Indexzertifikat auf die Wertentwicklung des wikifolios beibt. Das Wertpapier wird dann an der Börse gelistet. Exklusiver Listing-Partner für wikifolio-Zertifikate ist in der Schweiz die BX Swiss.

Die Aufnahme des Handels mit wikifolio-Zertifikaten ist ein weiterer Schritt zum Ausbau des Angebotes der BX Swiss. Das Ziel der Börse ist es, Anlegern ein breites Spektrum an innovativen und exklusiven Produkten sowie hohe Handelsqualität zu bieten. Der jüngste Schritt der BX Swiss auf diesem Weg ist das Handelssegment deriBX für Strukturierte Produkte.

«Gemeinsam mit namhaften Emittenten werden wir als Schweizer Börse das Produktuniversum in der Schweiz erweitern – für Privatanleger, Vermögensverwalter und Pensionskassen», sagt Harald Schnabel, CEO der BX Swiss AG. Mit dem neuen Segment deriBX will die BX Swiss den börslichen Handel mit strukturierten Produkten insgesamt beleben – die Schweiz ist in dieser Anlageklasse zwar nach ausstehendem Volumen der grösste Markt in Europa, weist bisher aber nur relativ geringe Börsenumsätze auf. «Dies möchten wir durch ein breiteres Angebot an börsengehandelten Produkten ändern», so Schnabel.

«Mit dem neuen Segment deriBX will die BX Swiss den börslichen Handel mit Strukturierten Produkten insgesamt beleben.»

Das Segment deriBX basiert auf einem innovativen, in der Schweiz ganz neuem Marktmodell, das den Marktteilnehmern einen verlässlichen Rahmen für hochwertigen Börsenhandel bietet. Damit können die Emittenten als Market Maker ein hohes Mass an Liquidität bereitstellen, so dass Anleger von engen Spreads für höhere Volumina profitieren. Auf deriBX werden Strukturierte Produkte in Schweizer Franken täglich von 9.00 bis 17.30 Uhr gehandelt. Eine attraktive Gebührenstruktur für Anleger wie auch für Emittenten rundet das Angebot von deriBX ab.

Die Commerzbank ist der erste Emittent, der Strukturierte Produkte im Segment deriBX handelbar macht. Dabei sieht die Commerzbank die BX Swiss als geeigneten Partner, um auf die Dynamik im Markt für Strukturierte Produkte einzugehen und diesen aktiv mitzugestalten. Köttert wird ein breites Spektrum an Hebelprodukten: Die Warrants, Knock-out-Produkte und Faktorzertifikate beziehen sich auf Basiswerte wie Aktien und Indizes aus der Schweiz, Europa und den USA. Der Handelsstart im Segment deriBX mit Ziel über 30'000 Produkte zu kotieren im Jahr 2019 erfolgt im ersten Quartal. «Mit der Commerzbank konnten wir einen europaweit führenden Emittenten von Strukturierten Produkten



«wikifolio.com ist die führende europäische Online-Plattform für Handelsideen von privaten Tradern und professionellen Vermögensverwaltern.»



**deriBX**

für deriBX gewinnen. Das ist ein hervorragendes Signal für unser Handelssegment, das wir im Verlauf des Jahres 2019 mit mindestens sechs weiteren Emittenten ausbauen werden», sagt Schnabel. ■





# Neue Emissionsplattformen, Technologien und die Evolution von Strukturierten Produkten

- Das Portrait der CAT Financial Products und technologische Ausblick
- Die Verbriefungsplattform für SP, AMCs, KMU und «Non-bankable Assets»
- Die CAT Financial Group im Überblick: SP und Emissionsplattform, Vermögensverwaltung, Direktinvestitionen in KMUs

CAT Financial Products AG («CATFP») ist ein Schweizer Anbieter von Anlagentlösungen im Markt für Strukturierte Produkte («SP»). Seit 2008 bietet die CATFP ihre Dienstleistungen professionellen Vermögensverwaltern, institutionellen Investoren und Banken in der Schweiz und in Liechtenstein an. 2018 lancierte die CATFP als erster unabhängiger Anbieter eine Emissionsplattform für die Verbriefung eigener SP. Im Jahr danach folgt das Portrait der Gruppe und der neuen Services.

## CAT Financial Products

Unabhängigkeit und Technologie gepaart mit stetigem Innovationsgeist

prägen seit der Gründung von CATFP die Unternehmensphilosophie. Das Team von 18 Spezialisten arbeitet an den Standorten Zürich und Bern, Hand in Hand mit den Kunden für echten Mehrwert. So zählt die CATFP heute zu einer der führenden und umsatzstärksten unabhängigen Best-Execution-Plattform (Zertifizierte Best-Preis-Garantie) mit Zugriff auf über 30 nationale und internationale Emissionshäuser. Zusammen mit dem erstklassigen Erfahrungsschatz und dem breiten persönlichen Netzwerk verhilft dies den Kunden, stets das passende Anlageprodukt zum besten Preis zu erhalten. Nicht nur beim Primärmarktpricing, sondern auch in

punkto Emittentenbonität, Servicequalität und eben im Sekundärmarkt.

## Die 360° Reporting und Life-Cycle-Management Plattform

Seit 2010 ist die proprietär entwickelte Reporting und Life-Cycle-Management Plattform für die laufende Analyse und Überwachung der Strukturierten Produkte im wichtigen Sekundärmarkt im Einsatz. Diese wurde passgenau für die Bedürfnisse von Anlageberatern entwickelt und macht die tägliche Arbeit mit Strukturierten Produkten deutlich einfacher, effizienter und transparenter. Die emittentenübergreifende Softwarelösung verknüpft intelligent den

## DIE VIER HAUPTBEREICHE:

Primär- und Sekundärmarkt und unterstützt im Beratungsalltag Bankberater, Relationship Manager und Vermögensverwalter. Alle Produkte sind dank der MyPortfolio Funktion ohne Kontrollverlust umfassend und jederzeit ersichtlich. Die Vielzahl an praktischen Tools wie Eventbenachrichtigung sowie tägliche Performance Reports bieten zusätzlichen Nutzen. Die Hochleis-

«Die Hochleistungsplattform von CAT Financial Products überwacht aktuell über 4'000 Produkte.»

tungsplattform überwacht aktuell über 4'000 Produkte und wird für Banken und Vermögensverwalter auch in einer White-Label-Version offeriert. Nun folgt die Überwachung von ganzen Portfolios mit allen relevanten Risikokennzahlen und Auswertungen. Speziell daran ist, dass das Portfolio inner Sekunden selbst zusammengestellt werden kann. So wird künftig dem Kundenberater neben dem Depotauszug ein einheitlicher Portfolio-Report von CATFP zur Verfügung stehen.

## BEST-EXECUTION

- Multi-Emissiten Plattform
- Zugang zum Gesamtmarkt
- Best-Execution Zertifikat (MiFID II)
- Transparenz in allen Belangen

## REPORTING AND LIFE-CYCLE-MANAGEMENT PLATTFORM

- Produkt- und Reporting-Software
- Vollautomatisiertes Life-Cycle-Management
- Alert-System für Produkt Events
- Webportal mit MyPortfolio Funktion

## INVESTMENT SOLUTIONS

- Financial Engineering
- Laufende Produkt- und Portfolio-Analyse
- Anlagelösungen basierend auf Risikoprofil und Markterwartung
- Research und Anlageideen
- Eignungs- und Risikoanalyse über Back-Testing und Stresstests

## EMISSIONSPLATTFORM

- Verbriefung von massgeschneiderten Finanzprodukten über Emissionsvehikel (SPV) der nächsten Generation
- Alle Produkttypen und Anlageklassen, auch nichtbankfähige Anlagen wie Immobilien
- Täglicher Sekundärmarkt, Schweizer Zahlstelle und ISIN
- Transparente und tiefe Kostenstruktur
- Trennung von Emittent und Depotbank – freie Auswahl der Gegenparteien
- Dokumentation und Reporting

**Emissionsplattformen und Evolution von Strukturierten Produkten**

Im 2018 startete die CATFP ihre Zusammenarbeit mit dem innovativen Unternehmen GENTWO, das die Verbriefung von sogenannten «Bankable» und «Non-bankable Assets» abseits von Bankenbilanzen ermöglicht. CATFP verfügt somit als erster unabhängiger Schweizer Anbieter eine Verbriefungsplattform für die Emission von Strukturierten Produkten. Über ausserbilanzielle Emissionsvehikel (Zweckgesellschaften SPV) ermöglicht das ausgezeichnete rechtliche Setup

sowie die skalierbare Technologie die Emission von Strukturierten Produkten sowohl für traditionelle Anlagen wie für nichtbankfähige Anlagen. Die Trennung von Emittentenrisiko und Depotbank sowie die Flexibilität in der Auswahl der Gegenparteien und das transparente Gebührenmodell markiert die logische Evolution im Emissionsgeschäft von Strukturierten Produkten.

Über ausgewählte Kooperationen wurden diverse Plattformen entwickelt und ausgerollt.

**AMC Plattform**

Mit Interactive Brokers wurde eine AMC-Plattform für die Verbriefung von Aktiv Verwalteten Zertifikaten lanciert. Die Multi-Asset Plattform integriert die Handelstechnologie des grössten Amerikanischen Online Brokers. Damit erhalten Vermögensverwalter die Möglichkeit, schnellste und individuellste Investmentstrategien zu minimalen

«Die neu lancierte Plattform für verbrieftete Unternehmenskredite bietet eine Beimischung zu traditionellen Anleihen.»

Kosten, und ohne das Emittentenrisiko einer Bank, zu implementieren. AMCs, welche Strategien mitunter Futures, Optionen und/oder FX abbilden, können mit Schnittstellen für automatisierte Handelsstrategien ohne Begrenzung von Anzahl Trades und einem 24-Stunden-Zugang lanciert werden. Die Emissionsplattform bietet die Möglichkeit, jede beliebige Depotbank oder Broker als Verwahr- und Handelsstelle anzubinden.

**Crypto Asset Plattform**

Mit GENTWO Digital AG und Crypto Finance AG wurde die Crypto Asset Plattform lanciert. Diese bietet die Verbriefung von Crypto Assets in Form von Tracker Zertifikaten und AMCs und bietet somit

bankfähige, verbrieftete und transferierbare Wertschriften mit Schweizer ISIN welche den Zugang zu Tokens, pre-ICOs, ICOs und allen Crypto Anlagen ermöglicht. Die Technologie für die Verwahrung stammt dabei von Crypto Storage AG, während der Handel über Crypto Broker AG erfolgt. Auch hier ist die Anbindung von anderen Verwahr- und Handelsplätzen möglich.

**KMU Plattform**

Spannend ist vor allem die Zusammenarbeit mit CAT Growth. Family Offices, institutionelle Anleger und Vermögensverwalter sind auf der Suche nach unkorrelierten Renditen, welche nicht den üblichen Marktschwankungen ausgesetzt sind. Der Bereich Private Dept und Equity bietet diese Möglichkeiten und ist bei Investoren zunehmend beliebter. Die neu lancierte Plattform für verbrieftete Unternehmenskredite bietet dabei eine Beimischung zu traditionellen Anleihen. Die Auswahlkriterien und die aktive Begleitung sowie regelmässige Prüfung sollen dabei in diesem Nischenmarkt für den nötigen Anlageerfolg sorgen.

**Die CAT Financial Group:  
CAT Wealth Management  
und CAT Growth**

Neben der im 2016 gegründeten CAT Wealth Management AG – einem professionellen Vermögensverwalter für Privatkunden, institutionelle Kunden, Pensionskassen und Stiftungen – ist be-

HABEN SIE FRAGEN ODER  
ANREGUNGEN? WIR FREUEN UNS  
AUF IHRE KONTAKTAUFAHME



**Kontakt** Giuliano Glocker

**Telefon** +41 (0)43 311 27 40

**Website** [www.catfp.ch](http://www.catfp.ch)

**E-Mail** [info@catfp.ch](mailto:info@catfp.ch)

**Adresse** Limmatquai 4  
CH-8001 Zürich

sonders dieses Geschäftsfeld mit KMUs interessant für Investoren. Die CAT Growth AG ermöglicht und managt Direktinvestitionen in etablierte KMU Unternehmen mit Fokus auf Nachfolgeplanung und Wachstumsfinanzierung und schlägt somit die Brücke zwischen KMUs in der DACH Region und Investoren. Das Advisory Board rund um Martin Ziehbrunner – CEO der CAT Growth – screent hundert Unternehmen im Jahr. Jedes Projekt wird sorgfältig ausgewählt, geprüft und aktiv begleitet. Die ersten Projekte wurden im 2018 erfolgreich lanciert und der noch junge Track-Record konnte bereits beachtliche Resultat liefern. ■

# Entdecken Sie das Potenzial

Jetzt  
bestellen



## DAS BUCH ZUR SVSP SWISS DERIVATIVE MAP<sup>©</sup>

Bestellen Sie jetzt das neue, über 380 Seiten umfassende Standardwerk des SVSP zu Strukturierten Produkten.

Weitere Informationen und Bestellung unter:

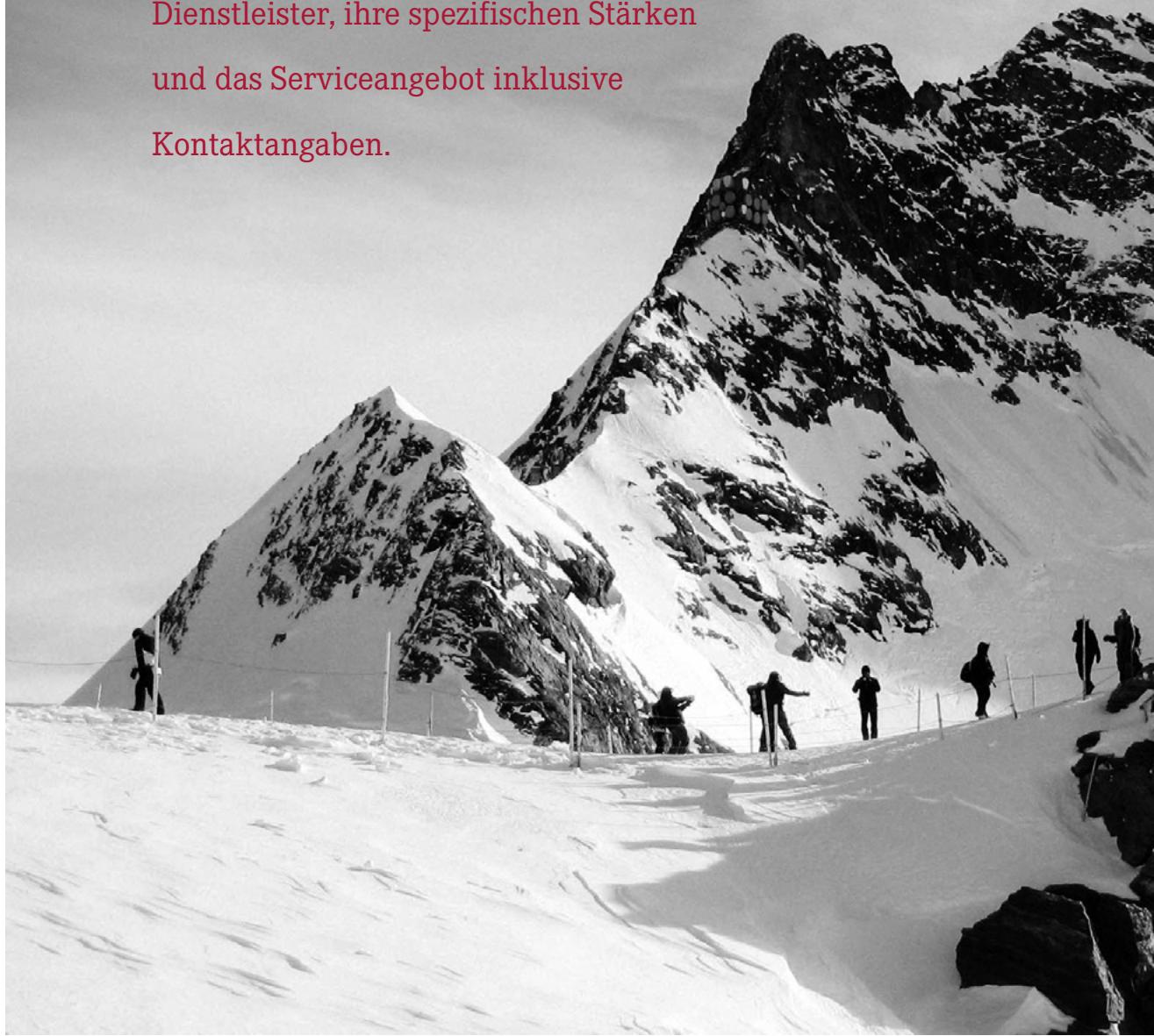
[bit.ly/SVSP-Buch](http://bit.ly/SVSP-Buch)

**SVSP**

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Associazione Svizzera per prodotti strutturati  
Association Suisse Produits Structurés

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 neue Webseite:  
[www.bcv.ch/de/emission](http://www.bcv.ch/de/emission)

Die Banque Cantonale Vaudoise (BCV) wurde vor über **170 Jahren gegründet** und zählt zu den zehn wichtigsten Banken der Schweiz. Mit rund 2000 Mitarbeitenden bietet sie ihren 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 benoteten 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 Marktkonfigurationen 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, Amerika usw.). Auf unserer Webseite [www.bcv.ch/de/emission](http://www.bcv.ch/de/emission) finden Sie weiterführende Informationen. ■



**BCV**

Adresse	Banque Cantonale Vaudoise Case postale 300 1001 Lausanne
Rating	AA (S&P)
Gelistete Produkte	194*
Telefon	+41 (0)44 202 75 77
Website	<a href="http://www.bcv.ch/de/emission">www.bcv.ch/de/emission</a>
E-Mail	<a href="mailto:structured@bcv.ch">structured@bcv.ch</a>
Kontakt	Anthony Marthinet und Vincenzo Bochicchio

\* Stand 30.11.2018



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

## Raiffeisen Schweiz

### Strukturierte Produkte

Raiffeisen Schweiz ist seit über zehn Jahren im Bereich Raiffeisen Schweiz 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 Anlagenlösungen weitgehend 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 der Ratingagentur Moody's mit dem Rating A3 bewertet und gehört diesbezüglich zu den Top Adressen in der Schweiz. Die

Gruppe hat die letzten Jahre wachsende Ergebnisse erzielt und erwartet auch für die laufenden Geschäftsjahre eine weiterhin positive Geschäftsentwicklung. 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» sowie das «Beste Rohstoffprodukt».

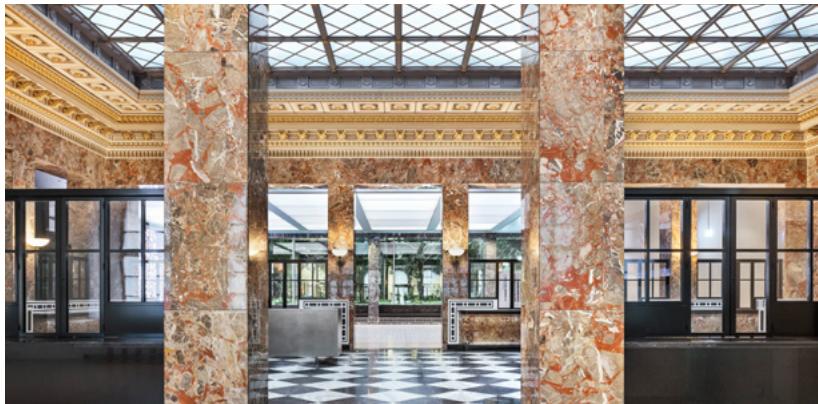
### Das Angebot

Unsere Produktpalette richtet sich sowohl an Retailkunden als auch an professionelle Investoren, die mittels Strukturierten Produkten eine bessere Risiko-/Rendite-Allokation erreichen wollen. Nehmen Sie Kontakt mit uns auf. ■

# RAIFFEISEN

Adresse	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft Strukturierte Anlageprodukte Brandschenkestrasse 110d 8002 Zürich
Rating	A3 (Moody's)
Gelistete Produkte	1'742*
Telefon	+41 (0)44 226 72 20
Website	<a href="http://raiffeisen.ch/structuredproducts">raiffeisen.ch/structuredproducts</a>
E-Mail	<a href="mailto:structuredproducts@raiffeisen.ch">structuredproducts@raiffeisen.ch</a>
Kontakt	Willi F.X. Bucher

\* Stand Dezember 2018



«Von unserer Innovationskraft und Expertise profitieren – täglich umfassende Informationen unter [ubs.com/keyinvest](http://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 und jeweils Spitzenpositionen einnimmt. 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.

Produktinnovationen haben bei UBS eine lange Tradition. Bereits 1991 wurde das erste Strukturierte Produkt mit Kapitalschutz lanciert. Darauf aufbauend wurde die Strukturierte Produkte Palette stetig erweitert mit UBS Bloomberg CMCI, einem Rohstoffindex, der bezüglich Performance einen neuen Benchmark gesetzt hat. Premium Tools wie SP Investor, UBS Neo, und UBS KeyInvest Renditemonitor ermöglichen es Anlegern massgeschneiderte Produkte zu kreieren oder im täglichen Börsengeschehen ausgewogenere Anlageentscheidungen treffen zu können. Ein breites Newsletter-Angebot rundet das Service-Angebot ab.

Mit qualitativ hochstehenden Produkten gewinnt UBS nicht nur interessierte Kunden, sondern auch nationale und internationale Preise. Für die Teams von UBS ist dies Anerkennung und Ansporn, den eingeschlagenen Weg konsequent weiterzugehen. An der Derivatebörsen SIX Structured Products Exchange wurden 2018 insgesamt 4.3 Milliarden Schweizer Franken in Produkten von UBS umgesetzt, was einem Marktanteil von 28.7% entspricht. ■



Adresse UBS AG  
Postfach  
8098 Zürich

Rating A1 (Moody's)  
A+ (S&P)  
AA- (Fitch)

Gelistete Produkte 8'200\*

Telefon + 41 (0)44 239 76 76

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

E-Mail [keyinvest@ubs.com](mailto:keyinvest@ubs.com)

Kontakt Jérôme Allé

\* Stand 08.01.2019  
Quelle: SIX Swiss Exchange



Follow us  
on LinkedIn!



«Als private, nicht börsenkotierte Bank richten wir uns langfristig aus und schreiben den Gewinn dem Eigenkapital zu.»

Die Bank J. Safra Sarasin AG ist eine der grössten privaten Bankengruppen der Schweiz. Vertreten an mehr als 25 Standorten in Europa, Asien, dem Mittleren Osten sowie in Lateinamerika, verwaltet die der Nachhaltigkeit verpflichtete Bankengruppe Kundenvermögen von rund CHF 170 Mia., beschäftigt gegen 2'200 Mitarbeitende und verfügt über ein Eigenkapital von ca. CHF 4,8 Mia. Mit einer CET-1-Kapitalquote von 28,8% verfügt die Bank fast über das Doppelte der regulatorischen Anforderungen und damit über eine sehr solide Kapitalbasis. Sie befindet sich im vollständigen Besitz der Familie Safra. Die Bank verfolgt ein langfristiges strategisches Ziel, wobei sie Kunden, Solidität und Stabilität stets fest im Blick behält.

Als Pionierin hat sie vor über 20 Jahren ihr Kompetenzzentrum für nachhaltige Anlageprodukte aufgebaut und ist heute in diesem Bereich Marktführerin in der Schweiz. Die langjährige Erfahrung bei nachhaltigen Anlagen spiegelt sich in der Anlageberatung der Bank und ihrer Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden wider. Als Emittentin strukturierter Produkte kann

das Derivate-Team auf das Know-how des hauseigenen Nachhaltigkeits-Researchs zurückgreifen. Dieses Wissen fliesst regelmässig in die emittierten Anlageprodukte ein. Professionellen Anlegern ermöglichen massgeschneiderte „Actively Managed Certificates“ eine effiziente und dynamische Umsetzung ihrer eigenen Anlagestrategie. Darüber hinaus hat sich die Bank J. Safra Sarasin als Spezialistin für Derivate auf schweizerische und europäische klein- und mittelkapitalisierte Aktien etabliert.

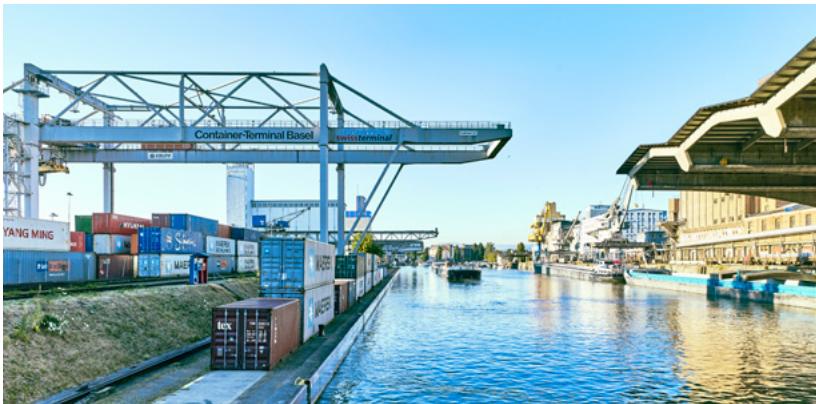
Der Fokus der Aktivitäten liegt im Private Banking, wo der Anlageerfolg der Kunden mit strukturierten Produkten und derivativen Anlagelösungen im Zentrum steht. Parallel dazu wächst auch das extern platzierte Volumen kontinuierlich. Die langfristige Zusammenarbeit mit ausgewählten Partnern, die das hohe Mass an Kundenorientierung und Servicequalität der Bank J. Safra Sarasin teilen, zahlt sich hier aus.

Die Bank J. Safra Sarasin ist zudem ein 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	61*
Telefon	+41 (0)58 317 48 78
Website	<a href="http://derivatives.jsafrasarasin.com/">http://derivatives.jsafrasarasin.com/</a>
E-Mail	<a href="mailto:derivatives@jsafrasarasin.com">derivatives@jsafrasarasin.com</a>
Kontakt	Nicolas Walon, David Rey, Boris Rosak, Olivier Metzger, Ramazan Ulucay, Mark Matern, Thomas Bollinger

\* Stand per 19.12.2018



«Strukturierte Produkte aus Basel für den Finanzplatz Schweiz!»

Die Basler Kantonalbank (BKB) wurde 1899 gegründet. Sie ist in der Region Basel eng verwurzelt und vorwiegend in der Nordwestschweiz als Universalbank tätig; bietet ihre Produkte und Dienstleistungen hingegen schweizweit an. Seit 2000 hält sie die Mehrheit an der gesamtschweizerisch präsenten Bank Cler AG. Gemessen an der Bilanzsumme zählt der Konzern BKB zu den zehn grössten Schweizer Bankgruppen. Als Universalbank hat die BKB eine gut diversifizierte Ertragsstruktur. Mit einer Gesamtkapitalquote von 19.1% (Stand 30.6.2018) verfügt sie zudem über eine überdurchschnittliche Kapitalkraft.

Die BKB bietet aktuell Strukturierte Produkte mit Kapitalschutz, Renditeoptimierung und Partizipation an. Sie will künftig ihre Produktpalette weiter ausbauen und fokussiert sich dabei auf Zielkunden in der ganzen Schweiz. Institutionelle Kunden und Drittbanken werden umfassend mit eigenen Strukturierten Produkten bedient, wobei immer das Kundenbedürfnis ins Zentrum gestellt wird. Getreu dem Leistungsversprechen «Klarheit - Sicher-

heit - Engagement» offeriert die BKB ihren Kunden massgeschneiderte Produkte, die gut verständlich sind und erklärbare Auszahlungsstrukturen aufweisen. Der 2008 emittierte BKB-SPI® Tracker wurde mit dem Swiss Derivative Award prämiert. Die BKB bekennt sich klar zum Standort Schweiz und emittiert ihre Produkte ausschliesslich in der Schweiz. Sie ist punkto Kreditrating und Preisgestaltung eine erstklassige Partnerin und kann auch einer grossen Nachfrage nach guten und sicheren Emittenten sehr gut entsprechen. Seit 2018 ist die BKB als Emittentin auf der Vertriebsplattform deritrade® von Vontobel vertreten. Dort bietet sie massgeschneiderte Lösungen für verschiedene Produkttypen an.

Mit der Basler Kantonalbank haben Sie nicht nur eine ökonomisch, ökologisch und sozial verantwortungsbewusste, sondern auch eine sichere Bank an Ihrer Seite. Die BKB verfügt mit AA+ über ein ausgezeichnetes Rating der renommierten Ratingagentur Standard & Poor's. ■



**Adresse** Basler Kantonalbank  
Postfach  
4002 Basel

**Rating** AA+

**Gelistete Produkte** 74\*

**Telefon** +41 (0)61 269 56 35

**Website** [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch)

**E-Mail** [derivatives@bkb.ch](mailto:derivatives@bkb.ch)

**Kontakt** Damir Cavka, Ralph Hennecke

\* Stand per 17.01.2019



«So sehenswert wie die Luzerner Kapellbrücke:  
Die Strukturierten Produkte  
der Luzerner Kantonalbank.»

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 höchsten Ansprüchen unserer Kundenschaft 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 Produkt-Dokumentation in Deutsch, Englisch, Französisch und Italienisch 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. ■



**Luzerner  
Kantonalbank**

<b>Adresse</b>	Luzerner Kantonalbank AG Strukturierte Produkte Claridenstrasse 22 8002 Zürich
<b>Rating</b>	AA (Standard & Poor's)
<b>Gelistete Produkte</b>	44*
<b>Telefon</b>	+41 (0)44 206 99 55
<b>Website</b>	<a href="http://strukturiertereprodukte.lukb.ch">strukturiertereprodukte.lukb.ch</a>
<b>E-Mail</b>	<a href="mailto:strukturiertereprodukte@lukb.ch">strukturiertereprodukte@lukb.ch</a>
<b>Kontakt</b>	<p>Sinah Wolfers Leiterin Sales Strukturierte Produkte</p> <p>Tobias Keienburg Sales Strukturierte Produkte Suisse Romandie</p> <p>Michele Giampà Sales Strukturierte Produkte Tessin und Deutschschweiz</p> <p>Marco Brotschi Sales Strukturierte Produkte Deutschschweiz</p>

\* Stand per 09.01.2019  
(Emissionstätigkeit LUKB seit September 2018)



«In der Schweiz spezialisierte sich die Commerzbank auf Hebelprodukte.»

Die Commerzbank gehört zu den europaweit führenden Anbietern von Anlagezertifikaten und Hebelprodukten. Mit einer langjährigen Erfahrung zählt unser Haus zur ersten Wahl bei strukturierten Produkten. Seit 2009 ist die Commerzbank auch im Schweizer Derivatmarkt vertreten. So profitieren unsere Kunden von der geografischen Nähe, Erfahrung und Innovationskraft eines weltweit agierenden Instituts mit Fokus auf das Retail-Geschäft.

Die Commerzbank bietet als Emittent auf der ausserbörslichen Handelsplattform Swiss DOTS (ein Angebot von Swissquote) über 20'000 Hebelprodukte an. Swissquote-Kunden stehen Warrants, Classic Turbo Zertifikate (Knock-Out Warrants), Unlimited Turbos (Mini-Futures), BEST Turbos und Faktor-Zertifikate zum Handel zur Verfügung. Sämtliche Produkte werden neu auch an der BX Swiss handelbar sein.

Mit Hilfe der 500 an der SIX Swiss Exchange kotierten Faktor-Zertifikate ist es Anlegern möglich, sich in Schweizer Blue

Chips, Nebenwerten, europäische und US-Valoren, in Aktienindizes sowie in Edelmetalle, Rohstoffe, Zinsen und Wechselkurse zu positionieren. Faktor-Zertifikate sind äusserst effiziente Hebelprodukte womit sich Anleger jederzeit mit dem gewünschten Hebel im Markt positionieren können.

Nebst einer Palette von über 80 ComStage ETFs, fungiert die Commerzbank überdies als grösster Designated Sponsor für ETF an der SIX Swiss Exchange. Anleger können somit stets von einer hervorragenden Market-Making-Qualität profitieren, sei es nun bei ETF als auch bei Zertifikaten.

Wissensvermittlung ist uns wichtig: Wir informieren Investoren regelmässig mit unserem kostenlosen ideas-Magazin über Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Im Magazin geben die hauseigenen Spezialisten das fundierte Research der Commerzbank über alle Anlageklassen hinweg an den selbstentscheiden Anleger weiter. ■



ComStage ETFs

<b>Adresse</b>	Commerzbank AG Zurich Branch Pelikanplatz 15 8034 Zürich
<b>Rating</b>	A1 stable (Moody's) A- negative (S&P) BBB+ stable (Fitch)
<b>Gelistete Produkte</b>	489* SIX 81* ETFs ca. 20'000* Swiss DOTS
<b>Telefon</b>	+41 800 11 77 11
<b>Website</b>	<a href="http://www.zertifikate.commerzbank.ch">www.zertifikate.commerzbank.ch</a> <a href="http://www.comstage-etf.ch">www.comstage-etf.ch</a> <a href="http://www.ideas-magazin.ch">www.ideas-magazin.ch</a>
<b>E-Mail</b>	<a href="mailto:derivatives.swiss@commerzbank.com">derivatives.swiss@commerzbank.com</a>
<b>Kontakt</b>	Dominique Böhler, Marco Infuso, Marc Pribram, Andreas Stocker

\* Stand per 31.12.2018



«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 individuellen und anspruchsvollen Bedürfnisse unserer institutionellen Kunden an. Abgedeckt werden die Anlageklassen Aktien, Indizes, Rohstoffe und Edelmetalle sowie Zinsen, CDS und Währungen. Dazu kommt eine grosse Zahl von Basiswerten und Ausgestaltungsmöglichkeiten. Auch dynamische Lösungen wie «Actively Managed Certificates» oder Multi-Asset-Strategien strukturieren wir nach Wunsch der jeweiligen Anlagestrategie. Hier überzeugt Morgan Stanley besonders durch die weltweite Präsenz in Prime Brokerage und elektronischen Handel. Hier sind keine Grenzen gesetzt: Unser Service ist weltweit rund um die Uhr verfügbar. ■

Schweizer Banken und Vermögensverwaltern, die US-Kunden betreuen, bieten wir SEC-registrierte Wertpapiere im massgeschneidertem Format an.

Neben Anlage Zertifikaten und Anleihen hat sich Morgan Stanley darauf konzentriert das Hebelprodukte Angebot vielseitig und möglichst vollständig auszustalten. Diese Bemühungen wurden bei den Zertifikate Awards 2018/2019 mit dem 2. Platz im Bereich Hebelprodukte honoriert. Die Palette von über 85.000 Produkten reicht hier von Optionsscheinen, Mini Futures und Turbos in verschiedenen Ausgestaltungen bis hin zu Faktor Zertifikaten. Anleger können aus allen Anlageklassen und aus über 1000 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

Adresse	Morgan Stanley International Plc London Niederlassung Zürich Beethovenstrasse 33 8002 Zürich
Rating	A1 (Moody's) A+ (S&P)
Angebote-ne Asset-klassen	Aktien, festverzinsliche Anlagen, Rohstoffe, FX, CDS
Mögliche Währungen	G10 u. selektierte EM Währungen
Juristische Emittenten	USA, Niederlande, Grossbritannien
Telefon	London +44 (0) 20 7677 0253
Website	<a href="http://www.morganstanleyiq.ch">www.morganstanleyiq.ch</a>
E-Mail	<a href="mailto:swiss@ms.com">swiss@ms.com</a>
Kontakt	Martin Kummer



«Als älteste Auslandsbank seit 1872 für ihre Kunden in der Schweiz tätig.»

Die BNP Paribas Gruppe ist weltweit in 74 Ländern präsent. In Europa ist die Gruppe führend im Bank- und Finanzdienstleistungsbereich. Von den insgesamt mehr als 190'000 Mitarbeitern ist die Hälfte in den vier Heimatmärkten (Belgien, Frankreich, Italien und Luxemburg) beschäftigt. Die sich ergänzenden Kerngeschäftsfelder Retail Banking & International Financial Services sowie Corporate & Institutional Banking verleihen der BNP Paribas Gruppe eine besondere Stärke und finanzielle Solidität.

BNP Paribas (Suisse) SA wurde 1872 gegründet und ist somit die älteste Auslandsbank in der Schweiz. Mit der Finanzierung der Grabungsarbeiten für den Gotthard- und den Simplon-Tunnel spielte die Bank bereits im 19. Jahrhundert eine bedeutende Rolle innerhalb der Schweizer Wirtschaft. Als eine führende europäische Bank für Unternehmen, Institutionen und Privatkunden beschäftigt BNP Paribas (Suisse) SA heute an ihren vier Schweizer Standorten, Genf, Zürich, Basel und Lugano, rund 1'400 Mitarbeiter.

Das Exchange Traded Solutions (ETS) Team Schweiz bietet an SIX Swiss Exchange handelbare Strukturierte Produkte für private und professionelle Anleger an. Das Angebot reicht von den bekannten Hebelprodukten Mini-Futures und Knock-Out Warrants für aktive Trader bis hin zu Anlageprodukten und wird kontinuierlich ausgebaut. Das Produktangebot wird abgerundet durch die Internetseite [www.bnpparibasmarkets.ch](http://www.bnpparibasmarkets.ch) mit allen Produktinformationen, dem kostenlosen Anlegermagazin «Märkte & Zertifikate» und dem kostenlosen täglichen Chartanalyse-Newsletter «Märkte & Zertifikate daily».

BNP Paribas ist zudem aktives Mitglied im Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte SVSP und engagiert sich für die Entwicklung des Schweizer Marktes und den Aufklärungsbedarf bezüglich Strukturierter Produkte gegenüber Anlegern. Sie haben eine Frage? Die erfahrenen Spezialisten des ETS-Teams freuen sich auf Ihre Kontaktanfrage. ■



**Adresse** BNP Paribas (Suisse) SA  
Selnaustrasse 16  
Postfach  
CH-8022 Zürich

**Rating** A (S&P)  
BNP Paribas Issuance B.V.

**Gelistete Produkte** 1'155\*

**Telefon** +41 (0)58 212 68 50

**Website** [www.bnpparibasmarkets.ch](http://www.bnpparibasmarkets.ch)

**E-Mail** [markets.ch@bnpparibas.com](mailto:markets.ch@bnpparibas.com)

**Kontakt** Irene Brunner, Urs Knobel

\*Stand per 07.01.2019



«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 2018 wiederum einer der führenden Emittenten im Bereich börsenkotierter

Renditeoptimierungsprodukte<sup>1</sup>. Dank der flexiblen Gestaltung von Strukturierten Produkten kann die individuelle Markterwartung und Risikobereitschaft eines Anlegers in den Produkten abgebildet werden. Richtig eingesetzt sind Strukturierte Produkte eine wertvolle Ergänzung für jedes Portfolio. Der Beratungsprozess der Credit Suisse thematisiert zunächst die Eignung («suitability») eines Produkts für eine bestimmte Käuferschaft. Entsprechend der Risikofähigkeit des Kunden wird das passende Produkt identifiziert, das dessen Anlagewunsch entspricht und im Kontext seines bestehenden Portfolios sinnvoll ist.

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



Adresse Credit Suisse AG  
Uetlibergstrasse 231  
8070 Zürich

Rating\* A1 (Moody's)  
A (S&P)  
A (Fitch)

Gelistete Produkte 1'461\*

Telefon +41 (0)44 335 76 00\*\*

Websites [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives),  
[www.credit-suisse.com/mysolutions](http://www.credit-suisse.com/mysolutions)

E-Mail [structured.products@credit-suisse.com](mailto:structured.products@credit-suisse.com)

Kontakt Structured Products Sales Team

\* Stand 03.01.2019

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

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



«Ihr Mehrwert  
ist unser Antrieb»

Als global agierender Finanzexperte mit Schweizer Wurzeln sind wir bei Vontobel auf Vermögensverwaltung, aktives Asset Management und Anlagelösungen spezialisiert. Wir haben ein fundamentales und exaktes Verständnis Ihrer Bedürfnisse. Wir stehen für eine schnelle und überlegte Entscheidungsfindung und eine ebensolche Handlungsweise. Wir entwickeln Lösungen, wo sich auf den ersten Blick nur Herausforderungen zeigen. Denn wir denken innovativ und unabhängig und agieren vorausschauend. So bringen wir unsere Kunden weiter.

Vontobel ist einer von Europas führenden Anbietern von Strukturierten Produkten (Marktanteil Schweiz: 32.5%). Als innovative und kompetente Emittentin bieten wir Anlegern in der Schweiz ein breites Universum von rund 12'000 Produktlösungen auf alle Anlageklassen und Produktkategorien an. Exzellente Kundenorientierung, hohe Innovationskraft und gutes Market Making brachten Vontobel bereits mehrere Auszeichnungen ein.

Vontobel Investment Banking kreiert spezialisierte Finanzlösungen für die

Anlagebedürfnisse privater und professioneller Investoren. Wir folgen einem kundenzentrierten digitalen Geschäftsmodell, handhaben Risiken sorgfältig und bringen unsere Kunden mit überzeugenden Leistungspaketen voran. Unsere spezialisierte Angebotspalette umfasst strukturierte Produkte, Transaction Banking, Corporate Finance, Brokerage und Lösungen für externe Anlageberater sowie digitale Plattformen.

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. Wir tun ausschliesslich, was wir beherrschen und verfolgen Chancen, die uns überzeugen. Wir treffen unsere Entscheidungen überlegt und handeln entschlossen. So schaffen wir für Sie Mehrwert.

Das Advisory Financial Products-Team steht für Fragen rund um das Thema Strukturierte Produkte sehr gerne zur Verfügung und freut sich über Ihre Kontaktaufnahme. ■

# Vontobel

**Adresse** Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43  
Postfach  
8022 Zürich

**Rating** Moody's Counterparty Risk  
Assessment A2 (cr)

**Gelistete Produkte** ca. 12'000\*

**Telefon** +41 58 283 78 88

**Websites** [www.derinet.com](http://www.derinet.com)  
[www.deritrade.com](http://www.deritrade.com)

**E-Mail** [zertifikate.ch@vontobel.com](mailto:zertifikate.ch@vontobel.com)

**Blog** [www.derinet.com/blog](http://www.derinet.com/blog)

**Twitter** @Vontobel\_FP\_CH

**LinkedIn** Vontobel Financial Products (Schweiz)

**Kontakt** Peter Camenzind

\*Stand per 31.12.2018



«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 2'000 kotierten Hebelprodukten sowie rund 1'400 kotierten 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 nach-

haltige 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** 3'400\*

**Telefon** +41 (0)44 293 66 65

**Website** [www.zkb.ch/derivate](http://www.zkb.ch/derivate)

**E-Mail** [derivate@zkb.ch](mailto:derivate@zkb.ch)

**Kontakte** Julian Engelfried, Reto Lienhard, Eliah Sherif, Simon Steigmeier, Curdin Summermatter, François Zinder

\* Stand per 31.12.2018



«Bei der Produktpalette von X-markets steht stets Innovation, Transparenz und Liquidität im Fokus.»

Die Deutsche Bank sieht sich als kundenorientierte globale Universalbank. In der Schweiz beschäftigt die Deutsche Bank gut 700 Mitarbeiter in den Konzerndivisionen Privat- und Firmenkundengeschäft (PCB), Asset Management (AM) und Corporate & Investment Banking (CIB). X-markets ist im Bereich Warrants und Zertifikate einer der Marktführer in Europa mit über 180'000 Produkten im Angebot. Die X-markets Plattform öffnet Kunden den Zugang zu sämtlichen Anlageklassen wie Aktien, Zinsen, Währungen, Rohstoffe und Alternativen Anlagen. Die angebotenen Investmentlösungen reichen dabei von gehebelter Partizipation bis zu Kapitalschutz. Somit ergibt sich eine breite Palette an Produktlösungen, die jede Marktmeinung zielgerecht abdecken und Exposure an einer Vielzahl von unterschiedlichen Basiswerten schaffen kann. Als Ansprechpartner für Distributoren sorgen wir für eine optimale Abwicklung von der Idee bis zur Umsetzung und unterstützen unsere Kunden in allen Belangen. Mit unseren Produktlösungen öffnen wir den Zugang zum Know-how

der Deutschen Bank. Dieses umfasst unter anderem X-markets, dbSelect (liquide Hedge Fund Strategien) und Risk Premia, in denen die Deutsche Bank eine marktführende Position hat. Risk Premia wurde von einem globalen Multi Asset Research Team entwickelt, das sich auf Risikoprämien und Portfolio Konstruktion spezialisiert hat. Eine Vielzahl von Strategie-Indizes aus den Bereichen Value, Carry, Momentum, Volatility und Idiosyncratic ermöglicht unseren Kunden seit 2011 einen diversifizierten Zugang zu Risikoprämien als alternative Anlageklasse. Aktiven Privatanlegern bieten wir auf Swiss DOTS über 8'000 Hebelprodukte wie Warrants, Mini Futures und Knock Out Warrants an. Zu den Serviceleistungen zählen neben den Handelszeiten von 8 bis 22 Uhr für Indizes und Aktien und 8 bis 20 Uhr für Rohstoffe und Währungen auch ein umfangreiches Internetangebot mit real time Index-Indikationen, einer praktischen Knock Out Map zur schnellen Auswahl der passenden Hebelprodukte und zahlreichen weiteren Informationsmöglichkeiten. ■

Deutsche Bank  
X-markets



**Adresse** Deutsche Bank AG  
Zweigniederlassung Zürich  
X-markets Team  
Hardstrasse 201  
8005 Zürich

**Rating** A3 (Moody's)  
BBB+ (S&P)  
«Preferred» Senior Unsecured Debt

**Telefon** +41 (0)44 227 34 20

**Website** [www.xmarkets.ch](http://www.xmarkets.ch)

**E-Mail** [x-markets.ch@db.com](mailto:x-markets.ch@db.com)



«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 individuellen und anspruchsvollen Bedürfnisse unserer institutionellen Kunden an. Abgedeckt werden die Anlageklassen Aktien, Indizes, Rohstoffe und Edelmetalle sowie Zinsen, CDS und Währungen. Dazu kommt eine grosse Zahl von Basiswerten und Ausgestaltungsmöglichkeiten. Auch dynamische Lösungen wie «Actively Managed Certificates» oder Multi-Asset-Strategien strukturieren wir nach Wunsch der jeweiligen Anlagestrategie. Hier überzeugt Morgan Stanley besonders durch die weltweite Präsenz in Prime Brokerage und elektronischen Handel. Hier sind keine Grenzen gesetzt: Unser Service ist weltweit rund um die Uhr verfügbar. ■

Schweizer Banken und Vermögensverwalter, die US-Kunden betreuen, bieten wir SEC-registrierte Wertpapiere im massgeschneiderten Format an.

Neben Anlage Zertifikaten und Anleihen hat sich Morgan Stanley darauf konzentriert das Hebelprodukte Angebot vielseitig und möglichst vollständig auszustalten. Diese Bemühungen wurden bei den Zertifikate Awards 2018/2019 mit dem 2. Platz im Bereich Hebelprodukte honoriert. Die Palette von über 85.000 Produkten reicht hier von Optionsscheinen, Mini Futures und Turbos in verschiedenen Ausgestaltungen bis hin zu Faktor Zertifikaten. Anleger können aus allen Anlageklassen und aus über 1000 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

Adresse	Morgan Stanley International Plc London Niederlassung Zürich Beethovenstrasse 33 8002 Zürich
Rating	A1 (Moody's) A+ (S&P)
Angebote-ne Asset-klassen	Aktien, festverzinsliche Anlagen, Rohstoffe, FX, CDS
Mögliche Währungen	G10 u. selektierte EM Währungen
Juristische Emittenten	USA, Niederlande, Grossbritannien
Telefon	London +44 (0) 20 7677 0253
Website	<a href="http://www.morganstanleyiq.ch">www.morganstanleyiq.ch</a>
E-Mail	<a href="mailto:swiss@ms.com">swiss@ms.com</a>
Kontakt	Martin Kummer

Der statistische Teil des Jahrbuchs deckt die wichtigsten Themen der an SIX Swiss Exchange gehandelten Strukturierten Produkte ab. Die enthaltenen Daten geben Auskunft über das Marktgeschehen der Strukturierten Produkte. Sie erhöhen das Verständnis für die jüngsten Entwicklungen und weisen auf Trends im inländischen Markt hin.

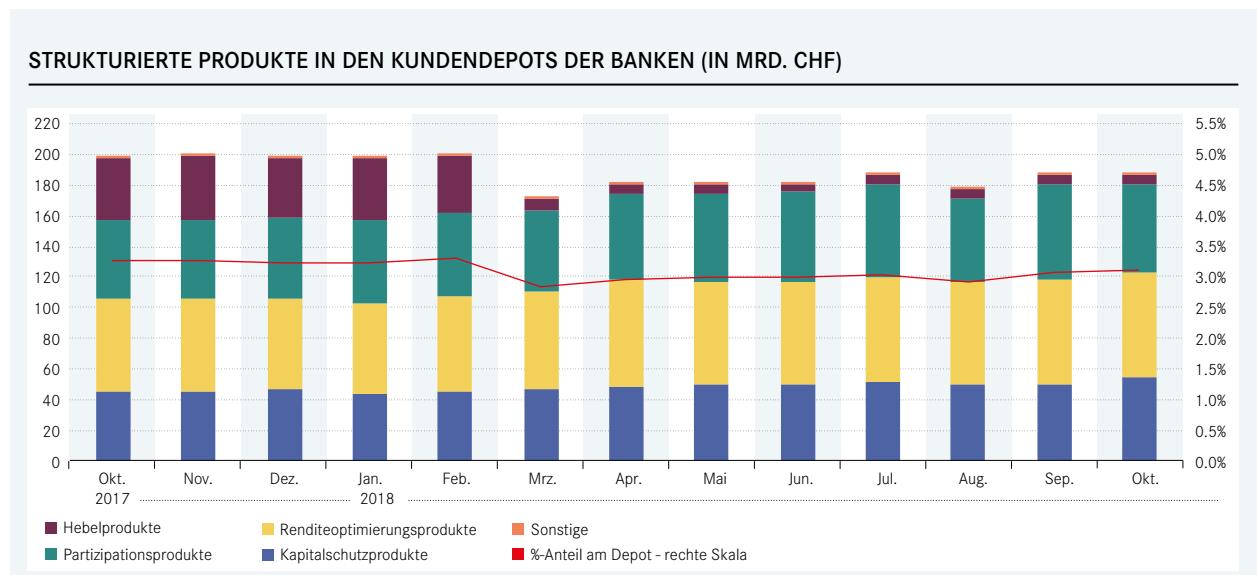
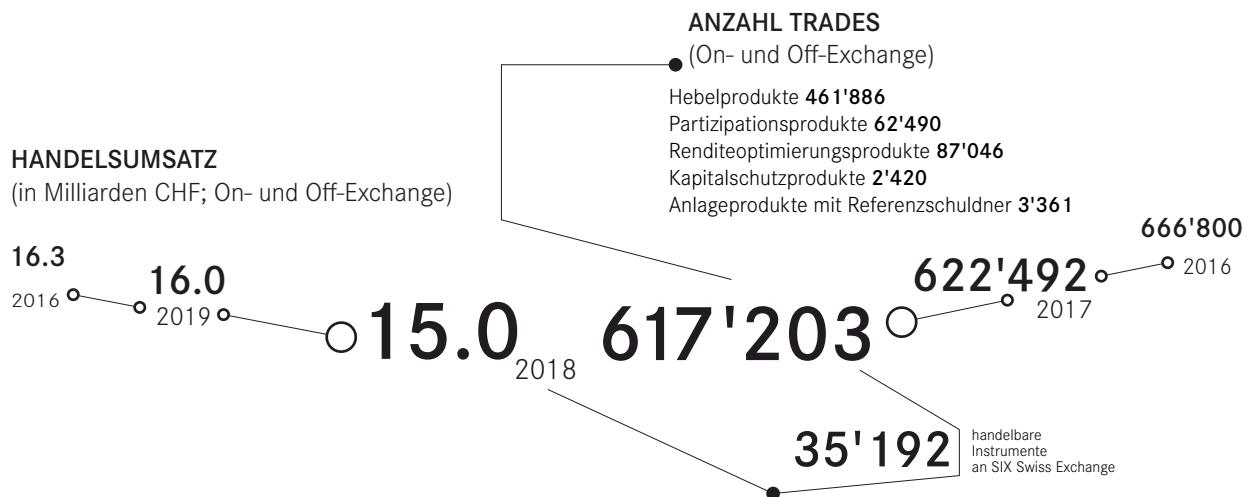


# die Zahlen 2018

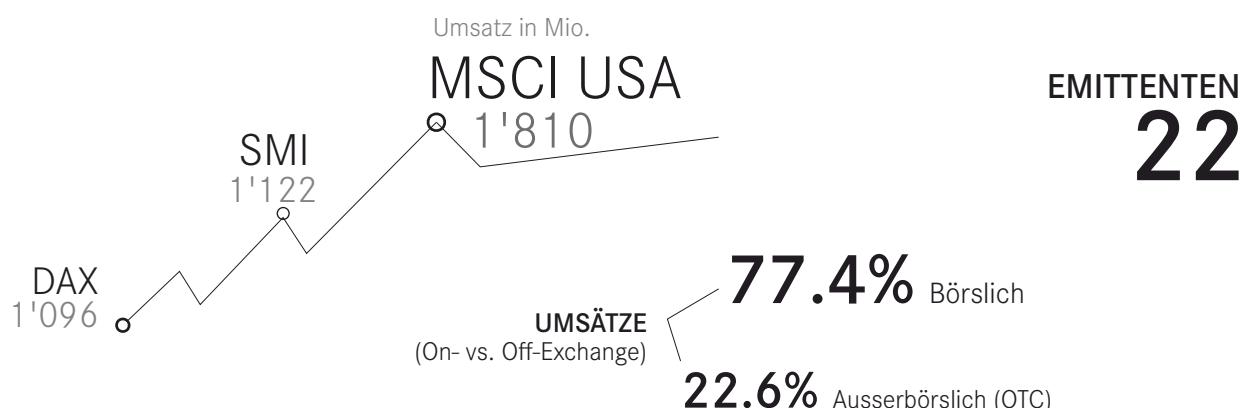
Der Schweizer Markt  
für Strukturierte Produkte  
im Überblick

# Der Schweizer Markt für Strukturierte Produkte 2018 im Überblick

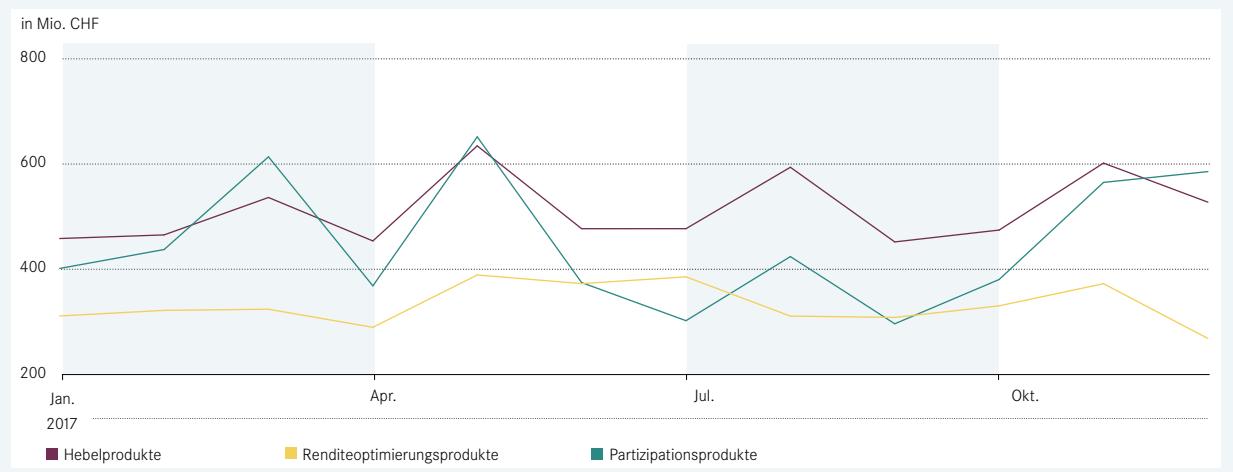
Alle Angaben und Daten beziehen sich auf an SIX Swiss Exchange kotierte Derivate.



## TOP-BASISWERTE 2018



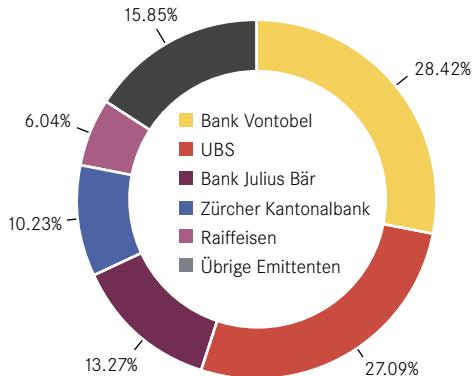
## HANDELSUMSÄTZE (BÖRSENHANDEL)



# Marktanteile 2018

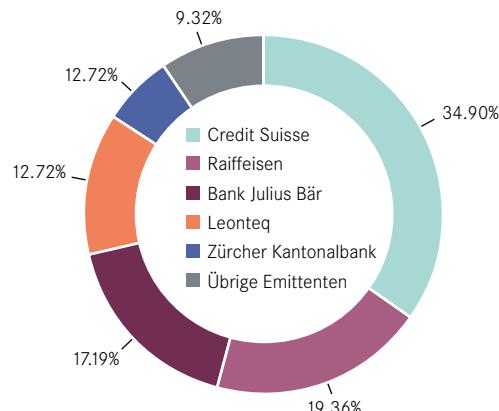
Alle Angaben und Daten beziehen sich auf an SIX Swiss Exchange kotierte Derivate.

## MARKTANTEILE – ALLE PRODUKTE



Quelle: Derivative Partners

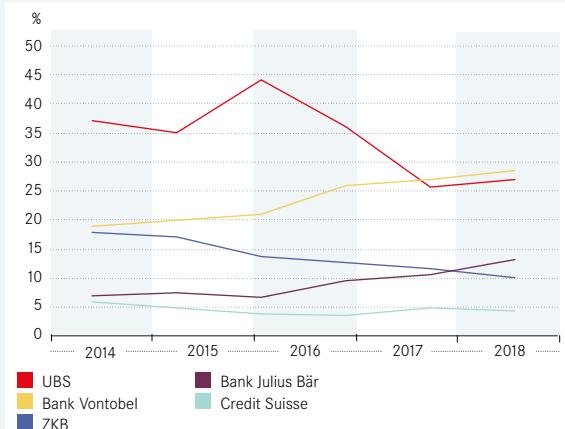
## MARKTANTEILE – KAPITALSCHUTZPRODUKTE



Quelle: Derivative Partners

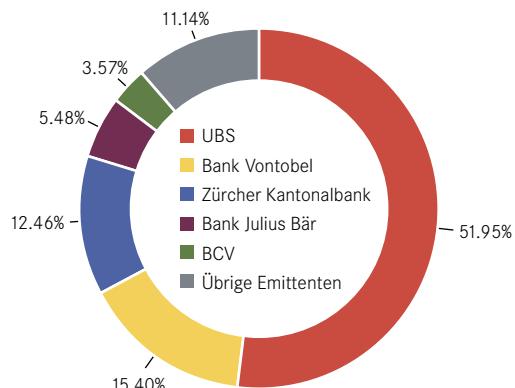
Bei den Marktanteilen gab es im Jahr 2018 keine einschneidenden Veränderungen: Die UBS und Vontobel teilen sich weiterhin den Gesamtmarkt auf. Die Bank Julius Bär holte von zuletzt rund 11.1% auf 13.27% weiter auf. Die ZKB war insgesamt betrachtet stabil. Raiffeisen verteidigte seine fünfte Position. Bei den Kapitalschutzprodukten belegen Credit Suisse, Raiffeisen und neu die Bank Julius Bär die ersten drei Plätze. Im Segment Renditeoptimierungsprodukte bleibt die Bank Vontobel führend, neu gefolgt von Raiffeisen, die die Credit Suisse auf den dritten Rang verwies. Bei den Partizipationsprodukten liegt die UBS nach wie vor klar an der Spitze. Die Plätze zwei und drei belegen wie im Vorjahr die Bank Vontobel resp. die ZKB. Im Segment der Anlageprodukte mit Referenzschuldner dominieren weiterhin die Bank Vontobel und Raiffeisen. Bei den Hebelprodukten hat die Bank Vontobel Anteile hinzugewonnen. Insgesamt teilen sich nach wie vor vier Emittenten den heimischen Markt für kotierte Hebelprodukte: Vontobel, Julius Bär, UBS und die ZKB. Letztere sowie die übrigen Emittenten verloren gegenüber dem Vorjahr rund 4% ihres Marktanteils.

## MARKTANTEILSVERÄNDERUNGEN – AUSGEWÄHLTE EMITTENTEN (ALLE PRODUKTE)



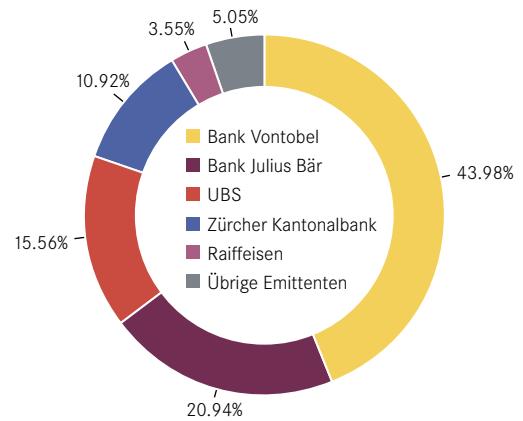
Quelle: Derivative Partners

## MARKTANTEILE – PARTIZIPATIONSPRODUKTE



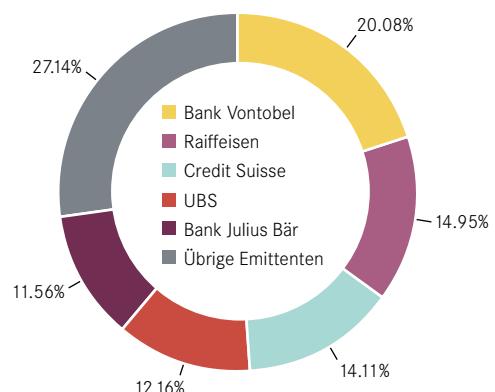
Quelle: Derivative Partners

## MARKTANTEILE – HEBELPRODUKTE



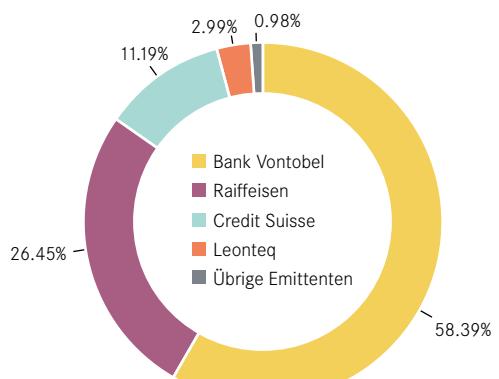
Quelle: Derivative Partners

## MARKTANTEILE – RENDITEOPTIMIERUNGSPRODUKTE



Quelle: Derivative Partners

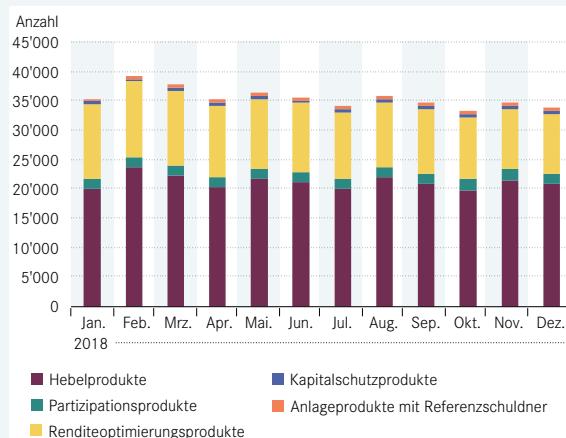
## MARKTANTEILE – ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER



Quelle: Derivative Partners

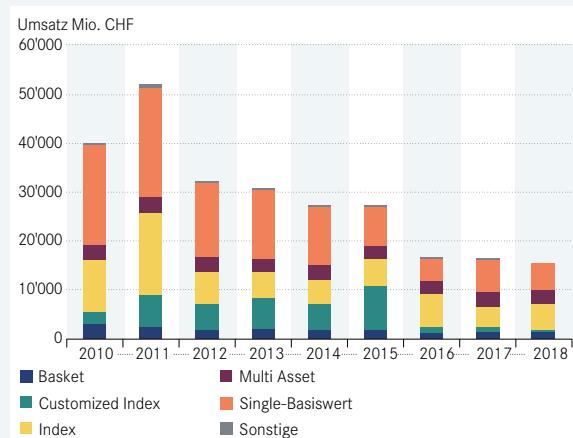
# Ausgewählte Marktentwicklungen 2018

## ANZAHL STRUKTURIERTE PRODUKTE



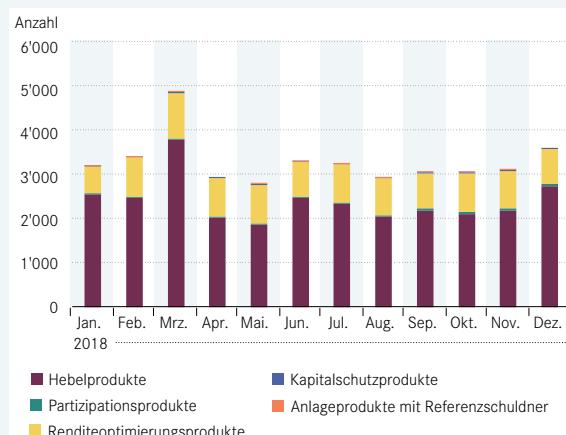
Quelle: Derivative Partners

## BASISWERT-KOMPOSITION STRUKTURIERTE PRODUKTE



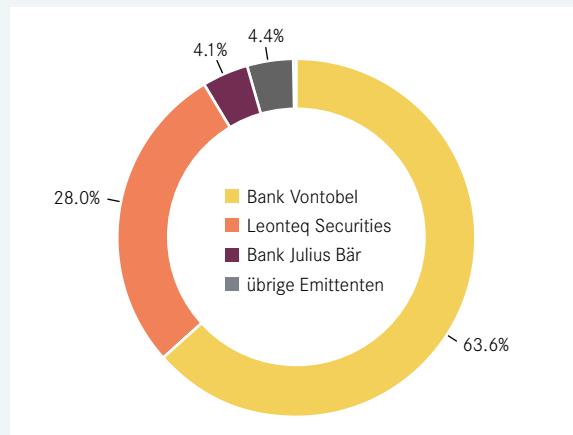
Quelle: Derivative Partners

## ANZAHL NEUE LISTINGS STRUKTURIERTE PRODUKTE



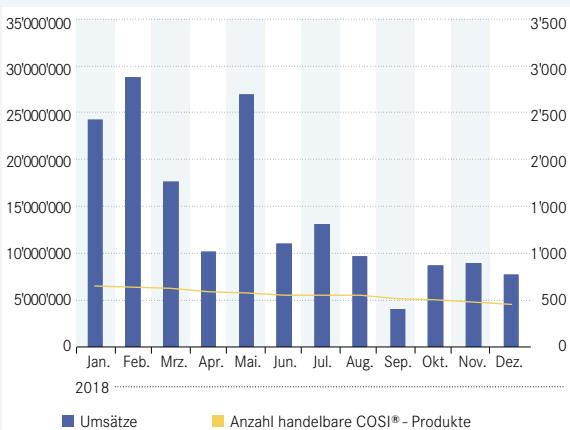
Quelle: Derivative Partners

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

<sup>1</sup>Pfandbesicherte Produkte

Quelle: Derivative Partners

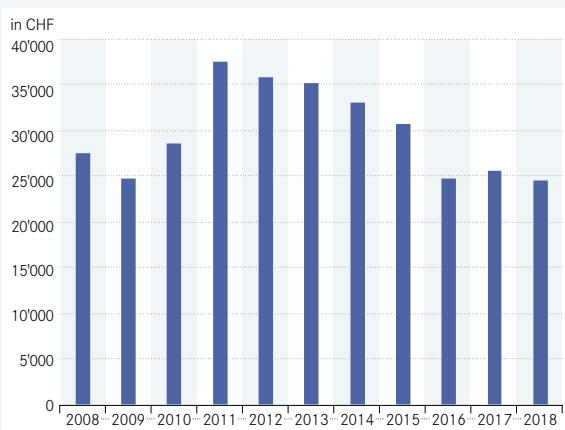
### ANZAHL HANDELBARE PRODUKTE UND UMSATZ IM COSI<sup>®</sup>-SEGMENT



'Pfandbesicherte Produkte

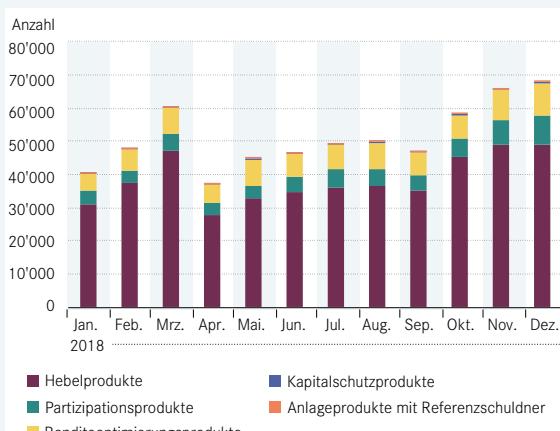
Quelle: Derivative Partners

### ENTWICKLUNG DER DURCHSCHNITTLICHEN TICKETGRÖSSE



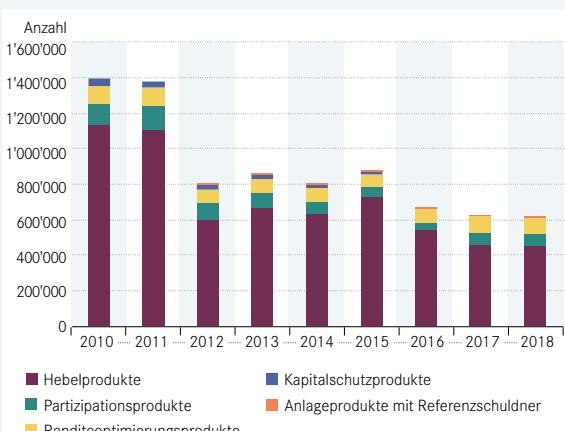
Quelle: Derivative Partners

### ANZAHL ALLER TRADES (BÖRSENHANDEL)



Quelle: Derivative Partners

### ANZAHL ALLER TRADES (JÄHRLICH, BÖRSENHANDEL)



Quelle: Derivative Partners

# Top-50 Meistgehandelte Produkte 2018

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index blieb auch im vergangenen Jahr der unangefochtene Spitzenreiter. Seine Dominanz ist geradezu erdrückend. Mit grossem Abstand folgten die Tracker-Zertifikate ETSMI auf den SMI TR Index und ZKJANA ebenfalls ein Tracker-Zertifikat auf den ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket. Die im Jahr 2017 heiss gelaufenen Tracker-Zertifikate auf Bitcoin erfreuen sich trotz des starken Kursrückgangs der Kryptowährung weiterhin einer grossen Anhängerschaft.

Rang	Basiswert	Produktyp	Produktkategorie	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	28'598'024	OEUSA	UBS	Open-End	1'799'981'803
2	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	10'834'741	ETSMI	UBS	Open-End	226'575'233
3	Japan Sustainable Basket	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	25'347'217	ZKJANA	ZKB	Open-End	177'135'832
4	Bitcoin (BTCUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	38'290'335	ZXBTAV	VT	Open-End	158'485'228
5	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	40'147'930	KSLJB	BAER	21.12.2018	140'056'065
6	Bitcoin (BTCUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'760'611	ZXBTUV	VT	13.07.2018	131'147'627
7	Schweizer Aktienbasket	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	30'188'932	Z44AAV	VT	Open-End	98'863'892
8	DAX Index Future Jun 18	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	33'874'758	D14RCH	RAI	21.09.2018	93'503'299
9	SXI Real Estate Funds TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'771'799	REFTRZ	ZKB	Open-End	62'832'117
10	SWX Real Estate Funds TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	2'414'112	IMMIT	ZKB	19.12.2018	61'697'511
11	e-Commerce Reference Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	38'291'212	PSTBRV	VT	Open-End	58'637'353
12	SMI	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	40'147'868	KSMBJB	BAER	15.06.2018	53'307'024
13	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'179'426	TCMCI	UBS	Open-End	52'392'887
14	Sustainable Technology Disruptors Basket I	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	27'634'599	DISUJS	JSS	Open-End	51'675'598
15	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'914	TENCIU	UBS	Open-End	50'520'252
16	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	39'269'712	KSLDJ	BAER	16.03.2018	50'181'670
17	SMI	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	40'147'869	KSMCJB	BAER	15.06.2018	47'435'865
18	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'878	EENCIU	UBS	Open-End	47'013'536
19	UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'836'897	TAG1YU	UBS	Open-End	43'520'521
20	SMI	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	42'045'793	KSMFJB	BAER	21.09.2018	43'202'588
21	SMI	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	40'776'940	KSMAJB	BAER	15.06.2018	41'470'347
22	SMI	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	43'270'717	KSMCJB	BAER	21.12.2018	40'773'082
23	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	39'269'711	KSLPJ	BAER	16.03.2018	40'743'390
24	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	40'147'929	KSLAJB	BAER	05.11.2018	40'621'312
25	DAX Index Future DEC 18	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	40'876'302	D15RCH	RAI	11.12.2018	39'806'574

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

Rang	Basiswert	Produktyp	Produktkategorie	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Andromeda Advisory Basket II	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	36'816'937	ANDROZ	ZKB	Open-End	37'082'493
27	Bitcoin (BTCUSD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	36'663'490	BITUTQ	LEON	21.09.2020	34'775'307
28	Nasdaq 100 Index	Constant Leverage-Zertifikat	Hebelprodukte	Bull	32'243'847	F15NLV	VT	Open-End	33'083'303
29	SMI	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	43'270'720	KSMHJB	BAER	21.12.2018	32'407'069
30	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	10'834'744	ETSPX	UBS	Open-End	30'735'189
31	DAX Index Future Dec 17	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	33'874'651	D11RCH	RAI	16.03.2018	28'187'780
32	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	34'541'843	ODAB7V	VT	24.10.2018	28'105'419
33	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bull	40'147'840	KDAHJB	BAER	21.09.2018	27'045'350
34	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'266'168	TCOCl	UBS	Open-End	26'997'574
35	SMI	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	42'045'792	KSMEJB	BAER	21.09.2018	26'964'573
36	Mirabaud US Tax Reform Basket	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	38'630'067	UMGBNU	UBS	22.04.2019	26'394'936
37	DAX Index Future Mrz 18	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	33'874'756	D13RCH	RAI	15.06.2018	25'040'960
38	Swissquote Cannabis Portfolio	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	37'270'432	WEEDTQ	LEON	09.04.2021	24'822'991
39	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	38'972'695	OINA6V	VT	21.09.2018	23'769'753
40	Momentum Fonds Basket V	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	32'771'281	RETCHZ	ZKB	31.07.2018	23'682'987
41	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	3'333'332	TCLCI	UBS	Open-End	23'411'061
42	EFG Swiss Fund Basket (EFGFGM)	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	20'516'846	EFGFGM	LEON	28.02.2019	23'213'793
43	Swatch Group I	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	41'148'165	KUHPJB	BAER	21.12.2018	23'129'265
44	DAX Index	Warrant	Hebelprodukte	Bear	38'972'147	WDALVV	VT	18.12.2020	22'707'954
45	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte	Bull	38'289'011	RMBZJV	VT	04.04.2019	22'662'822
46	Bitcoin (BTCUSD)	Mini-Future	Hebelprodukte	Bear	38'967'574	MXBTTV	VT	13.07.2018	22'440'938
47	Cyber Security Performance Index	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	29'258'489	ZSLACV	VT	Open-End	21'880'122
48	Swiss Financial Basket	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	33'029'647	DZMAJB	BAER	07.09.2018	21'671'091
49	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Hebelprodukte	Bear	39'805'433	OINBCV	VT	Open-End	21'476'228
50	Swiss Exposure Basket I	Tracker-Zertifikat	Partizipationsprodukte	Bull	27'027'782	CTSEB	BCV	Open-End	20'738'005

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

# Top-50 Umsatz Kapitalschutzprodukte 2018

Mit deutlichem Abstand führt ABTLCs die Tabelle an, ein Kapitalschutzprodukt der Credit Suisse mit asiatischer Partizipation am Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund. Der Fonds ist bestrebt, überwiegend in kurzfristige Anleihen und ähnliche Schuldinstrumente zu investieren, die von Unternehmen, staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten aus Schwellenländer begeben wurden. Ansonsten dominieren in dieser Produktkategorie auf den SMI fokussierte Produkte.

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'656'606	ABTLCs	CS	15.12.2022	12'020'784
2	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	39'014'960	SADYJB	BAER	29.01.2021	6'294'914
3	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	30'112'530	FRN1CS	CS	16.01.2023	5'879'943
4	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	22'829'582	NPABJA	RAI	04.05.2020	3'430'857
5	ABB N	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	39'525'312	DIKRCH	RAI	19.01.2024	3'060'291
6	LEON Capital Protection Certificate with Participation Basket (LTQCCM)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	22'851'305	LTQCCM	LEON	18.12.2018	2'485'563
7	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	26'671'230	NPAECO	RAI	24.04.2020	2'330'870
8	Apple / Facebook / Alphabet (A)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	38'842'630	MBHSJB	BAER	18.10.2018	2'275'608
9	Swiss Balanced Strategy CHF	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'206'868	NPACKJ	RAI	16.09.2024	2'079'391
10	Alphabet Inc. (C) / Amazon.com Inc. / Microsoft Corp.	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	35'048'287	Z17ECZ	ZKB	31.08.2020	2'021'585
11	EURO STOXX 50 PR Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	38'464'425	FAFOJB	BAER	19.01.2022	1'772'914
12	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	21'477'828	ZKB4BH	ZKB	04.04.2024	1'763'923
13	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	22'829'495	NPABGY	RAI	11.03.2019	1'662'135
14	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	32'646'854	FR05CS	CS	22.09.2023	1'649'168
15	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	28'845'461	FFRNCS	CS	14.11.2022	1'606'204
16	EURIBOR 3M	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	28'845'460	CFFNCS	CS	14.11.2022	1'595'546
17	WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	40'051'379	USMAIV	VT	23.02.2023	1'569'269
18	EURO STOXX Select Dividend 30 PR Index (EUR)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	39'525'037	GS01SP	GS	18.01.2028	1'520'326
19	Swiss & European Diversified Stocks Basket	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'202'089	JRHNE	BAER	03.09.2019	1'512'865
20	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'295'771	FARNJB	BAER	01.06.2018	1'503'933
21	Coca-Cola / Glaxosmithkline / Nestlé / Novartis / Roche GS	Weitere Kapitalschutz-Zertifikate	Bull	21'566'669	LTQAMP	LEON	10.07.2023	1'499'654
22	S&P 500 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	39'477'900	USPAAV	VT	26.70.2019	1'489'579
23	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index Basket	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	37'270'329	FLKLTQ	LEON	09.12.2027	1'461'049
24	ABB / Nestlé / Roche GS / Swisscom / Zurich	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	26'671'291	NPAEES	RAI	15.05.2020	1'460'538
25	Aktien Basket LXVI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	21'989'370	LTQARO	LEON	30.08.2018	1'451'246

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

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Swiss Selected Shares Basket V	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'295'695	SAWKJB	BAER	08.06.2018	1'435'439
27	Coca-Cola / McDonald's / Johnson & Johnson	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'464'971	MATWJB	BAER	01.06.2018	1'409'661
28	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	22'829'233	NPAAZS	RAI	29.11.2019	1'377'964
29	USD 3M LIBOR	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	28'845'368	CFFCCS	CS	15.08.2022	1'357'132
30	EURO STOXX 50 PR Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	37'888'045	DCPNEU	UBS	14.09.2020	1'322'344
31	Alphabet Inc. (A) / Amazon.com Inc. / Nvidia Corp.	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	38'464'313	MBFRJB	BAER	14.08.2018	1'217'690
32	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Weitere Kapitalschutz-Zertifikate	Bull	25'141'431	NPACMQ	RAI	19.12.2029	1'203'666
33	STOXX Europe Low Beta High Div 50 Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	26'154'478	CPSDB	GS	24.2.2020	1'192'457
34	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	40'544'396	USMAKV	VT	14.06.2019	1'161'490
35	NP US Shares Basket	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	26'671'011	NPADUN	RAI	18.02.2020	1'155'048
36	Swiss Income Balanced VolCap Strategy	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'206'480	NPABKW	RAI	03.06.2024	1'140'153
37	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	27'033'392	SMIUPR	CS	24.04.2020	1'138'559
38	GAM Star Credit Opportunities (EUR) (Acc) Fund	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	36'656'613	ABTSCS	CS	25.06.2020	1'119'285
39	EURO STOXX 50 PR Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	Bull	38'179'609	DCPN2U	UBS	05.10.2020	1'083'559
40	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	28'012'791	SMICPY	CS	05.06.2020	1'040'979
41	Swiss Balanced Strategy CHF	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	26'671'107	NPADXW	RAI	31.03.2025	1'017'367
42	CS CORP	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	31'562'234	SUN5CS	CS	25.03.2019	1'007'708
43	ABB / Novartis / Roche GS / Zurich	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	Bull	23'403'195	LTQCOC	LEON	14.02.2019	997'524
44	EURO STOXX 50 PR Index	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	28'012'836	CPROEU	CS	10.07.2020	986'907
45	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	21'989'369	LTQARN	LEON	30.08.2018	970'504
46	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	38'668'435	SADRJB	BAER	19.01.2022	968'591
47	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Weitere Kapitalschutz-Zertifikate	Bull	25'141'430	NPACMP	RAI	19.12.2029	948'933
48	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	31'883'751	AAARCS	CS	10.05.2021	920'971
49	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	24'204'717	LTQEJZ	LEON	24.10.2022	901'764
50	SMI	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	Bull	28'845'373	CPRONC	CS	31.07.2020	897'983

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

# Top-50 Umsatz Renditeoptimierungsprodukte 2018

In dieser Sparte war im Jahr 2018 RMBZJV ein BRC auf das Aktientrio Nestlé, Novartis und Roche das Produkt mit dem höchsten Umsatz, gefolgt von CBNASP einem weiteren Multi Barrier Reverse Convertible auf das sehr unterschiedliche Trio AMS, GAM und LafargeHolcim. An dritter Stelle platzierte sich NOEBKB ein Discount-Zertifikat auf Novartis. Alle drei genannten Produkte erzielten zweistellige Umsätze, während alle übrigen Produkte in dieser Kategorie diesen Schwellenwert unterschritten.

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'289'011	RMBZJV	VT	04.04.2019	22'662'822
2	AMS AG / GAM Hldg. Ltd. / LafargeHolcim Ltd.	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'233'433	CBNASP	CORN	18.02.2019	17'269'790
3	Novartis AG	Discount-Zertifikat	Bull	37'978'579	NOEBKB	BKB	06.02.2019	12'307'120
4	EURO STOXX 50 PR Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'464'432	FAFXJB	BCV	11.01.2019	9'977'251
5	Biogen Inc.	Discount-Zertifikat	Bull	37'155'761	CSWRCH	RAI	31.08.2018	9'740'418
6	Nestlé S.A.	Discount-Zertifikat	Bull	38'649'048	DADRCH	RAI	22.10.2018	9'008'914
7	Linde AG (Xetra)	Discount-Zertifikat	Bull	33'754'319	Z16HVZ	ZKB	23.03.2018	7'909'346
8	EURO STOXX 50 PR Index / OMX Stockholm 30 Index / S&P 500 Index / S&P ASX 200 Index / SMI Index	Express-Zertifikat	Bull	38'649'202	DEPRCH	RAI	02.08.2018	7'476'989
9	Gilead Sciences Inc.	Discount-Zertifikat	Bull	40'049'992	BELRVU	UBS	29.01.2019	7'469'759
10	LafargeHolcim / UBS / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'668'555	MBGWJB	BAER	12.12.2018	7'418'707
11	Roche AG	Discount-Zertifikat	Bull	38'500'349	FVWLTO	LEON	28.09.2018	7'342'846
12	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	39'477'005	RMB4JV	VT	11.01.2021	7'127'838
13	CS / Deutsche Bank / UBS	Barrier Reverse Convertible	Bull	35'765'815	ABKMCS	CS	10.08.2018	6'768'011
14	Barclays / CS / Deutsche Bank	Barrier Reverse Convertible	Bull	36'260'339	KABEQU	UBS	29.10.2018	6'000'344
15	EURO STOXX Banks PR Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	37'141'014	FAMNJB	BAER	02.10.2018	5'913'550
16	Clariant AG / dormakaba Holding AG / Sonova Hldg. AG / Straumann Hldg. AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'649'059	DAIRCH	RAI	03.05.2019	5'814'934
17	Deutsche Bank AG / Eni S.p.A. / LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'630'206	KAKSDU	UBS	08.11.2019	5'627'726
18	Bristol-Myers Squibb Co.	Discount-Zertifikat	Bull	37'155'635	CQRRCH	RAI	14.08.2018	5'625'004
19	Bayer AG / Merck & Co. Inc. / Pfizer Inc. / Roche GS / Sanofi S.A.	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'045'360	ZK7M7Z	ZKB	27.10.2020	5'258'898
20	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'064'981	ACKYCS	CS	14.12.2020	5'016'108
21	BNP Paribas S.A. / Commerzbank AG / Credit Suisse Group AG / Deutsche Bank AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	33'874'935	AYJRCH	RAI	09.01.2019	4'975'471
22	Deutsche Bank AG / ING Groep N.V. / UBS Group AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	36'852'028	ABXXCS	CS	22.10.2018	4'921'936
23	Exxon Mobil Corp. / Sanofi S.A. / Société Générale S.A.	Barrier Reverse Convertible	Bull	37'684'451	MBDGJB	BAER	11.01.2019	4'887'008
24	Credit Suisse Group AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	39'476'594	RCSCFV	VT	20.12.2018	4'873'633

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

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
25	AMS AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'890'770	RAMBAV	VT	21.12.2018	4'795'601
26	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	36'852'059	ABZCCS	CS	07.08.2019	4'738'205
27	ABB / Swisscom / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'445'936	CYVRCH	RAI	04.05.2020	4'708'313
28	LafargeHolcim Ltd.	Barrier Reverse Convertible	Bull	37'739'297	RLHBKV	VT	19.10.2018	4'526'058
29	Baloise / Swiss Life / Swiss Re / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'065'246	ACVDCS	CS	27.10.2020	4'512'406
30	Nestlé S.A.	Discount-Zertifikat	Bull	37'978'524	NEBBKB	BKB	20.09.2018	4'500'147
31	Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	37'270'401	GJQLTQ	LEON	01.03.2023	4'492'794
32	Deutsche Bank AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	37'027'707	KABOBU	UBS	05.07.2019	4'452'257
33	Zurich Insurance Group AG	Barrier Reverse Convertible	Bull	39'477'857	RZUA8V	VT	15.02.2019	4'433'930
34	Facebook Inc.	Express-Zertifikat	Bull	33'875'289	BLZRCH	RAI	10.10.2018	4'337'981
35	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	Barrier Reverse Convertible	Bull	34'412'306	CFGRCR	RAI	09.06.2020	4'294'687
36	Crédit Agricole S.A. / Société Générale S.A. / UniCredit S.p.A.	Express-Zertifikat	Bull	30'041'628	APVEFG	EFG	14.02.2024	4'294'068
37	Swatch Group I	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'890'820	RUHA4V	VT	21.12.2018	4'222'320
38	LafargeHolcim Ltd.	Barrier Reverse Convertible	Bull	39'477'849	RLHAVV	VT	15.02.2019	4'174'353
39	Nestlé / Novartis / Roche GS	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'045'247	ZK7K5Z	ZKB	10.10.2018	4'128'711
40	Baloise / Swiss Life / Swiss Re / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	36'852'017	ABXMCS	CS	15.07.2019	4'102'310
41	Clariant / Givaudan / Lonza	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'064'976	ACKTCS	CS	27.06.2019	4'051'380
42	Crédit Agricole S.A. / ING Groep N.V. / Société Générale S.A.	Barrier Reverse Convertible	Bull	36'852'084	ACABCS	CS	16.11.2018	4'011'559
43	Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	Barrier Reverse Convertible	Bull	36'852'086	ACACDS	CS	08.08.2019	3'964'216
44	BNP Paribas / RWE / Siemens	Barrier Reverse Convertible	Bull	38'326'469	KAIPDU	UBS	18.10.2019	3'942'202
45	AXA S.A.	Barrier Reverse Convertible	Bull	40'521'135	DEFSNU	UBS	07.03.2019	3'926'694
46	Bayer / Roche / Merck & Co	Barrier Reverse Convertible	Bull	37'683'377	KACFCU	UBS	30.08.2019	3'906'737
47	EURO STOXX 50 PR Index / OMX Stockholm 30 Index / S&P 500 Index / S&P ASX 200 Index / SMI Index	Express-Zertifikat	Bull	30'041'499	AKWEFG	EFG	15.12.2023	3'890'677
48	Bayer AG	Discount-Zertifikat	Bull	39'378'324	DHARCH	RAI	14.06.2019	3'867'210
49	Airbus SE / ArcelorMittal S.A. / Siemens AG	Express-Zertifikat	Bull	39'510'603	BWREFG	EFG	26.01.2024	3'860'145
50	ABB / Geberit / LafargeHolcim	Barrier Reverse Convertible	Bull	36'852'142	ACCHCS	CS	12.09.2019	3'722'307

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

# Top-50 Umsatz Partizipationsprodukte 2018

Das Tracker-Zertifikat OEUSA der UBS auf den MSCI Daily Gross TR USA Index bleibt in dieser Kategorie der unangefochtene Star. Seine vorwiegend ausserbörslichen Umsätze lagen auch im Jahr 2018 weit über derjenigen der anderen. Trotz des Kursverfalls der Kryptowährung Bitcoin erfreuten sich die bestehenden Partizipationsprodukte weiterhin grosser Beliebtheit. Eine treue Gefolgschaft verzeichnen auch die Tracker-Zertifikate IMMIT und REFTRZ. Sie sind die Lieblingsvehikel der Anleger im Bereich der an SIX Swiss Exchange kotierten Strukturierten Produkte in der Anlageklasse Immobilien.

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	Tracker-Zertifikat	Bull	28'598'024	OEUSA	UBS	Open-End	1'799'981'803
2	SMI Index TR	Tracker-Zertifikat	Bull	10'834'741	ETSMI	UBS	Open-End	226'575'233
3	Japan Sustainable Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	25'347'217	ZKJANA	ZKB	Open-End	177'135'832
4	Bitcoin (BTCUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	38'290'335	ZXBTAV	VT	Open-End	158'485'228
5	Bitcoin (BTCUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	32'760'611	ZXBTUV	VT	13.07.18	131'147'627
6	Schweizer Aktienbasket	Tracker-Zertifikat	Bull	30'188'932	Z44AAV	VT	Open-End	98'863'892
7	SXI Real Estate Funds TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'771'799	REFTRZ	ZKB	Open-End	62'832'117
8	SWX Real Estate Funds TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	2'414'112	IMMIT	ZKB	19.12.18	61'697'511
9	e-Commerce Reference Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	38'291'212	PSTBRV	VT	Open-End	58'637'353
10	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	3'179'426	TCMCI	UBS	Open-End	52'392'887
11	Sustainable Technology Disruptors Basket I	Tracker-Zertifikat	Bull	27'634'599	DISUJS	JSS	Open-End	51'675'598
12	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'914	TENCIU	UBS	Open-End	50'520'252
13	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'878	EENCIU	UBS	Open-End	47'013'536
14	UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'836'897	TAG1YU	UBS	Open-End	43'520'521
15	Andromeda Advisory Basket II	Tracker-Zertifikat	Bull	36'816'937	ANDROZ	ZKB	Open-End	37'082'493
16	Bitcoin (BTCUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	36'663'490	BITUTQ	LEON	21.09.20	34'775'307
17	S&P 500 TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	10'834'744	ETSPX	UBS	Open-End	30'735'189
18	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	3'266'168	TCOCl	UBS	Open-End	26'997'574
19	Mirabaud US Tax Reform Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	38'630'067	UMGBNU	UBS	22.04.19	26'394'936
20	Swissquote Cannabis Portfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	37'270'432	WEEDTQ	LEON	09.04.21	24'822'991
21	Momentum Fonds Basket V	Tracker-Zertifikat	Bull	32'771'281	RETCHZ	ZKB	31.07.18	23'682'987
22	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	Tracker-Zertifikat	Bull	3'333'332	TCLCI	UBS	Open-End	23'411'061
23	EFG Swiss Fund Basket (EFGFGM)	Tracker-Zertifikat	Bull	20'516'846	EFGFGM	LEON	28.02.19	23'213'793
24	Cyber Security Performance Index	Tracker-Zertifikat	Bull	29'258'489	ZSLACV	VT	Open-End	21'880'122
25	Swiss Financial Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	33'029'647	DZMAJB	BAER	07.09.18	21'671'091

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

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
26	Swiss Exposure Basket I	Tracker-Zertifikat	Bull	27'027'782	CTSEB	BCV	Open-End	20'738'005
27	BCV Swiss Small & Mid Companies Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	26'854'447	CTSMC	BCV	06.08.18	18'180'170
28	Solactive Artificial Intelligence Performance Index	Tracker-Zertifikat	Bull	37'737'246	ZSLAJV	VT	Open-End	17'667'215
29	US Dollar per 1 Bitcoin Cash	Tracker-Zertifikat	Bull	40'309'990	ZXBCAV	VT	Open-End	16'990'392
30	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	Tracker-Zertifikat	Bull	3'706'984	ECLCI	UBS	Open-End	16'955'232
31	CS Virtual Reality Index	Tracker-Zertifikat	Bull	28'421'475	OEVRCS	CS	Open-End	16'886'704
32	BB HealthTech Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	32'029'071	HTECBB	BB	29.06.18	16'493'390
33	US Select Financials Basket II	Tracker-Zertifikat	Bull	30'405'681	CTUSFI	BCV	Open-End	16'448'728
34	Europe s best equities Referenzportfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	35'902'331	PSTBGV	VT	Open-End	16'036'609
35	Cyber Security Performance Index	Tracker-Zertifikat	Bull	29'258'471	ZSLAAV	VT	Open-End	15'864'940
36	Dow Jones Industrial Average TR Index	Tracker-Zertifikat	Bull	18'628'893	ETDOW	UBS	Open-End	14'448'464
37	Reuss Private North American Equities Referenzportfolio	Tracker-Zertifikat	Bull	35'449'243	PSTBAV	VT	03.01.19	14'244'770
38	RAI Equity Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	34'412'167	CAYRCH	RAI	18.04.19	13'916'104
39	UBS Bloomberg DJ-UBS CMCI TR Index (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	11'640'689	TDJCM	UBS	Open-End	13'841'479
40	Reference Portfolio / Term Note	Weitere Partizipations-Zertifikate	Bull	36'389'660	IFSAMU	UBS	22.04.24	13'582'630
41	European Financials Basket I	Tracker-Zertifikat	Bull	36'667'634	ZBELVV	VT	23.11.18	13'399'104
42	DW Global Disruptive Innovation Index	Tracker-Zertifikat	Bull	32'848'294	DADHJB	BAER	Open-End	13'069'363
43	Momentum Fonds Basket V	Tracker-Zertifikat	Bull	32'771'282	RETEUZ	ZKB	31.07.18	13'021'215
44	Industry 4.0 Performance-Index	Tracker-Zertifikat	Bull	31'612'760	ZSLABV	VT	Open-End	12'873'060
45	Jahresfavoriten 2018 Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	36'816'807	TOP18Z	ZKB	18.01.19	12'646'017
46	China Internet Basket	Tracker-Zertifikat	Bull	32'848'328	DAEPJB	BAER	12.11.20	12'645'042
47	SOLACTIVE BATTERY ENERGY STOR. INDEX (TOTAL RETURN) (USD)	Tracker-Zertifikat	Bull	38'291'228	ZSLBCV	VT	Open-End	12'228'916
48	Bitcoin (BTCUSD)	Tracker-Zertifikat	Bull	36'663'487	BITCTQ	LEON	21.09.20	12'067'412
49	Reference Portfolio / Term Note	Weitere Partizipations-Zertifikate	Bull	35'676'025	CBAMCU	UBS	20.02.24	11'973'798
50	Swiss Selects Basket XI	Tracker-Zertifikat	Bull	32'727'656	CTSWS	BCV	28.06.21	11'652'179'

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

# Top-50 Umsatz Hebelprodukte 2018

Im abgelaufenen Jahr verzeichnete Swiss Life unter den SMI-Titeln die klar beste Kursperformance. Es verwundert daher wenig, dass diverse Hebelprodukte, die auf steigende Kurse des Lebensversicherers setzten, weit oben in der Rangliste zu finden sind, inklusive des Jahresspitzenreiters KSLBJB, ein im Dezember verfallender Knock-out-Call Warrant. Die Börsenschwäche spülte auch einige Short Produkte auf die gängigen Indizes weit nach oben.

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
1	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Bull	40'147'930	KSLBJB	BAER	21.12.18	275.00	140'056'065
2	DAX Index Future Jun 18	Mini-Future	Bear	33'874'758	D14RCH	RAI	21.09.18	14'900.00	93'503'299
3	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bull	40'147'868	KSMBJB	BAER	15.06.18	8'000.00	53'307'024
4	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Bull	39'269'712	KSLDJB	BAER	16.03.18	290.00	50'181'670
5	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	40'147'869	KSMCJB	BAER	15.06.18	9'500.00	47'435'865
6	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bull	42'045'793	KSMFJB	BAER	21.09.18	8'000.00	43'202'588
7	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	40'776'940	KSMAJB	BAER	15.06.18	9'300.00	41'470'347
8	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bull	43'270'717	KSMCJB	BAER	21.12.18	8'100.00	40'773'082
9	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Bear	39'269'711	KSLPJJB	BAER	16.03.18	400.00	40'743'390
10	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Bear	40'147'929	KSLAJB	BAER	05.11.18	385.00	40'621'312
11	DAX Index Future DEC 18	Mini-Future	Bear	40'876'302	D15RCH	RAI	11.12.18	-	39'806'574
12	Nasdaq 100 Index	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	32'243'847	F15NLV	VT	Open-End	-	33'083'303
13	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	43'270'720	KSMHJB	BAER	21.12.18	9'600.00	32'407'069
14	DAX Index Future Dec 17	Mini-Future	Bear	33'874'651	D11RCH	RAI	16.03.18	14'950.00	28'187'780
15	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bull	34'541'843	ODAB7V	VT	24.10.18	11'410.78	28'105'419
16	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bull	40'147'840	KDAHJB	BAER	21.09.18	11'250.00	27'045'350
17	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	42'045'792	KSMEJB	BAER	21.09.18	9'300.00	26'964'573
18	DAX Index Future Mrz 18	Mini-Future	Bear	33'874'756	D13RCH	RAI	15.06.18	15'000.00	25'040'960
19	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	38'972'695	OINA6V	VT	21.09.18	26'553.30	23'769'753
20	Swatch Group I	Warrant mit Knock-Out	Bear	41'148'165	KUHPJB	BAER	21.12.18	525.00	23'129'265
21	DAX Index	Warrant	Bear	38'972'147	WDALVV	VT	18.12.20	10'400.00	22'707'954
22	Bitcoin (BTCUSD)	Mini-Future	Bear	38'967'574	MXBTTV	VT	13.07.18	24'089.77	22'440'938
23	Dow Jones Industrial Average Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	39'805'433	OINBCV	VT	Open-End	27'274.43	21'476'228
24	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bull	43'270'719	KSMGJB	BAER	21.12.18	8'500.00	20'120'356
25	UBS Bloomberg WTI Crude Oil ER Index (USD)	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	3'573'037	OIL2S	UBS	Open-End	1'204.83	18'636'132
26	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	43 270 718	KSMDJJB	BAER	21.12.18	10'000.00	17'835'297
27	Swiss Life Hldg. N	Warrant	Bull	35 601 261	SLHAOZ	ZKB	21.09.18	340.00	17'379'730

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

Rang	Basiswert	Produktyp	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Strike	Umsatz
28	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	44'001'972	ODACIV	VT	Open-End	12'125,50	16'444'480
29	DAX Index	Mini-Future	Bull	34'542'023	MDABVV	VT	10.09.18	11'775,95	14'854'970
30	Silver	Mini-Future	Bull	4'811'270	MXAGB	VT	12.09.18	13,55	14'723'046
31	Swatch Group I	Warrant mit Knock-Out	Bull	40'147'936	KUHCJB	BAER	12.10.18	340,00	14'680'410
32	UBS Group AG	Warrant	Bull	23'651'660	UBSWZ	UBS	21.12.18	15,52	14'656'525
33	Netflix Inc.	Warrant	Bull	39'804'583	WNFAYV	VT	21.12.18	280,00	14'268'318
34	Swiss Life Hldg. N	Warrant mit Knock-Out	Bear	44'399'810	KSLPJJB	BAER	21.12.18	440,00	13'544'900
35	Roche AG	Warrant	Bull	30'808'133	ROGUGU	UBS	20.12.19	230,00	13'486'885
36	DAX Index	Warrant	Bear	26'773'850	VTDAIJU	VT	21.12.18	11'200,00	13'447'575
37	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	39'198'788	FCO15V	VT	Open-End	-	13'299'951
38	DAX Index	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	33'058'727	FD15LV	VT	Open-End	-	13'273'439
39	IPE Brent Crude Oil Future	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	37'052'450	FL15BV	VT	Open-End	-	12'620'352
40	Swiss Life Hldg. N	Warrant	Bull	40'776'774	SLHJJB	BAER	15.03.19	345,00	11'996'180
41	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	40'147'841	KDAQJB	BAER	21.09.18	13'250,00	11'863'989
42	SXI Swiss Real Estate CHF PR Index	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	36'730'277	FSM10V	VT	Open-End	-	11'786'064
43	Roche AG	Warrant	Bull	39'271'208	ROGCEZ	ZKB	21.12.18	180,00	11'413'908
44	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	39'807'567	ODACIV	VT	Open-End	12'913,28	11'221'904
45	Swatch Group I	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	33'100'445	SW5LCB	COBA	Open-End	-	10'974'180
46	DAX Index	Warrant mit Knock-Out	Bear	43'429'185	ODACTV	VT	Open-End	12'274,09	10'973'851
47	DAX Index	Mini-Future	Bear	38'203'403	MDADIV	VT	Open-End	13'280,87	10'859'489
48	SMI	Warrant mit Knock-Out	Bear	42'487'729	OSMBGV	VT	Open-End	9'598,86	10'822'926
49	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	Constant Leverage-Zertifikat	Bull	3'573'036	OIL2L	UBS	Open-End	401,61	10'692'335
50	Tesla Inc.	Constant Leverage-Zertifikat	Bear	36'281'675	FS4TLV	VT	Open-End	-	10'687'206
49	Roche GS	Warrant mit Knock-Out	Bull	36700503	KROAJB	JB	15.09.17	220,00	10'715'401
50	Roche GS	Warrant	Bull	23483426	UWROG	UBS	15.12.17	250,00	10'714'702

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

# Top-50 Umsatz

## Anlageprodukte mit Referenzanleihe 2018

In dieser Kategorie erzielte nur ein Produkt einen zweistelligen Umsatz. Es handelt sich um FLFGE ein Anlageprodukt mit Referenzanleihe auf General Electric. Das einstige Mitglied des Dow Jones durchlebte im Jahr 2018 schwierige Zeiten, die sich zunehmend negativ auf den Kursverlauf des Strukturierten Produktes auswirkten. Die restlichen Produkte dieser Kategorie unter den Top-50 kamen bestenfalls auf tief einstellige Millionenumsätze.

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
1	General Electric Capital Co. 4.625% USD 2021	-	Bull	12'346'032	FLFGE	CS	6.1.2021	13'987'187
2	CHF 3M LIBOR	-	Bull	26'280'818	NPADFB	RAI	21.12.2020	6'171'648
3	CHF 3M LIBOR	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	34'838'213	YCHLHV	VT	30.1.2025	3'638'864
4	S&P 500 Index	Petrobras International Finance 5.750% USD 2020	Bull	24'173'035	VURSP	VT	14.11.2019	3'509'798
5	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	35'449'135	YCHFLV	VT	24.2.2025	3'367'649
6	ABB N / SGS S.A. Ltd. / Swatch Group I / Zurich Insurance Group AG	Noble Group 6.750% USD 2020	Bull	25'141'822	NPADBK	RAI	25.7.2018	2'965'424
7	CHF 3M LIBOR	Referencebondbasket	Bull	24'173'321	VFBCH	VT	22.4.2021	2'930'388
8	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EUR 2026	Bull	35'903'252	YGENFV	VT	28.4.2022	2'816'195
9	Nestlé S.A.	ThyssenKrupp AG EUR 2.5%	Bull	33'458'425	UMAAQV	VT	6.9.2021	2'534'900
10	Credit Suisse Group N / Geberit AG / Swiss RE AG / Syngenta N	Western Union 3.65% USD 2018	Bull	25'141'619	NPACTN	RAI	18.12.2020	2'423'514
11	SMI	Deutsche Bank AG 5.000% EUR 2020	Bull	36'991'201	CKXRCH	RAI	20.6.2022	1'747'500
12	CHF 3M LIBOR	LafargeHolcim 8.75% CHF 2017	Bull	31'451'899	NPAFWC	RAI	20.12.2022	1'692'203
13	CHF 3M LIBOR	Assicurazioni Generali S.p.A.	Bull	34'411'685	BSNRCH	RAI	20.12.2023	1'686'204
14	SMI	Credit Suisse 5.000% EUR 2019	Bull	34'412'627	BTJRCH	RAI	20.12.2021	1'667'120
15	S&P 500 Index	Petrobras International Finance 5.750% USD 2020	Bull	24'172'945	VUSPK	VT	17.10.2019	1'660'359
16	CHF 3M LIBOR	NP REFERENZANLEIHEN BASKET II	Bull	26'671'164	NPAEAE	RAI	19.3.2021	1'622'208
17	EUR 3M LIBOR	NP Referenzanleihen Basket	Bull	26'671'819	NPAEZB	RAI	20.12.2021	1'565'539
18	CHF 3M LIBOR	AXA 4.500% EUR 2015	Bull	20'712'197	NPAAXN	RAI	20.12.2018	1'539'346
19	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	38'289'687	YCGLNV	VT	28.10.2024	1'538'317
20	EUR 3M LIBOR	Glencore Finance Ltd. 3.750% EUR 2026	Bull	39'477'405	YEURGV	VT	31.1.2025	1'478'483
21	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Deutsche Bank AG 0.625% CHF 2023	Bull	35'449'127	YCHFDV	VT	24.2.2023	1'425'189
22	EURIBOR 3M	-	Bull	24'173'322	VFBEU	VT	22.4.2021	1'259'622
23	USD 3M LIBOR	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% EUR 2022	Bull	32'759'387	YMABKV	VT	9.6.2021	1'143'203
24	CHF 3M LIBOR	LafargeHolcim 4.000% CHF 2018	Bull	20'711'967	NPAAQBT	RAI	20.9.2018	1'085'214

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

Rang	Basiswert	Referenzanleihe	Art	Valor	Symbol	Emittent	Verfall	Umsatz
25	CHF 3M LIBOR	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Bull	36'666'507	YGLCHV	VT	2.6.2023	1'053'713
28	Alcoa Inc. 5.87% USD 2022	Alcoa Inc. 5.87% USD 2022	Bull	32'149'388	YMABGV	VT	14.4.2021	989'105
29	CHF 3M LIBOR	Macy's Inc. 6.6500% USD 2024	Bull	35'903'191	YCMACV	VT	28.4.2022	938'120
30	CHF 3M LIBOR	Avon Products Inc. 4.600% USD 2020	Bull	24'172'903	VFAVC	VT	21.10.2019	932'343
31	EUR 3M LIBOR	Xerox Corporation USD 3.80% 2024	Bull	29'257'824	YMAAEV	VT	17.10.2022	833'216
32	SMI	Shell International Finance Obligation 1.25% EUR 2022	Bull	30'938'816	UMAADV	VT	12.2.2021	811'835
33	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	LafargeHolcim Ltd. 1% CHF 2025	Bull	43'230'729	YLAFCV	VT	28.9.2023	802'204
34	CHF 3M LIBOR	Newmont Mining 5.875% USD 2035	Bull	24'173'033	VFNCH	VT	16.12.2020	765'430
35	EURIBOR 3M	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Bull	14'150'979	VFRAL	VT	15.11.2018	751'569
36	CHF 3M LIBOR	LafargeHolcim 8.75% CHF 2017	Bull	26'671'915	NPAFDM	RAI	20.12.2022	735'039
37	CHF 3M LIBOR	Alcoa 6.150% USD 2020	Bull	14'150'937	VFALC	VT	12.11.2018	730'589
38	ABB N / LafargeHolcim N / Ro-Freeport-McMoran 3.55% USD 2022 che GS / Swiss Life Hldg. N / Zurich Insurance Group AG		Bull	24'173'324	VMARZ	VT	22.4.2020	729'886
39	CHF 3M LIBOR	Glencore Finance Europe 6.500% GBP 2019	Bull	22'829'420	NPABEQ	RAI	20.3.2019	718'499
40	USD 3M LIBOR	Bombardier Inc. Anleihe 6.125% USD	Bull	38'289'558	YMAAPV	VT	27.9.2022	717'925
41	CHF 3M LIBOR	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Bull	24'173'089	VFSCH	VT	28.1.2021	710'075
42	CHF 3M LIBOR	Gazprom OAO 3.389% EUR 2020	Bull	14'151'131	VFGZR	VT	14.3.2019	701'856
43	USD 3M LIBOR	America Movil SAB. de CV 4.750% EUR 2022	Bull	34'183'709	YMABCV	VT	2.12.2021	693'503
44	CHF 3M LIBOR	Deutsche Bank AG 2.375% EUR 2023	Bull	34'838'201	YCHDBV	VT	28.1.2022	665'200
45	USD 3M LIBOR	Macy's Inc.	Bull	37'270'400	GJNLTQ	LEON	20.12.2024	663'001
46	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Assicurazioni Generali 5.125% EUR 2024	Bull	34'838'210	YEUGEV	VT	30.1.2024	656'988
47	EUR 3M LIBOR	Glencore Finance Europe 1.875% EUR 2023	Bull	37'209'046	YGLNCV	VT	28.7.2023	636'668
48	CHF 3M LIBOR	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Bull	24'172'936	VFSTF	VT	2.11.2020	611'459
49	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Staples Inc. 4.375% USD 2023	Bull	35'903'188	YCSTPV	VT	28.4.2022	605'693
50	CHF 3M LIBOR	Gazprom OAO 3.389% EUR 2020	Bull	14'150'971	VFGAZ	VT	17.12.2018	580'140
49	CHF 3M LIBOR	Gazprom OAO 3.389% EUR 2020	Bull	14'151'131	VFGZR	VT	14.03.19	851'659
50	Assicurazioni Generali	Assicurazioni Generali 2.875% EUR 2020	Bull	34'411'686	BSORCH	RAI	20.12.23	808'578

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

# Top-50 Umsatz nach Basiswert 2018

Die Dominanz des Tracker-Zertifikates OEUSA war massgeblich, dass auch in diesem Jahr der MSCI Daily Gross TR USA Index, die klare Nummer eins unter den Basiswerten blieb. Dahinter folgten, ebenfalls mit Milliardenumsätze der SMI und der DAX. Danach gab es eine grosse Lücke zu den nachfolgenden Basiswerten. Überraschend weit hinten platzierte sich der Basiswert Gold. Er dürfte in der Rangliste vermutlich im laufenden Jahr ein beträchtliches Stück nach oben klettern. Möglicherweise erlebt auch der Basiswert Bitcoin im Jahr 2019 einen erneuten Nachfrageschub.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	-	-	USD	1'809'787'545
2	SMI	998'089	SMI	CHF	1'122'082'908
3	DAX Index	998'032	DAX	EUR	1'095'830'654
4	Bitcoin (BTCUSD)	-	-	-	381'410'773
5	Swiss Life Hldg. N	1'485'278	SLHN	CHF	378'973'608
6	Nestlé / Novartis / Roche GS	-	-	CHF	248'514'031
7	Roche AG	1'203'204	ROG	CHF	237'635'988
8	SMI Index TR	22'213	SMIC	CHF	228'323'025
9	Dow Jones Industrial Average Index	998'313	DJI	USD	189'209'976
10	Japan Sustainable Basket	-	-	JPY	177'135'832
11	S&P 500 Index	998'434	SPX	USD	172'836'783
12	Credit Suisse Group AG	1'213'853	CSGN	CHF	167'745'906
13	Swatch Group I	1'225'515	UHR	CHF	162'643'783
14	AMS AG	24'924'656	DQW1	CHF	156'741'913
15	UBS Group AG	24'770'431	UBSG	CHF	152'846'916
16	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	-	-	-	151'609'840
17	Nasdaq 100 Index	985'336	NDX	USD	138'667'678
18	Zurich Insurance Group AG	1'107'539	ZURN	CHF	109'718'756
19	Silver	-	XAG	USD	100'530'339
20	Schweizer Aktienbasket	-	-	CHF	98'863'892
21	DAX Index Future Jun 18	-	-	-	93'522'614
22	Novartis AG	1'200'526	NOVN	CHF	93'338'435
23	Nestlé S.A.	3'886'335	NESN	CHF	87'926'978
24	LafargeHolcim Ltd.	1'221'405	HOLN	CHF	83'173'943
25	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	-	-	-	81'424'627

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
28	Temenos AG	1'245'391	TEMN	CHF	66'008'732
29	SXI Real Estate Funds TR Index	-	-	CHF	62'832'117
30	SWX Real Estate Funds TR Index	-	SWIIT	CHF	61'697'511
31	Reference Portfolio / Term Note	-	-	EUR	60'172'081
32	Gold	274'704	XAU	USD	59'656'137
33	Vifor Pharma AG	1'553'646	G2A	CHF	58'992'783
34	e-Commerce Reference Portfolio	-	-	USD	58'637'353
35	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	-	-	USD	58'210'726
36	ABB N	1'222'171	ABBN	CHF	56'460'033
37	EURO STOXX 50 PR Index	846'480	SX5E	EUR	56'432'255
38	VAT Group	31'186'490	VACN	CHF	54'478'988
39	Givaudan	1'064'593	GIVN	CHF	52'539'069
40	Alibaba Group Hldg.	24'409'862	-	USD	52'518'239
41	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	-	-	USD	52'425'747
42	EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	-	-	-	52'380'271
43	Sustainable Technology Disruptors Basket I	-	-	-	51'675'598
44	Swiss RE AG	12'688'156	SREN	CHF	49'098'058
45	Logitech International SA	2'575'132	LOGN	CHF	48'847'164
46	Amazon.com Inc.	645'156	AMZN	USD	48'541'950
47	DAX Index Future DEC 18	-	-	EUR	48'094'359
48	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	-	-	EUR	47'013'536
49	CHF 3M LIBOR	275'669	-	CHF	44'252'191
50	UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	-	-	USD	43'520'521
49	Leonteq AG	19089118	EFL	CHF	47'459'644
50	Compagnie Financière Richemont SA	21048333	CFR	CHF	45'686'328

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

# Top-50 Umsatz Anlageprodukte nach Basiswert 2018

Die Welt der Crypto-Währungen hat mit rund USD 339 Millionen auch bei den Top-Umsätzen der Anlageprodukten seine Spuren hinterlassen. Platz zwei für Bitcoin als Basiswert. Eher klassische Underlyings wie das Evergreen-Trio NES/NOV/ROC haben es dennoch auf die Spitzenplätze geschafft. Auch sind aktiv beziehungsweise regelbasierte Strategien zunehmend in den vorderen Rängen vertreten.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	MSCI Daily Gross TR USA Index	-	-	USD	1'809'787'545
2	Bitcoin (BTCUSD)	-	-	-	339'332'630
3	Nestlé / Novartis / Roche GS	-	-	CHF	248'514'031
4	SMI Index TR	22'213	SMIC	CHF	228'323'025
5	Japan Sustainable Basket	-	-	JPY	177'135'832
6	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	-	-	-	151'609'840
7	Schweizer Aktienbasket	-	-	CHF	98'863'892
8	EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	-	-	-	81'424'627
9	SXI Real Estate Funds TR Index	-	-	CHF	62'832'117
10	SWX Real Estate Funds TR Index		SWIIT	CHF	61'697'511
11	Reference Portfolio / Term Note	-	-	EUR	60'172'081
12	e-Commerce Reference Portfolio	-	-	USD	58'637'353
13	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	-	-	USD	58'210'726
14	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	-	-	USD	52'425'747
15	EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	-	-	-	52'380'271
16	Sustainable Technology Disruptors Basket I	-	-	-	51'675'598
17	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	-	-	EUR	47'013'536
18	Novartis AG	1'200'526	NOVN	CHF	45'083'267
19	Roche AG	1'203'204	ROG	CHF	43'704'192
20	UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	-	-	USD	43'520'521
21	SMI	998'089	SMI	CHF	41'319'727
22	EURO STOXX 50 PR Index	846'480	SX5E	EUR	39'226'367
23	CS / Julius Bär / UBS	-	-	CHF	37'800'487
24	Cyber Security Performance Index	-	-	EUR	37'745'062
25	Andromeda Advisory Basket II	-	-	USD	37'082'493

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	Momentum Fonds Basket V	-	-	-	36'704'202
27	LafargeHolcim Ltd.	1'221'405	HOLN	CHF	35'566'050
28	S&P 500 TR Index	-	-	USD	34'435'017
29	EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	-	-	-	33'284'292
30	Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	-	-	CHF	32'419'382
31	Nestlé S.A.	3'886'335	NESN	CHF	31'143'926
32	Solactive Artificial Intelligence Performance Index	-	-	USD	29'123'394
33	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	-	-	USD	28'654'314
34	Credit Suisse Group AG	1'213'853	CSGN	CHF	27'291'075
35	Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	-	-	CHF	26'557'772
36	Mirabaud US Tax Reform Basket	-	-	USD	26'394'936
37	SOLACTIVE BATTERY ENERGY STOR. INDEX (TOTAL RETURN) (USD)	-	SLA4Z2	USD	26'192'152
38	ABB / Geberit / LafargeHolcim	-	-	CHF	25'533'237
39	Swissquote Cannabis Portfolio	-	-	-	24'822'991
40	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	-	-	CHF	24'805'543
41	Avis Budget Group Inc. / Hertz Global Hldgs. Inc.	-	-	USD	24'247'650
42	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	-	-	USD	24'033'419
43	EFG Swiss Fund Basket (EFGFGM)	-	-	CHF	23'213'793
44	Swiss Financial Basket	-	-	CHF	21'671'091
45	AMS AG	24'924'656	DQW1	CHF	21'277'275
46	Gilead Sciences Inc.	935'700	GILD	USD	21'070'581
47	USD 3M LIBOR	-	-	USD	20'825'718
48	Swiss Exposure Basket I	-	-	CHF	20'738'005
49	Zurich Insurance Group AG	1'107'539	ZURN	CHF	19'171'003
50	AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	-	-	CHF	18'884'699

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

# Top-50 Umsatz Hebelpunkte nach Basiswert 2018

Bei den beliebtesten Basiswerten der Hebelpunkte lieferten sich im Berichtsjahr 2018 DAX und SMI ein enges Rennen, das schliesslich zugunsten des Deutschen Aktienindex entschieden wurde. Unter den Einzelwerten stach ganz klar Swiss Life positiv hervor. Der Basiswert rangierte an dritter Stelle noch vor dem Genussschein Roche sowie den beiden US-Aktienindizes S&P %00 und Dow Jones Industrial. Ansonsten gab es wenig Veränderung in der weiteren Tabelle. Bemerkenswert: Gold kletterte wieder nach oben, und zwar von Rang 30 auf 18.

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
1	DAX Index	998'032	DAX	EUR	1'086'573'061
2	SMI	998'089	SMI	CHF	1'075'798'782
3	Swiss Life Hldg. N	1'485'278	SLHN	CHF	373'745'212
4	Roche AG	1'203'204	ROG	CHF	193'931'796
5	Dow Jones Industrial Average Index	998'313	DJI	USD	189'209'976
6	S&P 500 Index	998'434	SPX	USD	149'639'961
7	Swatch Group I	1'225'515	UHR	CHF	144'547'441
8	Credit Suisse Group AG	1'213'853	CSGN	CHF	140'454'831
9	Nasdaq 100 Index	985'336	NDX	USD	136'238'222
10	AMS AG	24'924'656	DQW1	CHF	135'464'639
11	UBS Group AG	24'770'431	UBSG	CHF	134'461'871
12	Silver	-	XAG	USD	100'326'063
13	DAX Index Future Jun 18	-	-	-	93'522'614
14	Zurich Insurance Group AG	1'107'539	ZURN	CHF	90'547'752
15	Lonza Group N	1'384'101	LONN	CHF	64'680'042
16	Tesla Inc.	11'448'018	TSLA	USD	64'365'223
17	Temenos AG	1'245'391	TEMN	CHF	62'932'014
18	Gold	274'704	XAU	USD	56'672'584
19	Nestlé S.A.	3'886'335	NESN	CHF	54'136'151
20	Vifor Pharma AG	1'553'646	G2A	CHF	52'164'075
21	VAT Group	31'186'490	VACN	CHF	50'788'158
22	Novartis AG	1'200'526	NOVN	CHF	48'255'168
23	DAX Index Future DEC 18	-	-	EUR	48'094'359
24	LafargeHolcim Ltd.	1'221'405	HOLN	CHF	47'488'240
25	Amazon.com Inc.	645'156	AMZN	USD	47'315'211

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

Rang	Basiswert	Valor	Symbol	Währung	Umsatz
26	Givaudan	1'064'593	GIVN	CHF	44'491'088
27	ABB N	1'222'171	ABBN	CHF	43'317'745
28	Bitcoin (BTCUSD)	-	-	-	42'078'142
29	Logitech International SA	2'575'132	LOGN	CHF	39'699'251
30	DAX Index Future Dec 17	-	-	EUR	38'947'108
31	ICE Brent Crude Oil Front Month Future	274'207	BRN	USD	38'461'302
32	Alibaba Group Hldg.	24'409'862	-	USD	37'984'803
33	Swiss RE AG	12'688'156	SREN	CHF	37'037'455
34	Aryzta AG	4'323'836	ARYN	CHF	35'654'841
35	Devisen USD/CHF	275'000	USD/CHF	CHF	35'567'573
36	Sika AG	58'797	SIK	CHF	35'000'313
37	Apple Inc.	908'440	AAPL	USD	32'131'737
38	Netflix Inc.	1'413'346	NFLX	USD	28'510'843
39	Clariant AG	1'214'263	CLN	CHF	28'049'309
40	Devisen EUR/USD	946'681	EUR/USD	USD	27'847'023
41	Deutsche Bank AG	829'257	DBK	EUR	25'528'192
42	DAX Index Future Mrz 18	-	-	EUR	25'200'960
43	Partners Group Hldg. AG	2'460'882	PGHN	CHF	24'205'230
44	Meyer Burger Technology AG	10'850'379	MBTN	CHF	23'259'003
45	OC Oerlikon N	81'682	OERL	CHF	22'472'947
46	Idorsia AG	36'346'343	19T	CHF	19'977'022
47	Facebook Inc.	-	FB	USD	18'881'277
48	Julius Baer Group	10'248'496	BAER	CHF	18'753'474
49	UBS Bloomberg WTI Crude Oil ER Index (USD)	-	-	USD	18'636'132
50	Geberit AG	3'017'040	GEBN	CHF	16'910'153

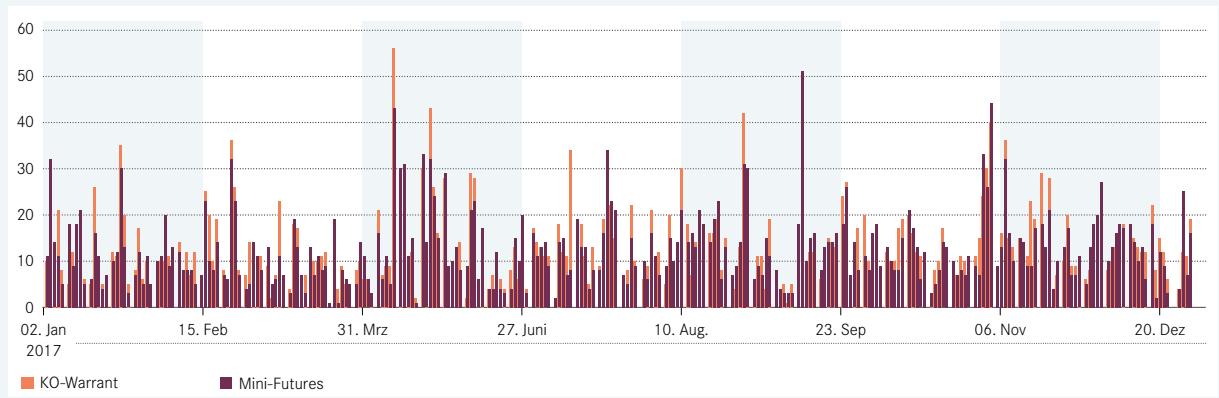
Quelle: Derivative Partners | Daten bezogen auf Produkte, die an SIX Swiss Exchange kotiert sind.

## Barriere-Events Anlageprodukte 2018

Die im Jahresverlauf sukzessiv steigende Volatilität und in Bärenmarktterritorium abgleitende Aktienmärkte führten zu einem deutlichen Anstieg bei den Barriere-Events bzw. Barriere-Brüchen im Vergleich zu den Vorjahren. Dieser Trend könnte sich im laufenden Jahr noch verstärken. Kennzahlen wie der Barrierefabstand sowie die Hit Probability dürften daher unter den Anlegern verstärkt Beachtung finden.

Produkttyp	Total	davon geknockt	in Prozent
Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	33	0	0.0%
Discount-Zertifikat mit Barriere	73	3	4.1%
Barrier Reverse Convertible	18'261	3'940	21.6%
Bonus-Zertifikat	406	37	9.1%
Bonus-Outperformance-Zertifikat	80	4	5.0%
Twin-Win-Zertifikat	3	0	0.0%

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

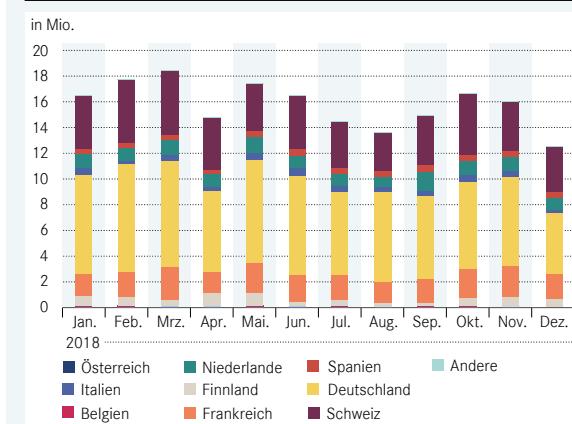


Quelle: Derivative Partners

# Terminmarkt 2018 im Überblick

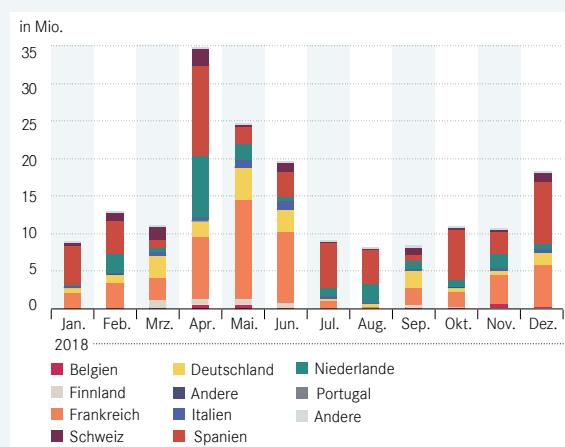
Ein bewegtes Umsatzjahr war es auch für die Terminbörsen. An der EUREX gab es einen verhaltenen Jahresstart dem bis März ein erstes Zwischenhoch, im Juni ein zweites Jahreshoch und im Oktober ein drittes Zwischenhoch folgte. In Sachen Basiswerte dominieren einmal mehr Deutschland und die Schweiz als Heimatländer der jeweiligen Futures und Optionen. Im Segment Volatilität verlaufen die Umsätze im Jahr 2018 einmal mehr parallel zum VSTOXX Index – hohe Volatilität, hoher Appetit für Trading und umgekehrt.

GEHANDELTE EUREX-AKTIENOPTIONEN  
(NACH HERKUNFTSLAND DES BASISWERTS)



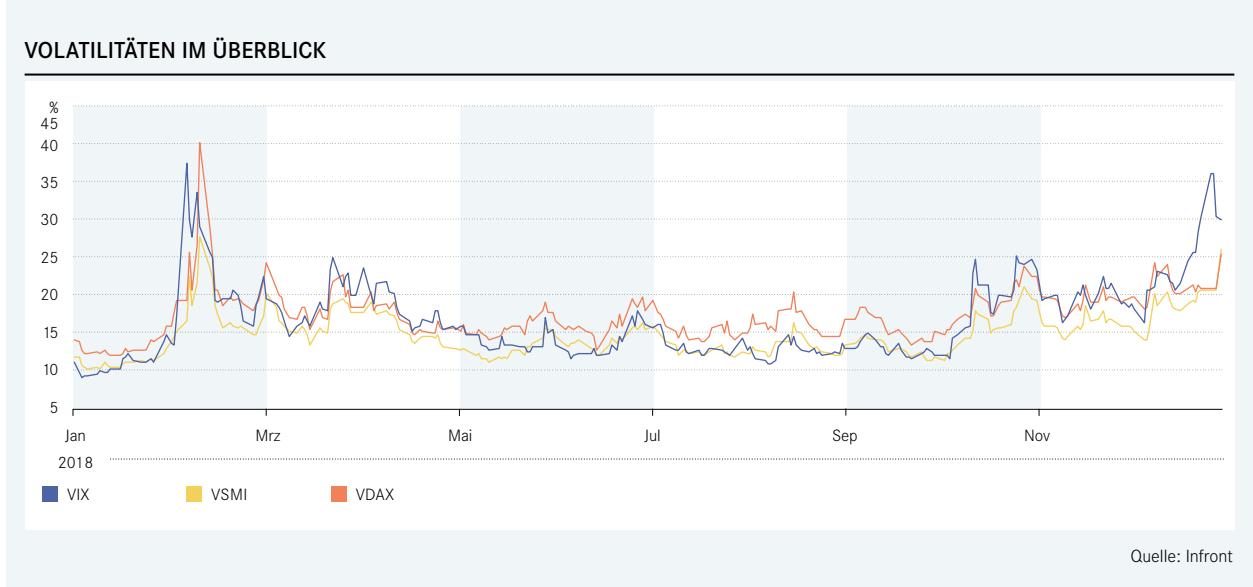
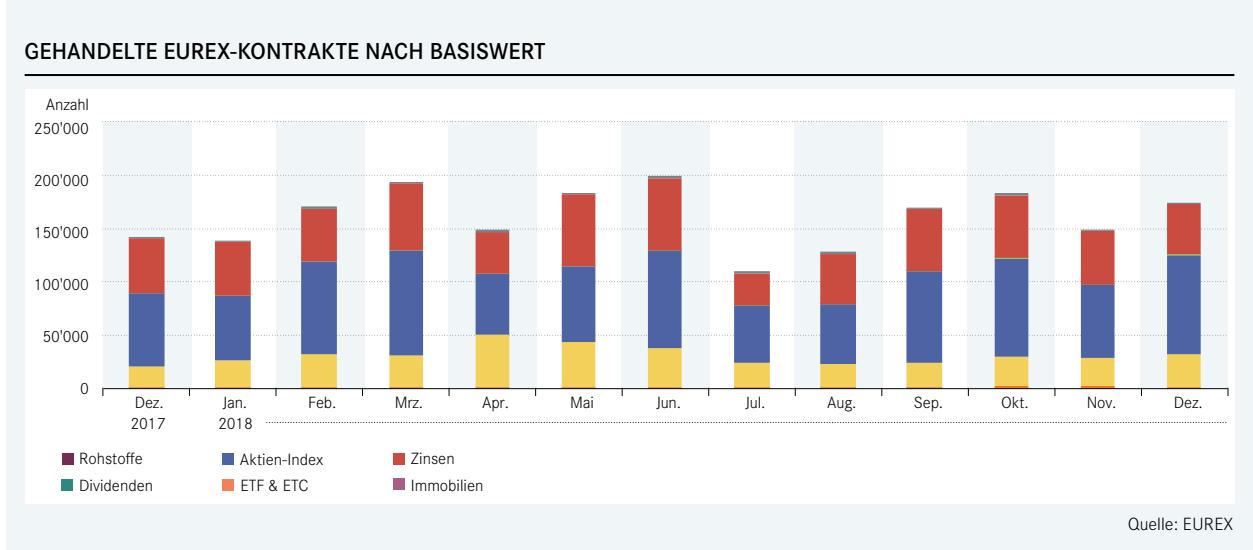
Quelle: EUREX

GEHANDELTE EUREX-AKTIENFUTURES  
(TOP 10 HERKUNFTSLÄNDER BASISWERT)



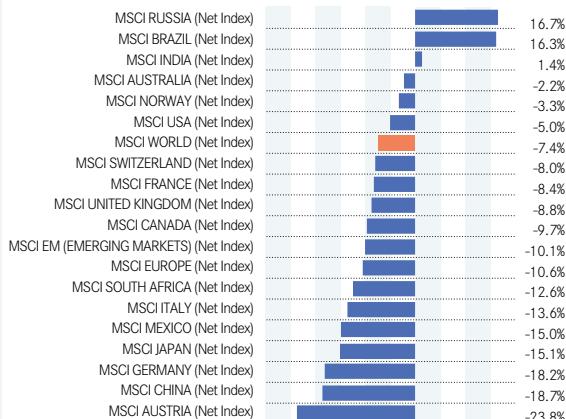
Quelle: EUREX

## STATISTIKEN



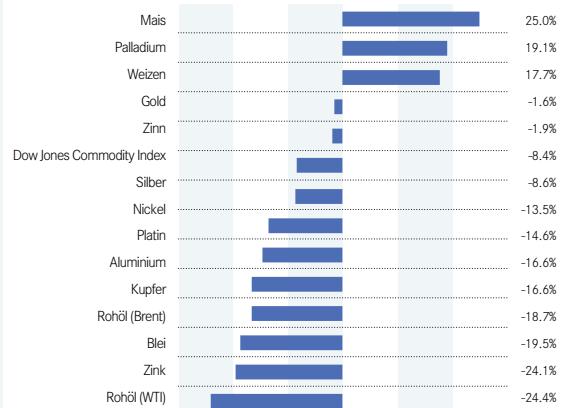
# Anlageklassen 2018 im Überblick

## AKTIENBÖRSEN TOP/FLOPS 2018



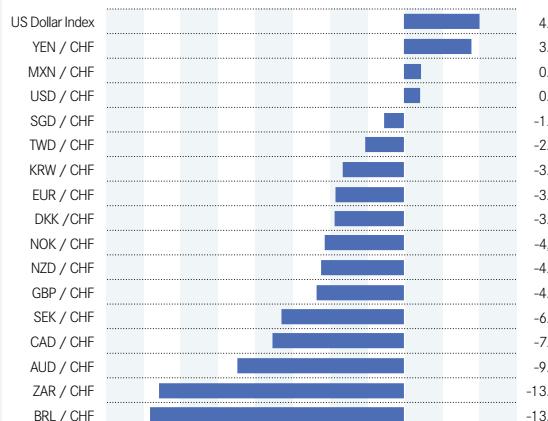
Quelle: Infront

## ROHSTOFFE TOP/FLOPS 2018



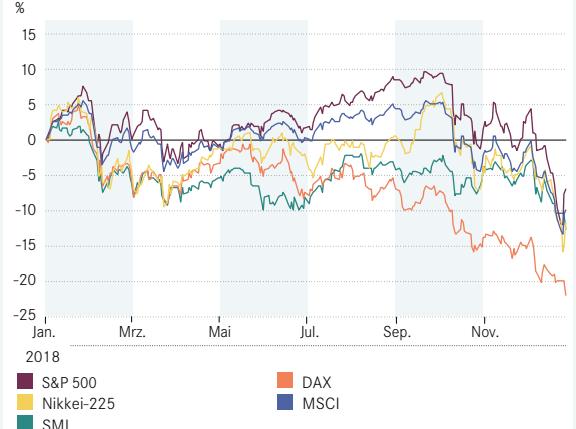
Quelle: Infront

## WÄHRUNGEN TOP/FLOPS 2018



Quelle: Infront

## AKTIENPREISINDIZES 2018 IN LOKALWÄHRUNG



Quelle: Infront

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2018

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0042990074	CENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-66.26	1'087'247	0.84%	20.06.2008	Open-End
CH0223066751	LAPISP	FTSE EPRA/NAREIT Developed USD Index	CHF	UBS	-11.88	1'065'907	k.A.	07.11.2013	02.11.2020
CH0422582889	PSTCFV	Reference Portfolio / Term Note	CHF	VT	-15.69	1'021'954	1.40%	02.07.2018	Open-End
CH0036991427	TGCC1	UBS Bloomberg CMCI Gold TR Index (USD)	USD	UBS	31.83	1'021'017	0.26%	23.01.2008	Open-End
CH0341837885	PSTA3V	Swissquote Gold and Metal Miners Reference Portfolio	USD	VT	-10.50	1'008'948	1.50%	29.12.2016	Open-End
CH0012189293	SMILE	SMI Index TR	CHF	UBS	80.84	1'000'411	0.10%	30.04.2001	Open-End
CH0422602398	PSTCHV	Screener18 Referenzportfolio	CHF	VT	-19.20	993'280	1.40%	26.07.2018	Open-End
CH0372098639	PSTBNV	DWA EM Systematic Leaders Basket	CHF	VT	-7.50	978'310	k.A.	24.08.2017	Open-End
CH0025218279	ERDCH	RBS Natural Gas TR Index	CHF	BNPP	2.50	963'400	0.00%	04.05.2006	Open-End
CH0399195970	VOLAHB	Gondo Global Directional Volatility investment strategy	CHF	HB	-13.35	945'085	1.50%	22.01.2018	Open-End
CH0032661693	TC03M	UBS Bloomberg CMCI 3M Brent Crude Oil Index	USD	UBS	-58.09	932'529	0.30%	30.07.2007	Open-End
CH0036834965	EWWCI	UBS Bloomberg CMCI Wheat Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-87.45	894'588	0.59%	23.01.2008	25.01.2019
CH0034808136	ECMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-44.18	890'298	0.50%	03.01.2008	Open-End
CH0348388650	PSTA5V	SP Opportunity Referenzportfolio	CHF	VT	-14.50	888'707	1.00%	23.01.2017	Open-End
CH0372703824	GIULTQ	NP Europe Growth Index	EUR	LEON	-8.83	878'127	k.A.	26.02.2018	Open-End
CH0036834890	ECNCI	UBS Bloomberg CMCI Corn Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-55.76	801'123	0.59%	23.01.2008	25.01.2019
CH0030263922	VIECH	ABN AMRO Vietnam Price Return Index	CHF	BNPP	-68.15	688'225	1.50%	04.04.2007	Open-End
CH0036985023	EKCCI	UBS Bloomberg CMCI Coffee Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-75.25	680'103	0.66%	23.01.2008	25.01.2019
CH0372703717	FXZLTQ	Solactive Electronic Gaming Index	CHF	LEON	-8.68	678'635	k.A.	22.12.2017	Open-End
CH0422583077	PSTCGV	Reference Portfolio / Term Note	USD	VT	-9.89	677'279	1.40%	02.07.2018	Open-End
CH0037787980	CLNCI	UBS Bloomberg CMCI Nickel Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-59.51	656'554	0.81%	28.04.2008	Open-End
CH0024323724	MMSYE	RBS Money Market Super Yield Index (EUR)	EUR	BNPP	27.10	654'268	0.85%	14.03.2006	Open-End
CH0346471979	0057BC	BCV Aktien Basket II	USD	BCV	14.00	653'848	k.A.	07.12.2016	29.11.2019

Quelle: Derivative Partners

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2018

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflage- datum	Laufzeit
CH0253472176	ZKJANA	Japan Sustainable Basket	CHF	ZKB	5.98	16'473'632'323	k.A.	09.12.2015	Open-End
CH0368169378	ANDROZ	Andromeda Advisory Basket II	USD	ZKB	-13.16	2'002'454'618	k.A.	10.01.2018	Open-End
CH0276345995	DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket I	USD	JSS	6.79	1'343'565'528	k.A.	02.03.2017	Open-End
CH0270277822	CTSEB	Swiss Exposure Basket I	CHF	BCV	7.15	539'188'132	k.A.	17.02.2015	Open-End
CH0327720006	HLCSCZ	HBL Small und Midcap Aktien Schweiz Basket I	CHF	ZKB	2.03	334'576'189	k.A.	27.12.2016	Open-End
CH0304056812	CTUSFI	US Select Financials Basket II	USD	BCV	16.50	328'974'555	k.A.	24.11.2015	Open-End
CH0399419628	EDUSCZ	US Conviction Basket III	USD	ZKB	-8.06	322'614'491	k.A.	07.11.2018	Open-End
CH0350452253	0075BC	BCF Equity Europe Basket II	EUR	BCV	-89.52	281'263'603	k.A.	24.01.2017	Open-End
CH0399419636	EDEUCZ	Europäischer Conviction Basket II	EUR	ZKB	-8.43	266'714'694	k.A.	07.11.2018	Open-End
CH0396381102	0213BC	Basket of Min 5 stocks XIII	USD	BCV	-10.19	248'788'855	k.A.	29.12.2017	Open-End
CH0326986913	HYBUSZ	Hybride Corporate Bonds Basket	USD	ZKB	7.72	209'808'789	1.00%	28.07.2016	29.07.2019
CH0308411237	CTSTB	Aktien Basket LVII	CHF	BCV	2.97	208'056'129	k.A.	09.02.2016	Open-End
CH0424751185	0280BC	EDUCATION Basket V	EUR	BCV	-21.27	207'479'323	k.A.	12.07.2018	Open-End
CH0275543327	EMABT2	European Merges & Acquisitions Basket EUR	BCV		5.41	193'852'323	k.A.	02.04.2015	Open-End
CH0344150864	HLESCZ	HBL Small und Midcap Aktien EU Basket III	CHF	ZKB	-4.01	156'758'451	k.A.	15.05.2017	Open-End
CH0276345979	DISCJS	Sustainable Technology Disruptors Basket	CHF	JSS	5.37	151'987'403	k.A.	02.03.2017	Open-End
CH0205168468	EFGFGM	EFG Swiss Fund Basket (EFGFGM)	CHF	LEON	-22.70	139'282'755	1.85%	04.03.2013	28.02.2019
CH0344144305	GERGRZ	GKB German Selects Basket II	EUR	ZKB	-5.47	135'483'816	k.A.	10.02.2017	04.02.2019
CH0194339070	HEALTH	SARA Dynamischer Demography Health CHF Basket (HEALTH)	CHF	JSS	43.12	133'550'162	1.20%	20.09.2013	Open-End
CH0399417267	ERUSCZ	US Consumer Basket II	USD	ZKB	-12.88	129'568'346	k.A.	26.06.2018	19.06.2019
CH0276345987	DISEJS	Sara Sustainable Technology Disruptors EUR Basket	EUR	JSS	0.15	123'380'401	k.A.	02.03.2017	Open-End
CH0236515299	OETCMA	CS M&A 15 Basket	USD	CS	-8.60	119'822'654	1.50%	14.04.2014	Open-End
CH0436981986	0308BC	Disruptive Healthcare Basket II	USD	BCV	-23.13	116'637'387	k.A.	05.10.2018	Open-End
CH0327276561	CTSWS	Swiss Selects Basket XI	CHF	BCV	17.01	116'521'787	k.A.	27.06.2016	28.06.2021
CH0311451626	CTSWM	Swissmid Basket II	CHF	BCV	11.26	114'456'835	k.A.	15.02.2016	Open-End
CH0399413340	SWINDZ	Swiss Industrials Basket II	CHF	ZKB	-25.37	106'003'662	k.A.	27.04.2018	Open-End
CH0370025428	0143BC	Actions Helv-Ethic Basket	CHF	BCV	-4.51	101'043'684	k.A.	26.06.2017	Open-End
CH0338239202	0025BC	Actions EU SEL Basket II	EUR	BCV	7.28	100'131'487	k.A.	23.09.2016	16.09.2021
CH0389946648	0193BC	Senior Economy Basket	USD	BCV	-2.20	99'583'819	k.A.	12.12.2017	Open-End
CH0327719107	SUEDEZ	Südeuropa Basket XI	EUR	ZKB	1.13	94'635'004	k.A.	04.11.2016	28.10.2019

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflage- datum	Laufzeit
CH0424751193	O281BC	EDUCATION Basket IV	USD	BCV	-19.71	92'087'502	k.A.	12.07.2018	Open-End
CH0224648813	HEALUS	JSS Demography Health Basket	USD	JSS	16.97	88'982'772	1.25%	25.09.2014	Open-End
CH0356150448	UVOTHB	NHB Aktien Basket	USD	HB	6.36	69'850'145	1.45%	10.02.2017	Open-End
CH0399412748	HLITCZ	Technologie Aktien Global Basket	CHF	ZKB	-27.39	69'812'669	k.A.	07.05.2018	Open-End
CH0344151441	FOODBZ	Food Basket I	CHF	ZKB	0.13	66'877'913	k.A.	16.06.2017	Open-End
CH0276345896	EZGBJS	SS Erlenzeisig Basket	CHF	JSS	10.61	63'542'729	k.A.	19.10.2016	Open-End
CH0344150880	HLESEZ	HBL Small und Midcap Aktien EU Basket III	EUR	ZKB	-7.36	63'246'594	k.A.	15.05.2017	Open-End
CH0143580279	BSDOM	Swiss Domestic Basket	CHF	JSS	68.93	62'661'643	k.A.	07.12.2011	Open-End
CH0305066273	GLOILZ	Globalen Rohstoff / Minen und Oelaktien Basket	CHF	ZKB	24.55	61'990'996	k.A.	08.02.2016	01.02.2019
CH0107167840	EMMARO	Emerging Markets Rohstoffaktien Basket V	CHF	ZKB	-12.24	61'769'904	k.A.	11.02.2013	Open-End
CH0241730776	VZABP	VT Eurobond Basket II	EUR	VT	0.20	60'901'428	0.95%	10.12.2014	Open-End
CH0399415436	HLNACZ	HBL Nachhaltigkeit Aktien Global Basket II	CHF	ZKB	-15.77	60'749'190	k.A.	22.06.2018	Open-End
CH0399415642	USSUSZ	USA Sustainable Basket XII	CHF	ZKB	-10.74	59'059'264	k.A.	17.10.2018	Open-End
CH0382912126	PSTBRV	e-Commerce Reference Portfolio	USD	VT	-24.38	58'637'352	k.A.	24.11.2017	Open-End
CH0397077436	CHCPHB	Nanos swiss compounders Basket I	CHF	HB	-10.82	58'479'588	0.50%	08.01.2018	Open-End
CH0327720022	HLAWCZ	HBL Strategie Ausgewogen Global Basket I	CHF	ZKB	2.34	57'363'363	k.A.	27.12.2016	Open-End
CH0148735282	BSDOMC	SARA Dynamischer Swiss Domestic III Basket	CHF	JSS	86.37	55'897'727	k.A.	18.05.2012	Open-End
CH0269501752	UVOTE	UVOTE - Consumer Stocks	CHF	HB	27.21	53'983'868	0.36%	09.02.2015	Open-End
CH0031794263	TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	USD	UBS	-29.84	52'392'886	k.A.	05.07.2007	Open-End
CH0252026049	AMCCCTS	CREATERRA Basket III	EUR	BCV	2.14	51'280'134	k.A.	19.08.2014	Open-End
CH0399414371	USATRZ	US Aktien Fokus Basket I	USD	ZKB	-6.51	50'575'708	k.A.	23.05.2018	Open-End
CH0253472119	CHBLUE	Schweizer Blue Chips Strategie Basket	CHF	ZKB	-11.19	46'941'799	k.A.	08.12.2015	Open-End
CH0399414918	USAQ2Z	US Quality Equities Basket IV	USD	ZKB	-6.81	45'582'235	k.A.	28.05.2018	20.05.2021
CH0324399572	CTDIVP	Dividenden Selects Basket II	CHF	BCV	11.46	40'401'045	k.A.	26.05.2016	19.05.2021
CH0398465085	O215BC	Smart Cities Basket II	EUR	BCV	-9.41	39'501'811	k.A.	09.02.2018	Open-End
CH0336226193	0016BC	Swiss High Dividend Basket	CHF	BCV	-1.64	38'283'928	k.A.	12.09.2016	02.09.2019
CH0397161701	ALUSHB	Tracker USA Basket	USD	HB	-2.86	37'462'360	1.00%	09.01.2018	Open-End
CH0327718802	CYBDAZ	Cyber Security und Big Data Basket II	USD	ZKB	25.88	34'934'533	k.A.	18.11.2016	08.11.2019
CH0399416673	CHINAZ	China Basket III	CHF	ZKB	-19.35	33'502'381	k.A.	28.06.2018	Open-End

Quelle: Derivative Partners

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2018

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflage- datum	Laufzeit
CH0273825585	CTHED	Heritage European High Dividend Basket	EUR	BCV	-4.18	32'898'982	k.A.	24.03.2015	Open-End
CH0214779875	USCOBA	ZKB Dynamischer US Corporate Bond Basket (USCOBA)	USD	ZKB	-2.87	30'036'095	0.60%	27.08.2014	22.08.2019
CH0305066281	SWISSZ	Swiss Market Basket III	CHF	ZKB	2.06	27'722'168	k.A.	09.02.2016	Open-End
CH0032661685	TCOICI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	USD	UBS	-45.34	26'997'573	0.30%	30.07.2007	Open-End
CH0372704327	WEEDTO	Swissquote Cannabis Portfolio	USD	LEON	-10.51	24'822'991	0.70%	16.04.2018	09.04.2021
CH0380469632	EMMAIZ	Emerging Markets Currencies Bond Basket I	CHF	ZKB	-2.19	24'084'050	k.A.	20.03.2018	14.03.2023
CH0111020332	ZOBASK	CS Zürcher Oberland Basket (ZOBASK)	CHF	CS	110.00	23'725'054	1.20%	20.11.2013	Open-End
CH0033333326	TCLCI	UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	USD	UBS	-52.43	23'411'060	0.30%	23.08.2007	Open-End
CH0368161367	KBBASZ	Kantonalbanken II Basket	CHF	ZKB	4.88	23'341'365	k.A.	22.09.2017	21.05.2021
CH0399421038	USSELZ	US Selection Basket III	USD	ZKB	-18.60	23'192'872	k.A.	03.09.2018	Open-End
CH0397161719	ALCHHB	Aktien Basket XXXXXVI	CHF	HB	-10.27	22'647'520	1.00%	09.01.2018	Open-End
CH0019226577	RZIMO	Schweizer Immobilienaktien Basket I	CHF	VT	81.58	20'777'986	0.90%	16.11.2004	Open-End
CH0311677767	HSHDB	BCV Aktien Basket	CHF	BCV	12.10	20'169'310	k.A.	29.01.2016	Open-End
CH0035730370	OIL2S	UBS Bloomberg WTI Crude Oil ER Index (USD)	USD	UBS	-87.41	18'636'132	0.00%	24.02.2009	Open-End
CH0037069843	ECLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged EUR TR Index (EUR)	UBS		-69.34	16'955'232	0.42%	15.02.2008	Open-End
CH0215644946	USHBS	US Emerging Equity Basket I	USD	BCV	25.87	16'945'918	k.A.	30.08.2013	Open-End
CH0284214753	OEVRCS	Credit Suisse Virtual Reality Index	USD	CS	63.62	16'886'703	k.A.	12.05.2016	Open-End
CH0359023311	PSTBVG	Europe s best equities Referenzportfolio	EUR	VT	-10.50	16'036'609	0.90%	05.04.2017	Open-End
CH0283417712	HBSEC2	Swiss Emerging Equity Basket I	CHF	BCV	-7.94	15'668'793	k.A.	26.06.2015	Open-End
CH0424751177	0279BC	EDUCATION Basket III	CHF	BCV	-20.95	15'364'861	k.A.	12.07.2018	Open-End
CH0399412763	HLER CZ	HBL Strategie Wachstum Global Basket II	CHF	ZKB	-4.65	13'631'311	k.A.	07.05.2018	Open-End
CH0344150161	EUЛЕBZ	Eurozone Leader Rebalancing Basket II	EUR	ZKB	-12.87	13'430'321	k.A.	25.04.2017	17.04.2020
CH0328482945	DADHJB	DW Global Disruptive Innovation Index	USD	BAER	0.29	13'069'363	1.25%	24.03.2017	Open-End
CH0363896603	IFSAMU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	25.00	12'506'943	0.25%	27.04.2017	22.04.2024
CH0326986236	HYBEUZ	EUR Basket Hybrid Corporate Bonds	EUR	ZKB	2.59	11'590'221	1.00%	28.07.2016	29.07.2019
CH0253471848	RHCHF	Europäischen Blue Chips Basket I	CHF	ZKB	-15.74	11'422'619	k.A.	27.02.2015	Open-End
CH0253471897	RHEUR	Europäischen Blue Chips Basket	EUR	ZKB	-13.97	11'332'356	k.A.	27.02.2015	Open-End
CH0035730362	OIL2L	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	USD	UBS	-75.77	10'692'335	0.00%	24.02.2009	Open-End
CH0361384446	0114BC	Cash EUR / STOXX Europe 600	EUR	BCV	-6.50	10'321'659	k.A.	27.03.2017	Open-End
CH0226844295	CHBEST	Overweight Basket XI	CHF	ZKB	28.52	9'829'330	k.A.	25.06.2014	Open-End

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflage- datum	Laufzeit
CH0344115990	BQIRCH	Regionaler Aktienbasket Zentral-schweiz	CHF	RAI	-1.56	9'344'978	0.82%	03.03.2017	Open-End
CH0400473424	0222BC	Aktien Basket LXI	CHF	BCV	-29.75	9'337'447	k.A.	06.02.2018	Open-End
CH0327713993	CORUMZ	Schweizer Nebenwerte Basket XXXI	CHF	ZKB	3.22	9'009'616	k.A.	23.09.2016	Open-End
CH0344116089	BQRRCH	REGIONALER AKTIENBASKET ZÜ- RICH UND SCHAFFHAUSEN	CHF	RAI	-6.25	8'833'774	0.82%	03.03.2017	Open-End
CH0357683603	AICSCS	Credit Suisse Automation Index	USD	CS	-9.03	8'560'450	k.A.	13.06.2017	Open-End
CH0033726370	TAGCI	UBS Bloomberg CMCI Agriculture TR Index (USD)	USD	UBS	-10.30	7'983'003	0.47%	31.08.2007	Open-End
CH0388914704	PSTBVV	Reuss Private European Equities Refe- renzportfolio	EUR	VT	-14.97	7'703'925	k.A.	29.11.2017	Open-End
CH0042990041	TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	USD	UBS	-77.56	7'690'473	0.40%	20.06.2008	Open-End
CH0399412771	HLWACZ	HBL Strategie Wachstum Global Basket II	CHF	ZKB	-8.05	7'537'504	k.A.	07.05.2018	Open-End
CH0037787584	TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	USD	UBS	-20.07	7'189'481	0.37%	15.02.2008	Open-End
CH0344155624	SWIABZ	Swiss Assets Basket VI	CHF	ZKB	-13.26	7'160'807	k.A.	30.06.2017	Open-End
CH0330052678	0004BC	Auto 4.0 Basket I	USD	BCV	14.10	6'985'276	k.A.	15.07.2016	Open-End
CH0019975744	VZOSM	VT Swiss Sector Rotation Basket VI	CHF	VT	192.02	6'931'291	0.10%	15.11.2004	Open-End
CH0343336399	EAAPHB	European Active Alpha Portfolio	EUR	HB	-7.18	6'760'436	1.25%	15.11.2016	Open-End
CH0037069876	CCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-77.60	6'615'570	0.72%	15.02.2008	Open-End
CH0237938235	GLOBEE	NHB Notional Reference-Portfolio Basket I	CHF	HB	19.74	6'500'159	0.25%	16.04.2014	Open-End
CH0344116063	BQPRCH	Regionaler Aktienbasket Ostschweiz und Graubünden	CHF	RAI	-14.73	6'499'203	0.82%	03.03.2017	Open-End
CH0219309702	HBUNI	Unternehmer Invest Basket	CHF	HB	21.30	6'368'530	0.38%	02.08.2013	Open-End
CH0026748472	VZZHS	VT ZÜRICHSEE Basket I	CHF	VT	102.27	6'234'078	0.90%	25.09.2006	Open-End
CH0341837836	PSTA1V	China Online Reference Portfolio	USD	VT	-5.90	6'210'284	1.50%	29.12.2016	Open-End
CH0036248992	EGCCI	UBS Bloomberg CMCI Gold Hedged TR EUR Index (EUR)	USD	UBS	29.14	6'125'912	0.38%	27.12.2007	Open-End
CH0361384438	0113BC	Sum Basket II	CHF	BCV	-2.66	6'039'831	k.A.	27.03.2017	Open-End
CH0035787859	CCOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-64.27	5'883'024	0.72%	27.12.2007	Open-End
CH0301556749	GMCAZU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	44.90	5'784'196	0.50%	16.12.2015	08.12.2022
CH0372703436	SQXBTQ	Swissquote Bitcoin Active Index	USD	LEON	-18.83	5'602'627	k.A.	17.11.2017	10.11.2020

Quelle: Derivative Partners

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2018

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0355360881	EAGUCS	EAGLE USD Total Return Index	USD	CS	-10.50	5'589'000	k.A.	29.03.2018	Open-End
CH0405438851	PSTB5V	European Banking Sector Reference Portfolio	EUR	VT	-29.10	4'948'004	1.30%	13.03.2018	Open-End
CH0372704095	SQCRTO	Swissquote Multi Crypto Active Index	USD	LEON	74.98	4'663'985	k.A.	14.03.2018	08.03.2021
CH0414256021	PSTCDV	SYZ Emerging Markets Corporate Bond Dynamic Referenzportfolio	USD	VT	1.40	4'620'707	0.85%	04.06.2018	Open-End
CH0301665276	CTEOB	Equity Opportunities Basket XX	USD	BCV	0.88	4'620'192	k.A.	11.11.2015	Open-End
CH0430278975	MFNLTO	Music Finance Note Index	USD	LEON	-10.52	4'581'299	k.A.	28.09.2018	Open-End
CH0315044658	CTHHO	Basket of Min 5 stocks X	CHF	BCV	0.25	4'498'200	k.A.	24.02.2016	Open-End
CH0037787667	TLNCI	UBS Bloomberg CMCI Nickel Hedged TR Index (USD)	USD	UBS	-66.54	4'159'641	0.37%	15.02.2008	Open-End
CH0409818777	PSTB9V	Reference Portfolio / Term Note	USD	VT	-26.41	3'851'400	k.A.	19.04.2018	Open-End
CH0368160922	HICHTZ	Hidden-Champions-Basket III	CHF	ZKB	-34.12	3'747'849	k.A.	22.09.2017	Open-End
CH0012745979	SPWIN	S&P 500 TR Index	USD	UBS	155.03	3'687'241	0.20%	23.08.2001	Open-End
CH0045070742	BKSPI	SPI TR Index	CHF	BKB	57.92	3'642'414	0.45%	25.08.2008	Open-End
CH0037787659	TNGCI	UBS Bloomberg CMCI Natural Gas TR Index (USD)	USD	UBS	-92.59	3'499'408	0.40%	15.02.2008	Open-End
CH0399413597	TGDIVZ	Schweizer Dividenden Basket I	CHF	ZKB	-10.05	3'498'737	k.A.	14.05.2018	06.05.2020
CH0449129029	AERAHB	Aerarium EurAsia Certificate value of EUR an actively adjusted Strategy	EUR	HB	k.A.	3'454'952	1.75%	21.11.2018	Open-End
CH0394141185	0205BC	Nordic Basket I	CHF	BCV	-22.08	3'252'884	k.A.	08.12.2017	29.11.2019
CH0034478864	TWWCI	UBS Bloomberg CMCI Wheat TR Index	USD	UBS	-83.89	3'224'485	0.47%	08.10.2007	Open-End
CH0035657417	TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	USD	UBS	-32.46	2'915'550	0.37%	26.11.2007	Open-End
CH0265741949	CSCOCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	USD	CS	2.90	2'812'336	k.A.	28.12.2015	Open-End
CH0034808169	CCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-47.92	2'741'151	0.81%	03.01.2008	Open-End
CH0100354775	CHFFX	Wegelin Bond Basket II	CHF	ZKB	-9.96	2'646'515	0.75%	31.03.2009	Open-End
CH0355198026	SQBCSU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	6.80	2'597'902	0.30%	18.09.2017	16.09.2024
CH0434696065	BEARTO	Swissquote Global Inverse Index	CHF	LEON	k.A.	2'578'402	0.70%	01.10.2018	21.09.2021
CH0410022617	BLOCHU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	-24.18	2'573'351	0.30%	29.06.2018	26.06.2025
CH0037787576	TLACI	UBS Bloomberg CMCI Aluminium TR Index (USD)	USD	UBS	-56.14	2'535'952	0.37%	15.02.2008	Open-End
CH0438575273	BIGSHB	The Big Short Strategy	USD	HB	k.A.	2'454'383	1.00%	01.10.2018	Open-End
CH0292576516	PSTAAB	SSAM Reference Portfolio	USD	VT	-4.44	2'451'072	1.50%	13.10.2015	Open-End

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflage- datum	Laufzeit
CH0372091725	PSTBMV	Reference Portfolio / Term Note	CHF	VT	-13.70	2'363'497	0.55%	18.08.2017	Open-End
CH0344116055	BQORCH	Regionaler Aktienbasket Nordwest-schweiz	CHF	RAI	2.35	2'026'978	0.82%	03.03.2017	Open-End
CH0332263000	ESYSJB	DWA EM Systematic Leaders Basket	CHF	BAER	9.69	2'019'118	1.50%	28.12.2016	Open-End
CH0039194219	TPLCI	UBS Bloomberg CMCI Platinum TR Index (USD)	USD	UBS	-67.07	1'904'357	0.49%	07.04.2008	Open-End
CH0125721149	WOMEN	Top Executive Women Basket II	CHF	VT	27.92	1'902'188	1.60%	19.07.2011	Open-End
CH0321497965	PSTAQV	Cash CAD	USD	VT	k.A.	1'860'415	k.A.	03.05.2016	Open-End
CH0388925544	PSTBXV	Reference Portfolio / Term Note	CHF	VT	-14.30	1'820'336	k.A.	15.12.2017	Open-End
CH0359014815	PSTBEV	Swissquote Oil Recovery Reference Portfolio	USD	VT	-26.20	1'779'837	k.A.	24.03.2017	Open-End
CH0020040371	SMITR	SMI Mid TR Index	CHF	UBS	213.88	1'678'725	0.10%	29.11.2004	Open-End
CH0227396444	HBMEX	NHB Arsago Mexico Select Basket (HBMEX)	USD	HB	-17.00	1'604'905	0.38%	01.11.2013	Open-End
CH0385843690	SQBLIU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	-27.80	1'575'141	0.30%	20.02.2018	18.02.2025
CH0434695018	FISHTQ	Swissquote Norwegian Fishing Portfolio Index	CHF	LEON	-5.60	1'496'216	0.70%	27.09.2018	Open-End
CH0399413480	MOBCOZ	Mobile Communication Basket I	USD	ZKB	-5.51	1'457'103	k.A.	22.05.2018	17.05.2021
CH0344116048	BQNRCH	Regionaler Aktienbasket Mittelland und Oberwallis	CHF	RAI	-7.35	1'404'045	0.82%	03.03.2017	Open-End
CH0341837877	PSTA2V	Swissquote BioTech Revolution Referenzportfolio	USD	VT	5.50	1'386'706	1.50%	29.12.2016	Open-End
CH0344116071	BQQRCH	Regionaler Aktienbasket Westschweiz	CHF	RAI	-22.06	1'375'792	0.82%	03.03.2017	Open-End
CH0017815017	IMFON	ZKB Immobilienfonds Basket	CHF	ZKB	93.59	1'337'762	0.60%	05.03.2004	Open-End
CH0359027973	PSTBIV	Reference Portfolio / Term Note	EUR	VT	-6.40	1'308'868	k.A.	07.04.2017	Open-End
CH0020040397	SXBIO	SXI Bio & Medtech TR Index	CHF	UBS	201.23	1'284'124	0.10%	29.11.2004	Open-End
CH0321497973	PSTARV	Cash CAD	EUR	VT	k.A.	1'237'787	k.A.	03.05.2016	Open-End
CH0321497957	PSTAPV	Cash CAD	USD	VT	k.A.	1'211'684	k.A.	03.05.2016	Open-End
CH0359014864	PSTBFV	Reference Portfolio / Term Note	CHF	VT	-21.50	1'210'040	1.50%	24.03.2017	Open-End
CH0361384453	O115BC	Cash USD / S&P 500 Basket	USD	BCV	-4.63	1'187'953	k.A.	27.03.2017	Open-End
CH0035657391	TSBCI	UBS Bloomberg CMCI Sugar TR Index (USD)	USD	UBS	-22.86	1'146'707	0.63%	26.11.2007	Open-End
CH0022055781	WATCH	ABN Amro Water Index (TR)	CHF	BNPP	126.00	1'143'947	1.00%	17.08.2005	Open-End
CH0035787909	ECOCI	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-61.23	1'130'330	0.42%	27.12.2007	Open-End

Quelle: Derivative Partners

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflage-datum	Laufzeit
CH0032661719	TC01Y	UBS Bloomberg CMCI 1Y Brent Crude Oil ICE TR Index (USD)	USD	UBS	-15.78	643'997	0.30%	30.07.2007	Open-End
CH0035657409	TKCCI	UBS Bloomberg CMCI Coffee TR Index (USD)	USD	UBS	-70.19	614'326	0.54%	26.11.2007	Open-End
CH0039205601	CPLCI	UBS Bloomberg CMCI Platinum Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-74.48	604'191	0.92%	07.04.2008	Open-End
CH0355198034	SQBOGU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	-9.75	576'991	0.30%	18.09.2017	16.09.2024
CH0035787842	EAGCI	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-26.01	555'548	0.55%	27.12.2007	Open-End
CH0418843915	PSTCEV	Reuss Europa Small & Midcap Strategy EUR Referenzportfolio	EUR	VT	-23.15	554'980	1.55%	11.06.2018	Open-End
CH0409952378	TORKHB	Torck Alpha Hedge Investment Strategy	CHF	HB	-17.46	519'621	k.A.	22.03.2018	Open-End
CH0029614291	KLIMA	Vontobel Klimaschutz Index	CHF	VT	-61.18	517'204	1.60%	12.04.2007	Open-End
CH0033333342	TCL3M	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil 3M TR Index (USD)	USD	UBS	-48.36	507'465	0.30%	23.08.2007	27.08.2019
CH0036249024	CIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-43.23	505'872	0.81%	27.12.2007	Open-End
CH0436997461	PSTCSV	Giant High Income Emerging Market Bond Strategy Index	USD	VT	k.A.	486'883	1.50%	12.10.2018	Open-End
CH0035787800	CAGCI	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	-32.22	486'431	0.84%	27.12.2007	Open-End
CH0042990116	EPMCI	UBS Bloomberg CMCI Precious Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	3.09	482'939	0.61%	20.06.2008	Open-End
CH0036249057	CGCCI	UBS Bloomberg CMCI Gold Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	16.85	481'835	0.66%	27.12.2007	Open-End
CH0341837893	PSTA4V	Swissquote Swiss Smart Beta Reference Portfolio	CHF	VT	2.80	476'082	1.50%	29.12.2016	Open-End
CH0030263666	VIEUS	ABN AMRO Vietnam Price Return Index	USD	BNPP	-60.70	464'259	1.50%	04.04.2007	Open-End
CH0017281079	AURUM	NYSE Arca Gold BUGS PR Index	USD	UBS	-42.12	461'345	0.10%	08.12.2003	04.12.2020
CH0373109633	USGRHB	Reference Portfolio / Term Note	USD	HB	-9.12	420'673	1.70%	29.06.2017	Open-End
CH0101408232	VZOU	VT Oil-Strategy Index	USD	VT	27.09	409'708	1.20%	15.05.2009	Open-End
CH0374073721	SQBDHU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	-10.35	408'825	0.30%	18.09.2017	16.09.2024
CH0013615668	STOXI	EURO STOXX 50 TR Index	EUR	UBS	23.38	389'112	0.10%	30.01.2002	Open-End
CH0354513746	PSTBDV	DWA EM Systematic Leaders Basket	CHF	VT	-5.69	355'930	1.30%	07.04.2017	Open-End

Quelle: Derivative Partners

# Kotierte Actively-Managed Certificates 2018

nach Börsenumsatz sortiert

ISIN	Symbol	Basiswert	Währung	Emittent	Performance (in %)	Umsatz (CHF)	Mgt. Gebühr	Auflagedatum	Laufzeit
CH0039205627	EPLCI	UBS Bloomberg CMCI Platinum EUR Hedged Index	EUR	UBS	-70.80	354'108	0.61%	07.04.2008	Open-End
CH0385845695	SQFFEU	Reference Portfolio / Term Note	EUR	UBS	3.00	351'037	0.30%	05.06.2018	02.06.2025
CH0036249016	EIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-38.24	344'222	0.49%	27.12.2007	Open-End
CH0332262994	DSYSJB	DWA DM Systematic Leaders Basket	CHF	BAER	1.30	318'528	1.50%	28.12.2016	Open-End
CH0355360899	EAGCCS	EAGLE CHF Total Return Index	CHF	CS	-5.50	308'925	k.A.	29.03.2018	Open-End
CH0373575809	CSUSCS	CSUS Equity With Enhanced Collar Overlay Index	USD	CS	-3.50	304'667	k.A.	31.10.2018	Open-End
CH0036984992	CCTCI	UBS Bloomberg CMCI Cotton Hedged TR Index (CHF)	CHF	UBS	15.70	280'954	0.90%	15.02.2008	15.02.2019
CH0424523105	SQACTQ	Swissquote African Consumer Portfolio Index	USD	LEON	-15.81	277'528	0.70%	05.07.2018	29.06.2021
CH0396949262	GISLTQ	Global Multi Assets Index	USD	LEON	-2.15	276'220	k.A.	04.07.2018	26.01.2021
CH0404594928	SQBETO	Swissquote eGambling Active Portfolio	USD	LEON	-19.20	267'230	0.70%	05.07.2018	29.06.2021
CH0385843732	SQBCEU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	-19.75	219'584	0.30%	20.02.2018	18.02.2025
CH0039918591	ELPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Hedged TR Index (EUR)	EUR	UBS	-21.62	216'503	0.49%	02.05.2008	Open-End
CH0236897267	HBSTR	NHB TAM 5 Star	CHF	HB	-2.42	214'870	0.38%	14.02.2014	Open-End
CH0038468804	TFOCI	UBS Bloomberg CMCI Food TR Index (USD)	USD	UBS	-41.95	213'884	0.55%	12.03.2008	Open-End
CH0394773698	PSTBZV	Reference Portfolio / Term Note	CHF	VT	0.40	200'005	1.75%	23.02.2018	Open-End
CH0013802720	BTKEY	NYSE Arca Biotechnology PR Index	USD	UBS	697.62	199'473	0.15%	28.03.2002	05.03.2020
CH0385843708	SQBREU	Reference Portfolio / Term Note	EUR	UBS	-19.35	190'674	0.30%	20.02.2018	18.02.2025
CH0038610603	VIETC	ABN AMRO Vietnam II Total Return Index	CHF	BNPP	38.90	186'360	1.50%	09.06.2008	Open-End
CH0385843716	SQBEMU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	-21.50	175'668	0.30%	20.02.2018	18.02.2025
CH0373575775	CSSECS	Credit Suisse Global Family CHF Index CHF	CS		-1.00	172'300	k.A.	31.10.2018	Open-End
CH0385843724	SQBSRU	Reference Portfolio / Term Note	USD	UBS	-2.95	162'731	0.30%	20.02.2018	18.02.2025
CH0032661701	TCO6M	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil 6M TR Index (USD)	USD	UBS	-25.35	158'799	0.30%	30.07.2007	Open-End
CH0355522381	VOLLTO	Swiss Market Low Volatility Index	CHF	LEON	8.17	153'114	k.A.	17.03.2017	10.03.2022
CH0363893717	BCOMCU	Bloomberg Commodity Index Swiss Franc Hedged Total Return	CHF	UBS	-10.94	151'928	0.28%	08.05.2017	Open-End
CH0034478849	TCNCI	UBS Bloomberg CMCI Corn TR Index (USD)	USD	UBS	-38.77	145'313	0.47%	08.10.2007	Open-End

Quelle: Derivative Partners

## Die wichtigsten Web-Links für Strukturierte Produkte

### EMITTENTEN

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

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

Banque Cantonale Vaudoise  
<http://structures.bcv.ch>

Banque Pictet & Cie  
[www.group.pictet](http://www.group.pictet)

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

BNP Paribas  
[www.bnpparibasmarkets.ch](http://www.bnpparibasmarkets.ch)

Commerzbank  
[www.zertifikate.commerzbank.ch](http://www.zertifikate.commerzbank.ch)

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

Deutsche Bank  
[www.xmarkets.db.com/ch](http://www.xmarkets.db.com/ch)

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

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

Raiffeisen  
<https://structuredproducts.raiffeisen.ch>

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

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

### HANDELSPLÄTZE SCHWEIZ

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

Eurex  
[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)

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

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

### ONLINEBROKER

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

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

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

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

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

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

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

### MEDIEN

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

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

### PRODUKTSUCHE

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

Bloomberg  
[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

Reuters  
[www.reuters.com](http://www.reuters.com)

### VERBÄNDE

Schweizerischer Verband für  
 Strukturierte Produkte  
[www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)

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

### WEITERBILDUNG

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

CYP Fernstudium -  
 Banking & Finance Essentials  
<https://cyp.ch/banking/banking-finance-essentials/fernstudium>

Swiss Climate  
**Klimaneutral**  
 gedruckt



## WE ARE BENCHMARKERS

- LIMEYARD Index Serie 
- Customized Index Services 
- Starker Fokus auf  
Nachhaltigkeit (ESG) 



- INNOVATIVE INDEX  
KONZEPTE
- KUNDENZENTRIERTE  
DIENSTLEISTUNG
- IN ECHTZEIT  
BERECHNETE INDIZES

## NEWEST RELEASE

### LIMEYARD TSC Water Risk Index Series (powered by Equarius)

Der erste Index der das Wasserrisiko auf Aktien misst

Dem UN Nachhaltigkeitsziel SDG 6 verpflichtet

Für mehr Information: [www.limeyard.ch](http://www.limeyard.ch) oder Bloomberg: LYU5WRUN Index