

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.

Dynamischer Tracker auf die «ZKB Jahresfavoriten 2022»

Dezember 2021

Die Schweizer Favoriten 2022

Das neue Tracker-Zertifikat Dynamisch **auf die «ZKB Jahresfavoriten 2022»** 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. Nach 6 Monaten wird das Portfolio überprüft – sofern das Research der Zürcher Kantonalbank die Zusammensetzung der Jahresfavoriten verändert hat, kann die Basketzusammensetzung und -gewichtung entsprechend angepasst werden. Mit den Tracker-Zertifikaten auf die Jahresfavoriten konnte seit 2015 eine kumulierte Outperformance von 14,54%, Stand 20. Dezember 2021, gegenüber dem SPI® Index erzielt werden. Das Jahr 2021 stand ganz im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung. Die Impfungen gegen Covid 19 und die Bekräftigung der Notenbanken weiterhin an ihrer lockeren Geldpolitik festzuhalten, haben letztlich auch zu einer weiteren Erholung an den Aktienmärkten geführt. Trotz der Aufholjagd bietet der Schweizer Aktienmarkt nach der Einschätzung vom Research der Zürcher Kantonalbank auch im Jahr 2022 attraktive Anlagemöglichkeiten. Denn viele Schweizer Aktien haben ihre «Corona-Delle» noch nicht aufgeholt. Andere Titel, die sich in den letzten Monaten bereits gut entwickelt haben, könnten von einem allfälligen weiteren Wirtschaftsaufschwung profitieren.

Der neue Basket im Detail

Die zehn selektierten Aktien – fünf Large Caps (Alcon, Logitech, Nestlé, Novartis und SGS), sowie fünf Small- und Mid Caps (Ascom, Helvetia, Mobilezone, SoftwareONE und Zehnder) werden in der Initial Fixing Periode mit 12,50% (Large Caps und Helvetia), bzw. mit 6,25% (Small- und Midcaps) 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 Gewindynamik und ein grösseres Kursgewinnpotential.

Zu den **Favoriten** bei den **Large Caps** zählen, **Alcon**. **Logitech** profitiert von der anhaltenden Pandemie und dem Trend zum Homeoffice. **Nestlé** bleibt agil, wachstums- und margenstark. **Novartis** zeichnet sich vor allem durch eine hohe sowie nachhaltige Dividendenrendite aus, und **SGS** ist Marktführer im TIC-Markt (Testing, Inspection, Certification). Bei den **Small und Mid-Caps** profitiert **Ascom** von den Digitalisierungstrends im Gesundheitssektor. **Mobilezone** treibt die Online-Expansion weiter voran. **SoftwareONE** profitiert von der digitalen Transformation und **Zehnder** von energieeffizienten Gebäuden. Alle Titel werden zum Zeitpunkt der Emission durch das Research der Zürcher Kantonalbank mit „Übergewichten“ eingestuft. Es finden keine Ausschüttungen an den Anleger statt. Die von den Basiswertkomponenten ausgeschütteten Nettodividenden fließen gänzlich dem Strukturierten Produkt zur Reinvestition zu.

- **Tracker-Zertifikat Dynamisch auf die «ZKB Jahresfavoriten 2022»**
- **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 Dynamisch

Basiswert	Aktienbasket "ZKB Jahresfavoriten 2022"
Währung	CHF
Handelseinheit	1 Strukturiertes Produkt
Ausgabepreis	CHF 100.00
Zeichnungsfrist	18. Januar 2022, 16.00 Uhr MEZ
Initial Fixing	19. bis 21. Januar 2022
Liberierung	28. Januar 2022
Final Fixing	18. bis 20. Januar 2023
Rückzahlung	27. Januar 2023
Valor	113 974 642

ZKB Jahresfavoriten 2022

Titel	Gewicht	Bloomberg Ticker
Alcon	12.50%	ALC SE
Helvetia	12.50%	HELN SE
Logitech	12.50%	LOGN SE
Nestlé	12.50%	NESN SE
Novartis	12.50%	NOVN SE
SGS	12.50%	SGSN SE
Ascom	6.25%	ASCN SE
Mobilezone	6.25%	MOZN SE
SoftwareONE	6.25%	SWON SE
Zehnder	6.25%	ZEHN SE

Rückblick auf die Performance der "ZKB Jahresfavoriten 2015-2021"

Die kumulierte Outperformance der ZKB Jahresfavoriten nach Kosten vs. SPI® Index beläuft sich seit 2015 auf 14,54%. Gegenüber 100,84% im SPI® Index konnten Anleger mit den ZKB Jahresfavoriten eine Performance von 115,38% erzielen.

Kumulierte Entwicklung der „ZKB Jahresfavoriten“ vs. SPI® Index (indexiert) bis 20.12.2021



Stand: 20.12.2021; Quelle: Bloomberg; Berechnung: ZKB

Übersicht über die selektierten Titel

Alcon

Alcon Inc. stellt Augenpflegeprodukte her. Das Unternehmen produziert und vermarktet Produkte für die Vitreoretinal- und Kataraktchirurgie, Kontaktlinsen und Produkte der refraktiven Technologie. Alcon beliefert die medizinische Industrie weltweit. Das Unternehmen hat eine tiefgreifende Transformation durchlaufen...

Helvetia

Helvetia ist ein mittelgrosser Allbranchenversicherer mit ähnlich grossen Ertragspfeilern in der Nichtlebens- und der Lebensversicherung. Die geografische Geschäftsverankerung liegt neben dem Heimmarkt Schweiz wesentlich auch in den Auslandsmärkten Deutschland, Spanien und Italien. Die 2020 erfolgte Caser-Akquisition in Spanien hat sich vorteilhaft entwickelt.

Logitech

Logitech International S.A. produziert PC-Eingabegeräte (z.B. Computermäuse, Rollkugeln, Spielsteuerungen, Tastaturen, PC-Videokameras & Multimedia-Lautsprecher).

Logitech verkauft seine Produkte weltweit.

Die Betrachtung als "Pandemie-Play" greift zu kurz – das Unternehmen hat eine Bilanz mit Nettoliquidität, ein hoher Variabilitätsgrad auf der Kostenseite und eine nachhaltige Vergrösserung der Endmärkte durch die Pandemie erfahren.

Nestlé

Nestlé S.A. ist ein multinationales Lebensmittelunternehmen, das eine Vielzahl von Lebensmitteln herstellt und vertreibt. Die Produktpalette des Unternehmens umfasst Milch, Schokolade, Süßwaren, Tafelwasser, Kaffee, Kaffeesahne, Gewürze und Tiernahrung.

Der Konzernumbau hat die Basis für eine Rückkehr zu nachhaltigem organischen Wachstum gelegt. Die margenstärksten Bereiche Kaffee, Heimtiernahrung und Nutrition weisen einen Umsatzanteil von 61% auf (vs. 44% in 2010). Ferner sprechen Aktienrückkäufe und eine kontinuierlich steigende Dividende für Nestlé.

Novartis

Novartis ist nach dem Rivalen in der Basel-Area, Roche, die weltweite Nummer 2 im Pharmageschäft. Dabei entfällt der Umsatz etwa zu $\frac{3}{4}$ auf die etablierten Märkte und zu $\frac{1}{4}$ auf die Emerging Markets. Das Unternehmen besteht im Zuge der strategischen Fokussierung auf ein reines Pharmageschäft ab dem 2Q19 nur noch aus den zwei Unternehmensbereichen Innovative Medicines und Sandoz (Biosimilars und komplexe Generika).

Im Unterschied zu Roche hat Novartis in 2021 um etwa 25% schlechter abgeschnitten im Sektor-Vergleich ist die Bewertung moderat, ausserdem weist das Unternehmen eine, im Vergleich zu anderen "defensiven" Aktien, hohe und nachhaltige Dividendenrendite auf.

SGS

SGS ist der global führende Warenprüfungskonzern und fokussiert sich auf die Tätigkeiten Testen, Inspektion und Zertifizierung. SGS ist für zahlreiche Branchen und in den meisten Regionen der Welt tätig.

Ascom

Ascom ist eine internationale Lösungsanbieterin mit umfassendem Technologie-Know-how in Mission-Critical Wireless Communication. Das Unternehmen fokussiert sich auf den Bereich Wireless Solutions (hochstehende, kundenspezifische On-Site- Kommunikationslösungen). Ascom hat den Sitz in der Schweiz, ist mit Niederlassungen in 18 Ländern operativ tätig und beschäftigt weltweit rund 1'300 Mitarbeitende. Ascom dürfte von einem Digitalisierungsschub, insbesondere im Gesundheitswesen, profitieren.

Mobilezone

Mobilezone Holding AG verkauft Mobiltelefone. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über seine eigenen Einzelhandelsgeschäfte, in Kaufhäusern und Einkaufszentren. Neben einer attraktiven Dividendenpolitik bestehen Expansionspläne im Onlinebereich.

SoftwareONE

SoftwareONE ist ein weltweit führender Software- und IT-Dienstleister. Als Software- und Cloud-Wiederverkäufer sowie Unternehmenssoftware-Berater im Segment B2B («business-to-business») hilft SoftwareONE Kunden bei der Verwaltung und Organisation ihrer Softwarelizenzen und bei der digitalen Transformation in die Cloud. Die eigene Plattform PyraCloud dient dazu, Transparenz über die Softwarelizenzen und Verträge zu schaffen. Die Digitalisierung von Arbeitsabläufen in die Cloud dürfte zu einem Digitalisierungsschub führen, von dem SoftwareONE profitieren sollte.

Zehnder

Zehnder Group AG entwickelt und produziert über ihre Töchter eine Vielzahl von Produkten und Systemen für Heizung und Kühlung, Komfort-Innenlüftung und Raumluftreinigung. Das Unternehmen verkauft seine Produkte an die Baubranche. Der Trend zu höherer Energieeffizienz bei Gebäuden liefert deutlichen Rückenwind. Ausserdem verfügt Zehnder über eine starke Bilanz mit hoher Nettoliquidität, welche akquisitorisches Wachstum und Aktienrückkäufe ermöglicht.

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 Wechselkursschwankungen, verbunden. Für eine Einschätzung der spezifischen Risiken von Anlagen wird empfohlen, die von der Bank zur Verfügung gestellte Risikoaufklärung (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.