

Strukturierte Produkte sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und unterstehen keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

Tracker-Zertifikat auf die «ZKB Jahresfavoriten 2023»

Dezember 2022

Die Schweizer Favoriten 2023

Das neue Tracker-Zertifikat **auf die «ZKB Jahresfavoriten 2023»** vereinigt zehn der gemäss Research der Zürcher Kantonalbank aussichtsreichsten Schweizer Aktien. Das Ziel dieser Basketzusammensetzung ist, eine überdurchschnittliche Performance im Vergleich zum Gesamtmarkt (SPI® Index) zu erzielen.

Das Jahr 2022 stand ganz im Zeichen von Inflation, Zinserhöhungen und geopolitischer Unsicherheit. Dieses Umfeld lastete auf den Aktienmärkten und führte zu Bewertungskorrekturen bei einer Vielzahl an Titeln. Trotz Unsicherheitsfaktoren bietet der Schweizer Aktienmarkt nach Einschätzung des Researchs der Zürcher Kantonalbank auch im Jahr 2023 attraktive Anlagemöglichkeiten.

Der neue Basket im Detail

Die zehn selektierten Aktien – fünf Large Caps (Alcon, Holcim, Logitech, Nestlé und Novartis), sowie fünf Small- und Mid Caps (Accelleron, DKSH, Helvetia, Interroll und VZ Holding) werden in der Initial Fixing Periode mit 12.00% (Large Caps), bzw. mit 9.00% (Small- und Midcaps), sowie 4.00% (VZ Holding) in den Basket aufgenommen. Im Verhältnis zur Börsenkapitalisierung sind kleine und mittlere Unternehmen im Basket somit relativ höher gewichtet. Das bewirkt besonders in positiven Marktphasen eine höhere Gewinndynamik und ein grösseres Kursgewinnpotential.

Zu den Favoriten bei den **Large Caps** gehört **Alcon**, ein führender Hersteller von Medizinprodukten im Bereich der Augenheilkunde. Daneben setzen wir auf den Baustoffhersteller **Holcim**, der die Unternehmenstransformation auch im kommenden Jahr weiter vorantreiben wird. Im Weiteren zählt zu unseren Favoriten auch der Technologiewert **Logitech**, der nach der Pandemie über nachhaltig grössere Endmärkte verfügt. **Nestlé** überzeugt mit defensiven Qualitäten und dürfte im kommenden Jahr die Marge wieder steigern können. **Novartis** bleibt auch im Jahr 2023 unser Favorit im Pharmasektor. Bei den Small und Mid-Caps setzen wir auf das ABB-Spin-off **Accelleron**, den Weltmarktführer im Turboladergeschäft. **DKSH** dürfte auch im kommenden Jahr mit einer vollen M&A Pipeline das attraktive Performance-Materials Geschäft weiter stärken.

Die operative Entwicklung des Versicherungswerts **Helvetia** wird sich voraussichtlich auch im kommenden Jahr weiter verbessern. Mit **Interroll** setzen wir auf einen führenden Lieferanten von innovativen Produkten für die Logistikbranche. Bei der **VZ Holding** erwarten wir auch im kommenden Jahr ein starkes Momentum beim Nettoneugeld.

- **Tracker-Zertifikat auf die «ZKB Jahresfavoriten 2023»**
- **Diversifikation durch Large, Small- und Mid Cap Aktien**
- **Ausgabepreis CHF 100.00**
- **Nettodividenden werden reinvestiert**
- **Kurze Laufzeit von 1 Jahr**
- **Titelselektion durch Research der Zürcher Kantonalbank**

Eckdaten

ZKB Tracker-Zertifikat

Basiswert	Aktienbasket "ZKB Jahresfavoriten 2023"
Währung	CHF
Handelseinheit	1 Strukturiertes Produkt
Ausgabepreis	CHF 100.00
Zeichnungsfrist	18. Januar 2023, 12.00 Uhr MEZ
Initial Fixing	18. bis 20. Januar 2023
Liberierung	27. Januar 2023
Final Fixing	19. bis 23. Januar 2024
Rückzahlung	26. Januar 2024
Valor	121 823 384

Titel	Gewicht	Bloomberg Ticker
Alcon	12.00%	ALC SE
Holcim	12.00%	HOLN SE
Logitech	12.00%	LOGN SE
Nestlé	12.00%	NESN SE
Novartis	12.00%	NOVN SE
Accelleron	9.00%	ACLN SE
DKSH	9.00%	DKSH SE
Helvetia	9.00%	HELN SE
Interroll	9.00%	INRN SE
VZ Holding	4.00%	VZN SE

Übersicht über die selektierten Titel

Alcon

Alcon ist ein Hersteller von Medizinprodukten im Bereich der Augenheilkunde. In den beiden Hauptgeschäftsbereichen, Surgical (Augenchirurgie) und Vision Care (Kontaktlinsen und Augengesundheit, also vor allem Augentropfen gegen trockene Augen), wird eine breite Palette von Produkten angeboten, bei denen das Unternehmen jeweils die globale Nummer eins oder zwei ist.

Holcim

Der im Juli 2015 aus dem Merger von Holcim und Lafarge entstandene weltgrösste Baustoffkonzern ist in den Bereichen Zement, Zuschlagstoffe, Transportbeton und Solutions & Products tätig. Der Konzern verfügt über Zementkapazitäten von rund 293 Mio Tonnen und beschäftigt rund 70'000 Mitarbeitende (im Vergleich: HeidelbergCement, die Nummer 2, kommt auf rund 200 Mio Tonnen).

Logitech

Logitech ist ein Anbieter von Peripheriegeräten für cloudbasierte digitale Plattformen wie Computer, Smartphones etc. oder andere Plattformen wie Videokonferenzsysteme. Bei den Peripheriegeräten (teils mit Kabel, teils ohne) liegt die Betonung im Wesentlichen auf den Segmenten kabellose Lautsprecher, PC-Navigation, PC- und Konsolen-Gaming, Internetkommunikation, Tablets sowie Steuerung und Ohrhörer für Musik. Rund die Hälfte der Produktion wird von einem eigenen Werk in China gefertigt und die andere Hälfte von Drittherstellern.

Nestlé

Nestlé ist der weltweit grösste Nahrungsmittelkonzern mit einer führenden Marktstellung in den Bereichen Kaffee (Nescafé, Nespresso, Starbucks-Kapseln), Heimtiernahrung, Kinderernährung, Milchpulver und Tiefkühlprodukte. Daneben hält Nestlé 20% am weltweit führenden Kosmetikkonzern L'Oréal.

Novartis

Novartis ist weltweit die Nr. 3 (Nr. 9 in den USA) für verschreibungspflichtige Medikamente, einschließlich seiner Tochtergesellschaft Sandoz (Generika). Ohne Sandoz würde das Unternehmen auf Platz 8 rangieren (Platz 13 in den USA).

Accelleron

Die Accelleron Industries AG mit Sitz in Baden ist eine weltweit führende Anbieterin von leistungsstarken Turboladern für die Schifffahrt, den Energiebereich und sonstige Off-Highway-Anwendungen. Das Unternehmen verfügt über ein weltweites Netzwerk von mehr als 100 Servicestationen in über 50 Ländern, wobei die Serviceleistungen rund 75% zum Gesamtumsatz beitragen. Es zeichnet sich durch qualitativ führende Produkte und Dienstleistungen aus dank Skaleneffekten in der Forschung und Entwicklung.

DKSH

DKSH ist Marktführer im Gebiet Market Expansion Services mit Fokus auf APAC in den Bereichen Konsumgüter, Gesundheitswesen, Hochleistungsmaterialien und Technologie. Services beinhalten Sourcing, Market Insights, Marketing und Verkauf, Distribution etc.

Helvetia

Helvetia ist ein mittelgrosser Allbranchenversicherer mit ähnlich grossen Ertragsfeilern in der Nichtlebens- und der Lebensversicherung. Die geografische Geschäftsverankerung liegt neben dem Heimmarkt Schweiz wesentlich auch in den Auslandsmärkten Deutschland, Spanien und Italien. Der externe Geschäftsausbau erfolgt grundsätzlich in kleinen Schritten. Mit der Übernahme der Nationale Suisse ist aber eine grosse externe Verstärkung vorgenommen worden. Dazu zählt auch die 2020 vorgenommene Caser-Akquisition in Spanien.

Interroll

Interroll ist eine weltweit führende Herstellerin von Schlüsselprodukten für die Stückgutförderung, interne Logistik und Automation. Diese finden sich vor allem in der Lebensmittelverarbeitung, der Flughafenlogistik, der Post und der Distribution.

VZ Holding

VZ Holding fokussiert auf Beratungsdienstleistungen für Privatpersonen (Nachlass- und Pensionsplanung) und die Beratung von Unternehmen in Bezug auf Vorsorgelösungen mit dem Ziel, die Kunden ins Vermögensverwaltungsgeschäft zu überführen. Das Unternehmen wurde 1993 gegründet und ist seit 2007 kotiert. VZ unterhält 30 Filialen in der Schweiz sowie 4 in Deutschland und zählt 2 Niederlassungen in Grossbritannien durch die Lumin Group. Das Finanzinstitut ist eines der wenigen Wachstumsunternehmen in der Branche. Das entscheidende Differenzierungsmerkmal ist die Unabhängigkeit in der Beratung.

Kontakt

Zürcher Kantonalbank, Handel Strukturierte Produkte, Postfach, 8010 Zürich

Ansprechpartner

J. Engelfried / C. Dormann / E. Sherif /

S. Steigmeier / C. Summermatter / F. Zinder

Tel.: +41 (0)44 293 66 65 / E-Mail: derivate@zkb.ch

www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient Werbezwecken. Es stellt die Meinung der Handelsabteilung der Zürcher Kantonalbank (und nicht der unabhängigen Finanzanalyse) dar, sofern nicht ausdrücklich anderweitig gekennzeichnet.

Die Zusammenstellung und Gewichtung sowie eine allfällige Anpassung des Baskets erfolgt durch den Handel der Zürcher Kantonalbank, und nicht durch die unabhängige Finanzanalyse der Zürcher Kantonalbank, und die entsprechenden Entscheidungen stellen keine Einschätzung bzw. Anlageempfehlung der unabhängigen Finanzanalyse der Zürcher Kantonalbank dar.

Aufgrund gesetzlicher, regulatorischer oder steuerlicher Bestimmungen können Produkte und Dienstleistungen Restriktionen unterliegen, die sich namentlich aufgrund des Wohnsitzes bzw. Sitzes, Nationalität oder Kundensegmentierung ergeben. Es kann deshalb nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Produkte und Dienstleistungen nicht für alle Personen geeignet oder verfügbar sind. Dieses Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt. Sie bietet jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung ab, die sich aus der Verwendung des Dokumentes ergeben. Dieses Dokument ist weder ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages noch eine Einladung zur Offertstellung für Produkte und Dienstleistungen. Es stellt kein Angebot und keine Empfehlung für den Erwerb, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere denjenigen von Wert- und Ertrags- und allenfalls Wechselkurschwankungen, verbunden. Für eine Einschätzung der spezifischen Risiken von Anlagen wird empfohlen, die von der Bank zur Verfügung gestellte Risikoauflärung (bspw. Risikobroschüre, Prospekte, Basisinformationsblatt oder weitere Produktdokumentationen) zu konsultieren. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung «Finanzanalyse» im Sinne von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien. Gesellschaften der Zürcher Kantonalbank Gruppe können aber Finanzanalysen in Bezug auf den Basiswert veröffentlichen. Derartige Tätigkeiten können zu Interessenkonflikten sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Zürcher Kantonalbank Gruppe als auch zwischen diesen Gesellschaften und den Anlegern führen. Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse eines spezifischen Empfängers. Der Empfänger sollte die Informationen vor einem Anlageentscheid sorgfältig auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen überprüfen. Für die Einschätzung juristischer, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird dem Empfänger empfohlen, sich durch Fachpersonen beraten zu lassen. Dieses Dokument stellt weder ein (Basis-)Prospekt noch endgültige Bedingungen oder ein Basisinformationsblatt dar. Der Basisprospekt, die endgültigen Bedingungen sowie ein allfälliges Basisinformationsblatt sind bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIE sowie über www.zkb.ch/finanzinformationen kostenlos erhältlich. Für die in diesem Dokument erwähnten strukturierten Produkte gelten insbesondere die im Emissionsprogramm aufgeführten Verkaufsbeschränkungen (EWR, U.S.A. / U.S. persons, Vereinigtes Königreich, Guernsey). Insbesondere sind die diesem Dokument erwähnten strukturierten Produkte für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen nicht verfügbar. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten der Zürcher Kantonalbank aufgezeichnet werden. Mit Ihrem Anruf stimmen Sie stillschweigend der Aufzeichnung zu.