



**01** Die Bank

**04** Die Kooperationspartner

**02** Die Dienstleistungen

**05** Impressum

**03** Das Produktuniversum

# 01 Die Bank



Die heutige BZ Bank Aktiengesellschaft (nachfolgend: BZ Bank) wurde 1985 in Zürich von Martin Ebner als BZ Bank Zürich Aktiengesellschaft gegründet. Seit 1997 hat die heutige BZ Bank Aktiengesellschaft ihren Sitz in Wilen bei Wollerau (Kanton Schwyz).

Im Jahr 2022 erwarb die Graubündner Kantonalbank die Mehrheit der Anteile BZ Bank. Heute hält sie 70% der Aktien und der Stimmrechte. Die anderen 30% der Aktien und der Stimmrechte liegen weiterhin bei den Gründern der BZ Bank, Martin Ebner und seiner Frau Rosmarie Ebner.

Heute ist die BZ Bank eine Investment Boutique. Sie hat sich spezialisiert auf Dienstleistungen rund um den Erwerb, die Verwaltung und die Veräusserung von Beteiligungspapieren. Sowohl die Palette der angebotenen Dienstleistungen als auch das Produktuniversum sind Ausdruck der strikten Spezialisierung.

Bei all ihren Aktivitäten stellt die BZ Bank den Kunden in den Vordergrund: Egal, ob im persönlichen Gespräch oder am Telefon. Die BZ Bank erbringt ihre Dienstleistungen effizient und unkompliziert. Sie legt grössten Wert auf die vertrauliche Behandlung von Angaben über Kunden. Basis der Kundenbeziehungen der BZ Bank ist das Vertrauen. Die BZ Bank hat hohe Qualitäts- und Wertevorstellungen und stellt hohe ethische Ansprüche an sich und ihre Mitarbeiter.

# Die Bank – Bewilligung, Aufsicht, Beschwerden

---

Die BZ Bank hat eine Bewilligung als Bank gemäss Art. 1a BankG. Sie untersteht der Aufsicht der:

Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA  
Laupenstrasse 27  
3003 Bern.

Beschwerden können direkt an die Geschäftsleitung der BZ Bank oder an deren Compliance Funktion gerichtet werden. Die BZ Bank ist jederzeit bestrebt, eine Lösung für die Anliegen ihrer Kunden zu finden. Sollten Sie jedoch mit unserem endgültigen Bescheid nicht zufrieden sein, können Sie den Fall der Schweizerischen Ombudsstelle vorlegen.

Schweizerischer Bankenombudsman  
Bahnhofplatz 9  
Postfach  
CH-8021 Zürich  
Telefon (08.30-11.30 Uhr)  
+41 43 266 14 14 (Deutsch / Englisch)

# 02 Die Dienstleistungen



# Die Dienstleistungen – Überblick, Kunden

---

Die BZ Bank erbringt Dienstleistungen rund um den Erwerb, die Verwaltung und die Veräusserung von Beteiligungspapieren.

Zu ihren Dienstleistungen gehören der Handel in Beteiligungspapieren, die Beratung eines ausgewählten Kundenkreises im Bereich Aktienanlagen und Beteiligungsnahmen, die Verwaltung von kollektiven Kapitalanlagen sowie das Corporate Advisory. Als Folge dieser Spezialisierung ist die wesentliche Ertragspartie der BZ Bank das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft.

Als regulierter Finanzdienstleister bietet die BZ Bank ihren Kunden

- Ausführungsgeschäfte (Execution Only)
- Transaktionsbezogene Anlageberatung
- Vermögensverwaltung

an. Die Kunden der BZ Bank, welche diese Dienstleistungen in Anspruch nehmen möchten, können entsprechende schriftliche Vereinbarungen abschliessen.

Die BZ Bank erbringt Finanzdienstleistungen ausschliesslich für professionelle und institutionelle Kunden gem. Art. 4 FIDLEG.

# Die Dienstleistungen – Anlagenvermittlung

---

Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit unterstützt die BZ Bank Unternehmen bei der Beschaffung von Eigen- oder Fremdkapital für die unternehmerische Tätigkeit. Die Vermittlung von Kapitalanlagen, also die Vermittlung von Anlagevermögen im Auftrag oder für Unternehmen ist in der Schweiz keine regulierte Finanzdienstleistung.

Für die Anleger ist die Zurverfügungstellung von Eigen- oder Fremdkapital regelmässig mit erheblichen Risiken verbunden. Die Anleger teilen mit dem zur Verfügung gestellten Kapital das geschäftliche Risiko des Unternehmens. Gleichzeitig haben sie keinen Einfluss auf die Geschäftsleitung. Die BZ Bank gibt keine Zusicherung und übernimmt keine Garantien zur Sicherheit und Rentabilität des eingesetzten Kapitals.

Die BZ Bank wird dabei Interessenkonflikte nach Möglichkeit vermeiden. Sollte es im Einzelfall zu einem Konflikt zwischen Interessen von Kunden der BZ Bank und den Interessen der BZ Bank oder mit ihr geschäftlich verbundenen Unternehmen kommen, wird die BZ Bank unverzüglich und klar darauf hinweisen. Das Gleiche gilt wenn die BZ Bank von dem Unternehmen Geld oder geldwerte Leistungen für die Vermittlung von Eigen- oder Fremdkapital erhält.



# Die Dienstleistungen - Ausführungsgeschäfte

---

Ausführungsgeschäfte (sog. «execution only» Geschäfte») sind regulierte Finanzdienstleistungen. Darunter verstehen wir die Annahme und Weiterleitung von Kauf- und Verkaufsaufträgen für Finanzinstrumente.

Die Aufträge für Ausführungsgeschäfte erteilen die Kunden der BZ Bank in eigener Verantwortung. Die BZ Bank gibt keine Empfehlungen für solche Aufträge ab. Sie prüft auch nicht die Qualität der Anlageentscheidung oder deren Eignung für die Kunden.

Aufträge von Kunden leitet die BZ Bank grundsätzlich zur weiteren Verarbeitung an die Graubündner Kantonalbank weiter, es sei denn der Kunde hat eine ausdrückliche anderslautende Weisung erteilt. Die Graubündner Kantonalbank stellt die bestmögliche Ausführung der Kundenaufträge sicher.

Für die Ausführungsgeschäfte belastet die BZ Bank den Kunden Kommissionen deren Höhe vom Umfang und der Art des Auftrages abhängen, sowie von den jeweils mit dem Kunden vereinbarten Konditionen.

Die Kommissionen der Ausführungsgeschäfte sind ein wesentlicher Ertragspfeiler der BZ Bank. Die Einzelheiten können aus den regelmässig veröffentlichten Geschäftsberichten entnommen werden.

# Die Dienstleistungen - Ausführungsgeschäfte

---

Vor- und Nachteile der Ausführungsgeschäfte bei der BZ Bank im Vergleich

## **Vorteile**

- Der Kunde behält die alleinige Kontrolle über die Anlageentscheidungen und über sein Portfolio
- Die Erfahrung der Kundenberater der BZ Bank ermöglicht die Entgegennahme von Weisungen für die Ausführung der Aufträge
- Neben der Handelscourtage fallen keine weiteren Kosten und Gebühren für diese Dienstleistung an

## **Nachteile**

- Der Kunde profitiert nicht von der Expertise der Kundenberater bei der Bewertung der Finanzinstrumente
- Das Portfolio des Kunden wird nicht fortlaufend überwacht

# Die Dienstleistungen - Anlageberatung

---

Die Anlageberatung ist eine regulierte Finanzdienstleistung. Darunter fällt die Erteilung von persönlichen Empfehlungen mit Bezug zum Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten.

Nach der Systematik der Regulierung der Finanzdienstleistungen in der Schweiz kann die Anlageberatung mit oder ohne Eignungsprüfung erbracht werden. Die Anlageberatung mit Eignungsprüfung wird portfoliobezogene Anlageberatung genannt. In diesem Fall muss die Bank bei Empfehlung von Finanzinstrumenten auch die finanziellen Verhältnisse der Kunden und deren Anlageziele berücksichtigen. Die Anlageberatung ohne Eignungsprüfung wird auch transaktionsbezogene Anlageberatung genannt. In diesem Fall muss die Bank nicht zwingend die finanziellen Verhältnisse und Anlageziele des Kunden berücksichtigen.

Die BZ Bank hat sich auf die transaktionsbezogene Anlageberatung spezialisiert. D.h., die Anlageempfehlungen der BZ Bank berücksichtigen nur die Einschätzungen der BZ Bank in Bezug auf das Finanzinstrument. Die Anlageberatung wird auf der Grundlage eines spezifischen zu unterschreibenden Vertrages erbracht. Die BZ Bank belastet ihren Kunden keine gesonderte Gebühr für die Anlageberatung.

Eine portfoliobezogene Anlageberatung bietet die BZ Bank nicht an. D.h., die BZ berücksichtigt bei den Anlageempfehlungen nicht die finanziellen Verhältnisse der Kunden. Auch Nachhaltigkeitskriterien (sog. ESG-Kriterien) finden bei der BZ Bank keine gesonderte Berücksichtigung im Rahmen der Anlageberatung.

Vor- und Nachteile der Anlageberatung bei der BZ Bank

## **Vorteile**

- Der Kunde behält die alleinige Kontrolle über die Anlageentscheidungen und über sein Portfolio
- Die Kunden profitieren von der Expertise und Erfahrung der Kundenberater der BZ Bank und ihrer Kooperationspartner
- Die Empfehlungen der Kundenberater der BZ Bank sind nicht provisioniert, so dass sie die Anlageempfehlungen stets objektiv und nur am Interesse des Kunden orientiert sind
- Neben der Handelscourtage fallen keine weiteren Kosten und Gebühren für diese Dienstleistung an

## **Nachteile**

- Die Anlageberatung der BZ Bank erfolgt nur bezogen auf einzelne Anlageentscheidungen ohne fortlaufende Überwachung des Portfolios.
- Die Anlageberatung der BZ Bank berücksichtigt nur ein beschränktes Produktuniversum

# Die Dienstleistungen - Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltung ist eine regulierte Finanzdienstleistung. Darunter verstehen wir die gewerbliche Verwaltung von fremden Vermögen.

Im Rahmen der Vermögensverwaltung trifft die BZ Bank die Anlageentscheidung im Namen und auf Rechnung der Kunden. Die BZ Bank berücksichtigt bei den Anlageentscheidungen auch Anlageziele der Kunden.

Die Anlageziele der Kunden werden bei der BZ Bank im Kundenprofil mit Kategorien Risikoprofil, Anlagestrategie, Nachhaltigkeit, Anlagezweck und Anlagebeschränkungen erhoben. Im Risikoprofil können die Kunden wählen zwischen „hoch“ und „mittel“. Mit dem Risikoprofil „mittel“ wählt der Kunde eine mittlere Risikobereitschaft, während er sich mit dem Risikoprofil „hoch“ für ein höheres Anlagerisiko entscheidet. Mit der Anlagestrategie „Ausgewogen“ entscheidet der Kunde sich für ein diversifiziertes Portfolio. Mit „Dynamisch“ gestattet der Kunde die Konzentration auf ein oder wenige Finanzinstrumente. Auch Private Equity Anlagen sind möglich. Hinsichtlich Nachhaltigkeit kann der Kunde sein Interesse mit „sehr interessiert“, „interessiert“ und „neutral“ angeben. Die BZ Bank bietet aber keine Finanzdienstleistungen für Kunden mit Interesse an Nachhaltigkeit an. Als Anlagezweck bietet die BZ Bank „Kapitalerhalt“ und „Kapitalwachstum“ an.

Die Vermögensverwaltung wird auf der Grundlage eines spezifischen zu unterschreibenden Vertrages erbracht. Für die Erbringung dieser Dienstleistung belastet die BZ Bank den Kunden eine spezielle Gebühr. Die Höhe der Gebühr richtet sich nach der Vereinbarung mit dem Kunden.

Vor- und Nachteile der Vermögensverwaltung bei der BZ Bank

## **Vorteile**

- Im Rahmen der Vermögensverwaltung kümmert sich die BZ Bank selbständig um das von ihr betreute Portfolio
- Die Kunden profitieren von der Expertise und Erfahrung der Kundenberater der BZ Bank und ihrer Kooperationspartner

## **Nachteile**

- Für die Vermögensverwaltung belastet die BZ Bank ihren Kunden zusätzlich eine Gebühr
- Die BZ Bank bietet dem Kunden eine auf Beteiligungsrechte fokussierte Vermögensverwaltung, eine umfassende Vermögensverwaltung ist nicht möglich

# Die Dienstleistungen - Einschränkungen

---

Die BZ Bank ist eine spezialisierte Investment Boutique. Die Spezialisierung bringt es mit sich, dass sie diverse Finanzdienstleistungen nicht oder nur eingeschränkt erbringt.

Die BZ Bank hat sich dazu entschieden ihren Kunden weitestmögliche Entscheidungsfreiheit zu ermöglichen. Deshalb berücksichtigt die BZ Bank bei den Empfehlungen im Rahmen der Anlageberatung nicht die finanziellen Verhältnisse und Anlageziele der Kunden. Diese Abwägungen überlässt die BZ Bank ihren Kunden.

Das Produktuniversum der Finanzinstrumente, welche von der BZ Bank berücksichtigt wird, beschränkt auf Beteiligungsrechte an Unternehmen deren Entwicklung von den Experten der BZ Bank oder ihrer Kooperationspartner beobachtet werden. Die BZ Bank verzichtet auf die Kundgabe von Meinungen und Einschätzungen von Unternehmen, welche von ihren Experten nicht fortlaufend beobachtet werden.

Nach Einschätzung der BZ Bank fließen die Nachhaltigkeitskriterien bereits hinreichend in die Bewertung der Unternehmen an den Kapitalmärkten ein. Die BZ Bank verzichtet daher darauf, die Nachhaltigkeitskriterien gesondert zu beobachten oder zu berücksichtigen.

# 03 Das Produktuniversum





Die BZ Bank hat sich auf den Erwerb, die Verwaltung und Veräusserung von Beteiligungsrechten spezialisiert. Zu diesem Zweck analysiert und beobachtet die BZ Bank die wirtschaftliche Entwicklung einer Liste von Unternehmen.

Regional fokussiert sich die BZ Bank auf Unternehmen mit Sitz in der Schweiz. Daneben werden auch vereinzelt Unternehmen mit Sitz in der EU, im Vereinigten Königreich und in den Vereinigten Staaten näher verfolgt.

Der Grossteil der Unternehmen hat Beteiligungsrechte ausgegeben, welche an einer Börse kotiert sind. Ein kleiner Teil der Beteiligungsrechte, welche über die BZ Bank erworben, verwaltet und veräussert werden können, ist hingegen nicht kotiert.

Die Unternehmen werden anhand ihrer Wirtschaftsdaten, ihres wirtschaftlichen Umfeldes und ihrer Unternehmenskultur analysiert. Dabei greift die BZ Bank auch auf die Unterstützung ihrer Kooperationspartner und auf Analysen von dritter Seite zurück. Nachhaltigkeitskriterien werden implizit berücksichtigt, soweit sie in die Wirtschaftsdaten der Unternehmen eingeflossen sind. Eine gesonderte Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien findet nicht statt.

Die BZ Bank arbeitet unabhängig und ausschliesslich im Interesse ihrer Kunden. Sie erhält von den Unternehmen, welche die Beteiligungsrechte ausgegeben haben, weder Geld noch geldwerte Leistungen. Die Unternehmen werden ausschliesslich im Interesse der Kunden der BZ Bank analysiert.

Die BZ Bank bietet Investoren mit vier Aktienfonds Anlagemöglichkeiten in spezifischen Bereichen sowie im BZ Universum.

Die Aktienfonds eignen sich für langfristig orientierte Value-Investoren. Die Fondmanager suchen Industrien mit strukturellem Wachstum und Unternehmen, die eine attraktive Bewertung und ein gutes Management aufweisen.

Die Aktienfonds werden von Mitarbeitern der BZ Bank gemanagt. Sie sind in Luxemburg domiziliert. Depotbank ist die DZ Privatbank S.A. in Luxemburg. Sie sind zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

Die Anteile an den Aktienfonds können täglich erworben und zurückgegeben werden, soweit die zur Verfügung stehende Liquidität dies ermöglicht.

Kunden der BZ Bank können in interne Sondervermögen investieren.

Diese internen Sondervermögen halten Beteiligungsrechte an Unternehmen, die nicht öffentlich gehandelt werden (Private Equity). Die internen Sondervermögen werden von der BZ Bank verwaltet. Die Beteiligungsrechte werden im Namen der BZ Bank gehalten, sind aber vom Vermögen der BZ Bank separiert. Bei der Verwaltung der Sondervermögen orientiert sich die BZ Bank an den vertraglichen Vereinbarungen und am Interesse der Anleger.

Die BZ Bank erhebt von den Anlegern in die Sondervermögen eine Verwaltungsgebühr. Die Höhe der Verwaltungsgebühr hängt von der Vereinbarung mit den Anlegern ab. Darüber hinaus kann die Bank bei entsprechender vertraglicher Regelung auch eine Performance Fee im Rahmen des Exits geltend machen.

Die Anteile an den Sondervermögen können täglich erworben und zurückgegeben werden, soweit die zur Verfügung stehende Liquidität dies ermöglicht. Da es nur eine geringe Marktliquidität für die von den Sondervermögen gehaltenen Beteiligungsrechte gibt, kann es zu Liquiditätsengpässen kommen.

Die BZ Bank ist eine spezialisierte Investment Boutique. Sie beschränkt sich bei Empfehlungen für Beteiligungsrechte auf solche Unternehmen, die von der BZ Bank auch analysiert werden.

Die BZ Bank bietet ihren Kunden keine Anteile an kollektiven Kapitalanlagen oder Strukturierte Produkte an, die von anderen Finanzinstituten ausgegeben oder gemanagt werden und berät sie bei solchen Investments auch nicht . Auf speziellen Kundenwunsch kann der Kunde solche Investments aber über die BZ Bank erwerben, wobei die BZ Bank entscheidet, welche Aufträge sie ausführen kann.

Die BZ Bank bietet keine Strukturierten Produkte und keine Derivate an, sei es in der Form von Effekten oder als bilateral Verträge (OTC). Auch die von der BZ Bank gemanagten Aktienfonds setzen keine Derivate ein. Auch hier kann der Kunde aber auf speziellen Wunsch solche Produkte über die BZ Bank erwerben, wobei die BZ Bank entscheidet, welche Aufträge sie ausführen kann.

# 04 Die Kooperationspartner



# Die Kooperationspartner

---

Die BZ Bank kooperiert mit der Graubündner Kantonalbank (GKB).

Die GKB hält seit 2022 70% des Aktienkapitals und der Stimmrechte an der BZ Bank.

Die BZ Bank untersteht der konsolidierten Aufsicht der FINMA gemeinsam mit der GKB.

Die BZ Bank hat operative Funktionen an die GKB ausgelagert. Die bedeutsamsten Auslagerungen betreffen die Abwicklung der Handelsgeschäfte und die Informationstechnologie.

Soweit nicht eine abweichende ausdrückliche Weisung eines Kunden vorliegt, werden alle Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Effekten an die GKB weitergeleitet. Die GKB verarbeitet die Aufträge nach ihren Richtlinien. Die GKB garantiert die bestmögliche Ausführung der Aufträge.

Die BZ Bank hat wesentliche Teile ihrer IT an die GKB ausgelagert. Die GKB übernimmt für die BZ Bank die Sicherung der Stabilität der Systeme und den Schutz vor Angriffen auf die Informationstechnologie.

Alle Entscheidungen in Bezug auf Kundengeschäfte trifft die BZ Bank ausschliesslich im Interesse ihrer Kunden. Sollte es im Einzelfall zu einem Konflikt zwischen Interessen der Muttergesellschaft und dem Interesse von Kunden kommen, wird die BZ Bank unverzüglich und klar darauf hinweisen.

# Die Kooperationspartner

---

Die BZ Bank kooperiert mit der Patinex Management AG (PaMa).

Die PaMa wird von Martin Ebner geführt, der die BZ Bank gegründet hat und dem zusammen mit seiner Frau Rosmaire Ebner 30% des Aktienkapitals und der Stimmrechte der BZ Bank gehören.

Die PaMa unterstützt die BZ Bank bei der Verwaltung von internen Sondervermögen und stellt Wirtschaftsdaten und andere Informationen für Unternehmensbewertungen zur Verfügung.

Alle Anlageempfehlungen und –entscheidungen trifft die BZ Bank ausschliesslich im Interesse ihrer Kunden. Sollte es im Einzelfall zu einem Konflikt zwischen Interessen der Patinex Management AG und dem Interesse von Kunden kommen, wird die BZ Bank unverzüglich und klar darauf hinweisen.

