

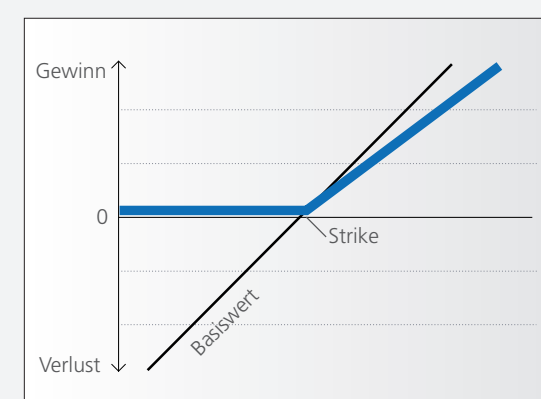
ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

Kapitalschutz ohne Cap (1100)

Markterwartung

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



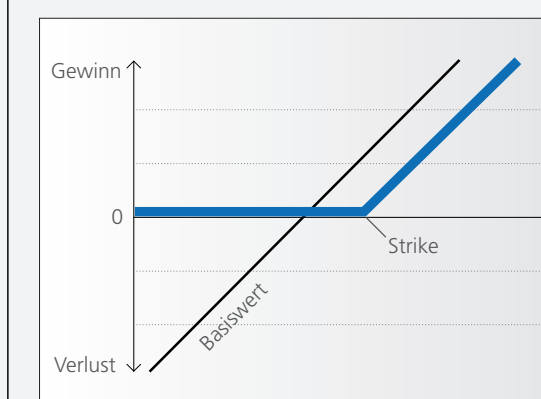
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominals ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produktes kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Uneingeschränkte Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie

Exchangeable-Zertifikate (1110)

Markterwartung

- Stark steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



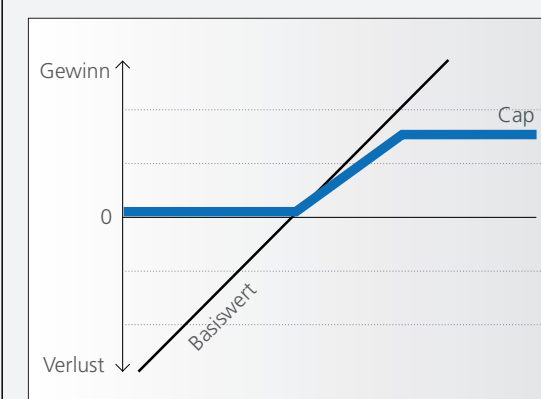
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominals ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produktes kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Uneingeschränkte Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike (Wandelpreis)
- Auszahlung eines Coupons möglich
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie

Kapitalschutz mit Cap (1120)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



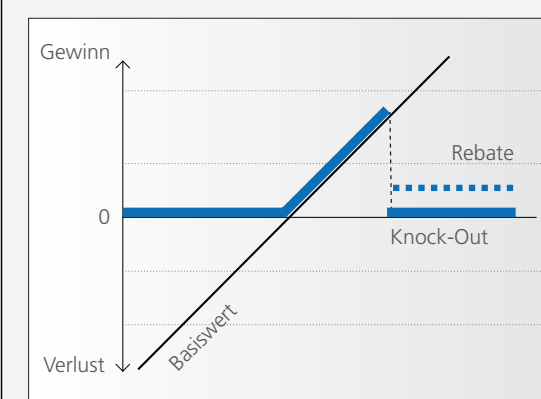
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominals ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produktes kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Partizipation an steigendem Basiswert bis zum Cap
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Kapitalschutz mit Knock-Out (1130)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



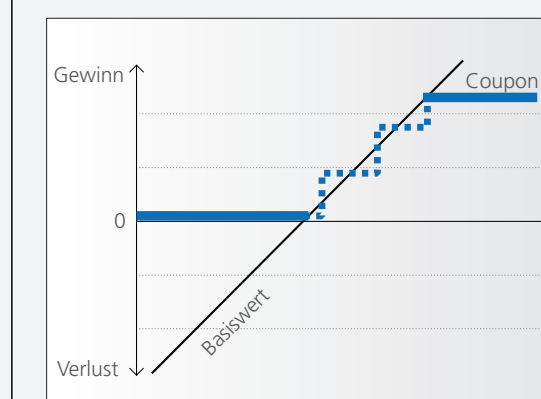
Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominals ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produktes kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Partizipation an steigendem Basiswert bis zum Knock-Out
- Mögliche Auszahlung eines Rebates nach Erreichen des Knock-Outs
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Kapitalschutz mit Coupon (1140)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich



Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominals ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produktes kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

12 RENDITEOPTIMIERUNG

Discount-Zertifikate (1200)

Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität



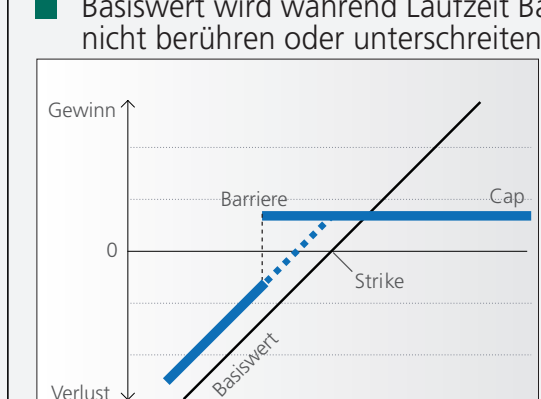
Merkmale

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, erhält man den Basiswert geliefert und/oder eine Barabgeltung
- Discount-Zertifikate weisen einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Entspricht einer Schreiberstrategie (Stillhalter-Geschäft)
- Geringeres Verlustrisiko als bei einer Direktanlage
- Bezieht sich das Produkt auf mehrere Basiswerte (Multi-Asset), können bei höherem Risiko höhere Discounts erzielt werden
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Barrier-Discount-Zertifikate (1210)

Markterwartung

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



Merkmale

- Wird die Barriere nie berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Discount-Zertifikate weisen einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Beim Berühren der Barriere wird das Barrier-Discount- zum Discount-Zertifikat
- Die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung ist aufgrund des bedingten Kapitalschutzes höher, der Discount jedoch entsprechend kleiner
- Geringeres Verlustrisiko als bei einer Direktanlage
- Bezieht sich das Produkt auf mehrere Basiswerte (Multi-Asset), können bei höherem Risiko höhere Discounts oder tiefere Barrieren erzielt werden
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Reverse Convertibles (1220)

Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität



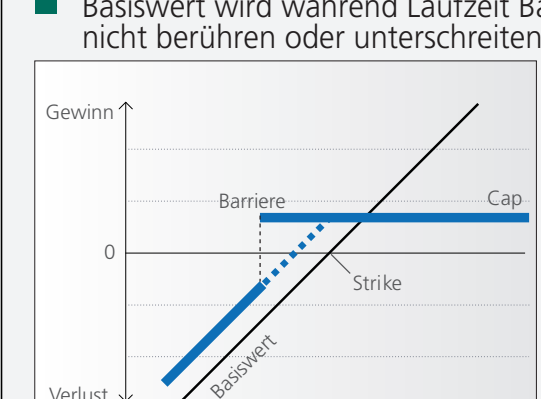
Merkmale

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, erhält man den Basiswert geliefert und/oder eine Barabgeltung
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird der Coupon zusammen mit dem Kapital zurückbezahlt
- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts immer ausbezahlt
- Geringeres Verlustrisiko als bei einer Direktanlage
- Mehrere Basiswerte (Multi-Asset) ermöglichen bei grösserem Risiko höhere Coupons
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Barrier Reverse Convertibles (1230)

Markterwartung

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



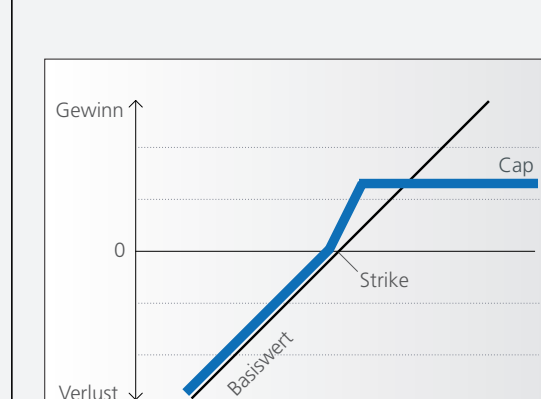
Merkmale

- Wird die Barriere nie berührt, wird der Gesamtbetrag (Nominal) zuzüglich des Coupons zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere wird der Barrier Reverse Convertible zum Reverse Convertible
- Die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung ist aufgrund des bedingten Kapitalschutzes höher, der Coupon jedoch entsprechend kleiner
- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts immer ausbezahlt
- Geringeres Verlustrisiko als bei einer Direktanlage
- Mehrere Basiswerte (Multi-Asset) ermöglichen bei grösserem Risiko höhere Coupons oder tiefere Barrieren
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Capped-Outperformance-Zertifikate (1240)

Markterwartung

- Steigender Basiswert



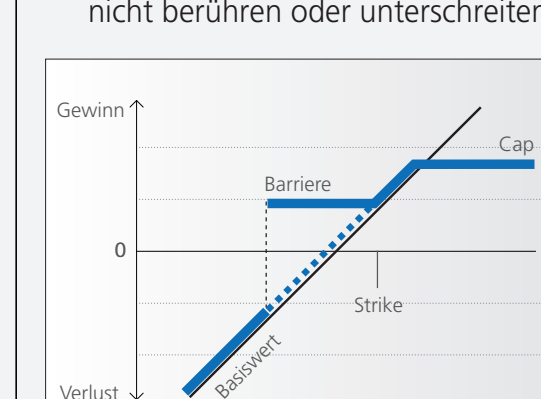
Merkmale

- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1:1
- Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung bis zum Cap
- Risiko entspricht dem einer Direktanlage
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Capped-Bonus-Zertifikate (1250)

Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



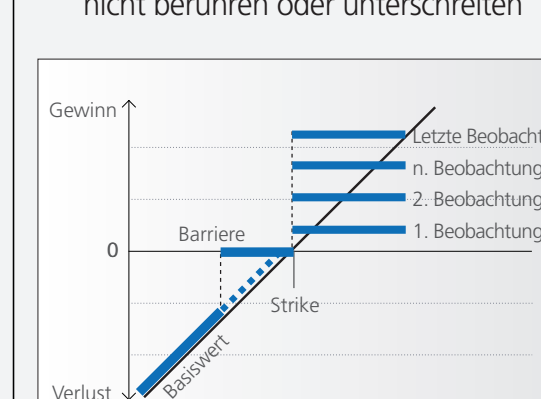
Merkmale

- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike, sofern Barriere nie berührt wurde
- Geringeres Risiko als Direktanlage, da bedingter Kapitalschutz
- Mehrere Basiswerte (Multi-Asset) ermöglichen bei grösserem Risiko eine höhere Bonus-Zahlung oder eine tiefere Barriere
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Express-Zertifikate (1260)

Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



Merkmale

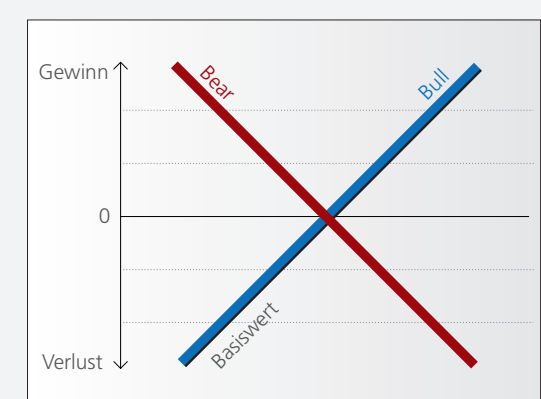
- Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Strike, wird das Nominal zusätzlich Coupon vorzeitig zurückbezahlt
- Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung mit einer attraktiven Rendite
- Geringeres Risiko als Direktanlage, da bedingter Kapitalschutz
- Mehrere Basiswerte (Multi-Asset) ermöglichen bei grösserem Risiko höhere Coupons oder tiefere Barrieren
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

13 PARTIZIPATION

Tracker-Zertifikate (1300)

Markterwartung

- Tracker-Zertifikat (Bull): Steigender Basiswert
- Tracker-Zertifikat (Bear): Sinkender Basiswert



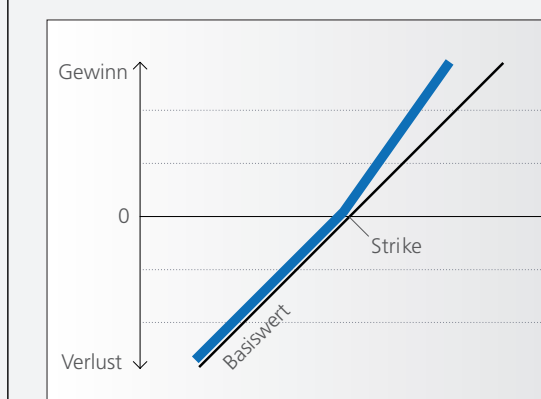
Merkmale

- Uneingeschränkte Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts 1:1 (adjustiert um Bezugsverhältnis und allfällige Gebühren)
- Risiko entspricht dem einer Direktanlage
- Gebühren üblicherweise in Form von Management Fees oder durch den Einbehalt von anfallenden Erträgen, die während der Laufzeit im Basiswert anfallen

Outperformance-Zertifikate (1310)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität



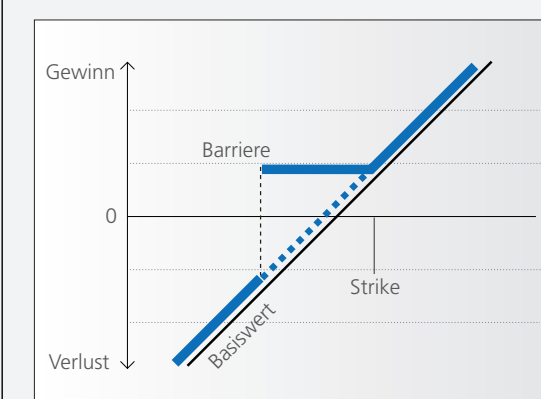
Merkmale

- Uneingeschränkte Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1:1
- Risiko entspricht dem einer Direktanlage
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie

Bonus-Zertifikate (1320)

Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder steigender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



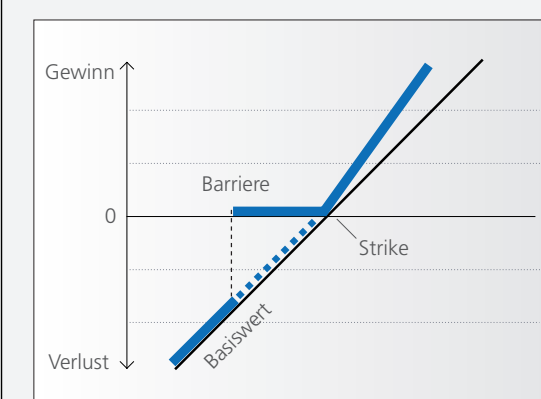
Merkmale

- Uneingeschränkte Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beim Berühren der Barriere wird das Bonus- zum Tracker-Zertifikat
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike, sofern Barriere nie berührt wurde
- Geringeres Risiko als Direktanlage, da bedingter Kapitalschutz
- Mehrere Basiswerte (Multi-Asset) ermöglichen bei grösserem Risiko eine höhere Bonus-Zahlung oder eine tiefere Barriere
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie

Outperformance-Bonus-Zertifikate (1330)

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



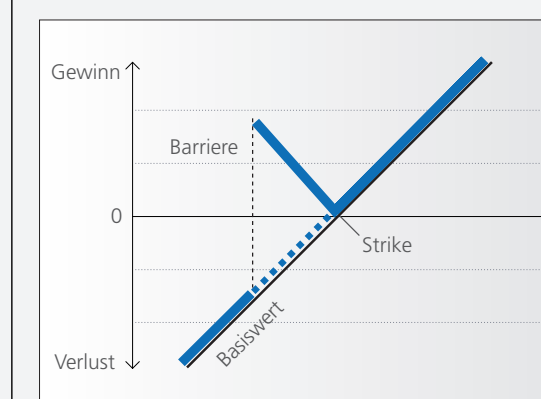
Merkmale

- Uneingeschränkte Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike, sofern Barriere nie berührt wurde
- Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung
- Beim Berühren der Barriere wird das Outperformance-Bonus- zum Outperformance-Zertifikat
- Geringeres Risiko als Direktanlage, da bedingter Kapitalschutz
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie

Twin-Win-Zertifikate (1340)

Markterwartung

- Steigender oder leicht sinkender Basiswert
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten



Merkmale

- Uneingeschränkte Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Mindestrückzahlung entspricht dem Strike, sofern Barriere nie berührt wurde
- Gewinnmöglichkeit sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basiswert
- Kursverluste im Basiswert werden bis zur Barriere in Gewinne umgewandelt
- Beim Berühren der Barriere wird das Twin-Win- zum Tracker-Zertifikat
- Verwendung der anfallenden Erträge des Basiswerts zu Gunsten der Strategie

BEGRIFFSERKLÄRUNG

Anfallende Erträge

Beispiele dafür sind Dividenden auf Aktien und Zinsen auf Obligationen.

Basiswert
Der zugrunde liegende Gegenstand eines Strukturierten Produktes wird als Basiswert oder Underlying bezeichnet. Dies können Aktien, Indizes, Währungen, Rohstoffe, Zinsen etc. sein.

Bear/Short
Ein Bear- oder Short-Investment einzugehen heisst, auf einen fallenden Basiswert zu setzen. So können beispielsweise Tracker-Zertifikate mit dem Zusatz «Bear» gekennzeichnet werden. Mini-Futures werden mit dem Zusatz «Short» gekennzeichnet.

Bull/Long
Ein Bull- oder Long-Investment einzugehen heisst, auf einen steigenden Basiswert zu setzen. So können beispielsweise Tracker-Zertifikate mit dem Zusatz «Bull» gekennzeichnet werden. Mini-Futures werden mit dem Zusatz «Long» gekennzeichnet.

Cap
Der Cap ist die Obergrenze der Partizipation eines Strukturierten Produktes am Basiswert.

Emittentenrisiko
Strukturierte Produkte sind rechtlich Schuldverschreibungen und unterliegen, gleich wie beispielsweise Obligationen und Festgeldanlagen, dem Emittentenrisiko. Wie bei anderen Anlageformen gebietet daher der Grundsatz der Diversifikation, die Anlagensumme auf verschiedene Emittenten zu verteilen. Zusätzlich ist die Bonitätsentwicklung der Emittenten zu verfolgen (einsehbar auf der Website des SVSP www.svsp-verband.ch). Diese bedingten Massnahmen bergen für ein hohes Mass an Sicherheit und mindern das Gegenparteiisiko. Um das Emittentenrisiko zu minimieren, können auch Pfandbesicherte Zertifikate, Collateralized Secured Instruments (COSI), erworben werden.

Barriere
Die Barriere entspricht dem Kurs des Basiswertes, bei dessen Berührung oder Unterschreitung sich das Payoff-Diagramm ändert. Wird der Schwellenwert einer Barriere im Basiswert verletzt, führt dies zu veränderten Rückzahlungskonditionen (Payoff) im Strukturierten Produkt. Bleibt der Basiswert oberhalb der Barriere, erhält der Anleger eine Mindestauszahlung (bedingter Kapitalschutz).

Nominal
Das Nominal ist der Nennwert eines Strukturierten Produktes. Die Rückzahlung des Produktes bezieht sich auf diesen Wert. In der Regel entspricht der Emissionspreis des Produktes dem Nominal.

Option
Eine Option gibt dem Käufer das Recht (aber nicht die Pflicht) ein Vertragsangebot zeitlich befristet anzunehmen. Im Vertragsangebot sind der Basiswert, die Laufzeit und der Strike fixiert. Man unterscheidet zwischen Call- und Put-Optionen. Mit einer Call-Option (Kaufrecht) setzt der Käufer auf steigende Kurse des Basiswerts, bei Put-Optionen (Verkaufrecht) auf fallende Kurse des Basiswerts. Optionen sind ein wichtiger Bestandteil von Strukturierten Produkten.

Rebate
Eine Rückzahlung nach einer Barrierenverletzung wird Rebate genannt. Der Rebate wird in Prozent des Nominals ausgewiesen.

Stern-Kategorisierung
Mit der Stern-Kategorisierung wurde das Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) verfeinert. Sollte ein Stern «*» auf dem Produkttyp-Nummer neben der Produkttyp-Nummer eines Strukturierten Produktes aufgeführt sein, dann bedeutet dies, dass dieses Produkt von dem entsprechenden Produkttyp leicht abweicht. Zurzeit gibt es 15 verschiedene «Stern-Features»; dazu gehören beispielsweise «Lookback», «Hard Call» oder «Lock-In». Detaillierte Informationen zur Stern-Kategorisierung können auf der Website des SVSP (www.svsp-verband.ch) nachgeschlagen werden.

Strukturiertes Produkt
Ein Strukturiertes Finanzprodukt ist ein Instrument, bei dem Finanzanlagen, wie beispielsweise Obligationen oder Aktien, mit Derivaten (meist Optionen) kombiniert und in einem eigenständigen Wertpapier vertrieben werden. Der Rückzahlungswert eines Strukturierten Produktes hängt unter anderem von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte ab.

Strike (Ausübungspreis)
Der Strike einer Option legt fest, zu welchem Preis der Investor den Basiswert kaufen (Call-Option) oder verkaufen (Put-Option) kann. Bei Partizipations- und Renditeoptimierungs-Produkten definiert der Strike den Referenzkurs der dem Strukturierten Produkt zugeordneten Basiswerte. Vom Referenzkurs werden dann beispielsweise Bonus-, Bonus-Levels oder Cap-Levels abgeleitet.

Volatilität
Die Volatilität zeigt die Schwankungsbreite eines Basiswertes an.

99er Produkte
Auf dem SVSP Produkte-Index sind Produkte zu finden, welche über eine «99» in der Produkttyp-Nummer verfügen. Die Zahl «99» besagt, dass das Strukturierte Produkt nicht einem Produkttyp zugeordnet werden kann und unter «Diverse» geführt wird. So ist beispielsweise die Nummer «1399» ein «Diverses Partizipations-Produkt». Ist ein Produkt mit der Nummer «9999» gekennzeichnet, entspricht dies einem «Diversen Produkt». Dieses kann weder einem Produkttypen noch einer Produktgruppe zugeordnet werden.

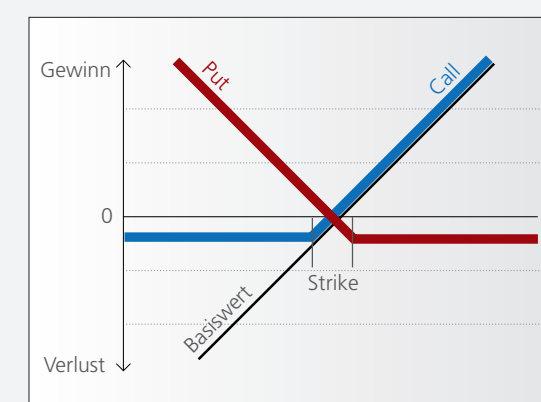
HEBEL-PRODUKTE

21 HEBEL OHNE KNOCK-OUT

Warrants (2100)

Markterwartung

- Warrant (Call): Steigender Basiswert, steigende Volatilität
- Warrant (Put): Sinkender Basiswert, steigende Volatilität



Merkmale

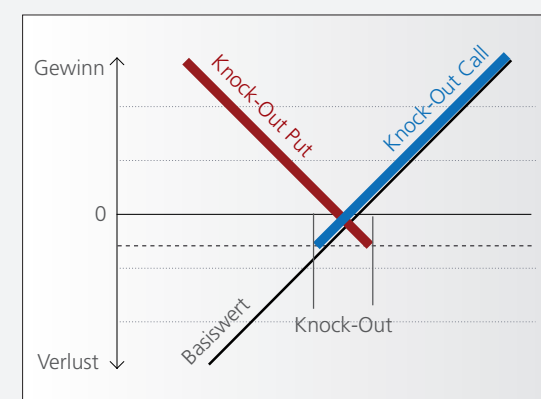
- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlustes (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eignen sich zur kurzfristigen Spekulation oder zur Absicherung
- Täglicher Zeitwertverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)
- Regelmässige Überwachung erforderlich

22 HEBEL MIT KNOCK-OUT

Knock-Out Warrants (2200)

Markterwartung

- Knock-Out (Call): Steigender Basiswert
- Knock-Out (Put): Sinkender Basiswert



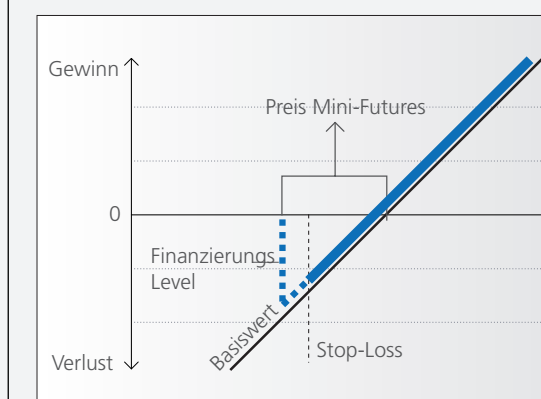
Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlustes (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Verfallen sofort wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird
- Eignen sich zur kurzfristigen Spekulation oder zur Absicherung
- Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zeitwertverlust
- Regelmässige Überwachung erforderlich

Mini-Futures (2210)

Markterwartung

- Mini-Future (Long): Steigender Basiswert
- Mini-Future (Short): Sinkender Basiswert



Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlustes (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Beim Erreichen des Stop-Loss wird ein allfälliger Restwert zurückbezahlt
- Eignen sich zur kurzfristigen Spekulation oder zur Absicherung
- Kein Einfluss der Volatilität
- Regelmässige Überwachung erforderlich