

# Strukturierte Produkte

## Anlageklassen-Factsheet

Dieses Dokument informiert Sie über die Eigenschaften, Vorteile und Risiken bei strukturierten Produkten und soll Sie bei Ihren Anlageentscheidungen unterstützen. Für Fragen steht Ihnen Ihr Berater oder Ihre Beraterin gerne zur Verfügung.

Ein strukturiertes Produkt ist eine Kombination von klassischen Finanzanlagen (=Basiswert) und Derivaten, die als eigenes Produkt verknüpft, in einem Wertpapier verbrieft und von einem Emittenten herausgegeben wird.

Durch die Wahl eines strukturierten Produktes können Chancen und Risiken verstärkt, abgeschwächt oder eliminiert werden. So lässt sich das Risiko-/Renditeprofil auf individuelle Bedürfnisse und Erwartungen abstimmen.

### Laufzeit-Ende und Veräusserung

Strukturierte Produkte sind Wertpapiere mit unterschiedlichen Laufzeiten. In der Regel hält man ein solches Produkt bis zum Verfall: Der Rückzahlungsbetrag wird dabei durch das Auszahlungsprofil und die Preisentwicklung des Basiswerts bestimmt. Alternativ kann man das Produkt auch bereits vor dem Ende seiner Laufzeit verkaufen. Die Veräusserung findet im sogenannten Sekundärmarkt statt.

### Produkt

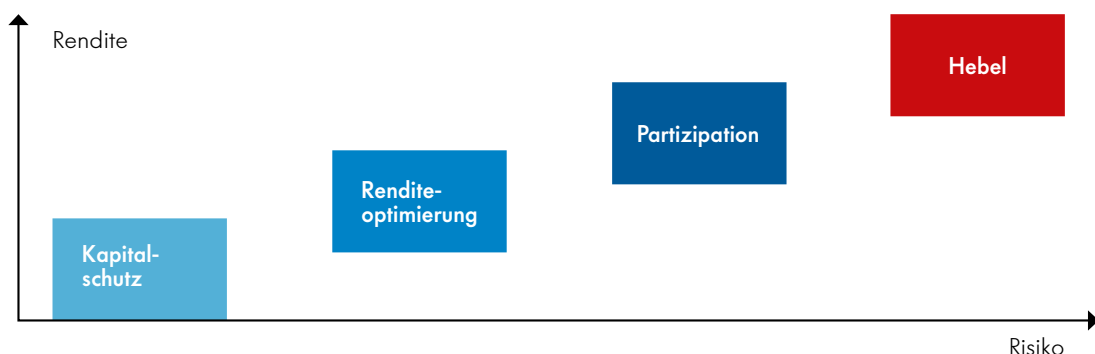
▪ **Kapitalschutzprodukte:** Bei diesen Produkten erfolgt eine Mindestrückzahlung bei Verfall, unabhängig von der Preisentwicklung des Basiswerts. Sichergestellt ist die Mindestrückzahlung jedoch nur, solange der Emittent zahlungsfähig ist. Zusätzlich zur Mindestrückzahlung kann je nach Preisentwicklung des Basiswerts eine weitere Auszahlungskomponente zur Ausschüttung gelangen.

▪ **Renditeoptimierungsprodukte:** Produkte dieser Kategorie bieten bei stabilen oder leicht steigenden Preisen einen attraktiven Ertrag durch die Couponzahlung. Sie bieten keine oder lediglich eine bedingte Mindestrückzahlung und können bei einer unvorteilhaften Preisentwicklung des Basiswerts zu einem Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Rendite ist nach oben durch die Couponzahlung beschränkt.

▪ **Partizipationsprodukte:** Diese Produkte ermöglichen es dem Anleger, unbegrenzt an vorteilhaften Preisentwicklungen des Basiswerts zu partizipieren. Im Unterschied zu einer Direktanlage in den Basiswert kann das Auszahlungsprofil zusätzliche Komponenten aufweisen, z. B. bedingten Kapitalschutz. Produkte dieser Kategorie bieten keine oder lediglich eine bedingte Mindestrückzahlung und können bei einer unvorteilhaften Preisentwicklung des Basiswerts zu einem Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen.

▪ **Hebelprodukte:** Der Rückzahlungswert eines Hebelprodukts bildet Änderungen des Basiswertpreises überproportional ab – steigt oder sinkt dieser etwa um 2%, so kann das Hebelprodukt z. B. um 10% steigen oder sinken. Hebelprodukte erlauben daher hohe Renditen mit geringem Kapitaleinsatz, bergen aber auch grosse Risiken und können mit einer unvorteilhaften Preisentwicklung des Basiswerts zu einem Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen.

**Je höher die Renditechance, desto höher auch das Verlustrisiko.**



## Vorteile

### Umsetzung Ihrer Markterwartung

Ob der Anleger von einer positiven, negativen oder einer stagnierenden Entwicklung der Finanzmärkte ausgeht, mit strukturierten Produkten können alle Erwartungen umgesetzt werden.

### Anpassung der Chancen und Risiken an Bedürfnisse

Das Ertragspotenzial einer Anlage und das damit verbundene Risiko lassen sich bei strukturierten Produkten optimal an die Vorstellungen der Anleger anpassen. Je höher die Renditechance, desto höher auch das Verlustrisiko.

### Berechenbarkeit des Erfolges

Strukturierte Produkte sind leistungstransparent – das Auszahlungsprofil eines strukturierten Produkts ist bei Emission für jede mögliche Marktentwicklung festgelegt. Der Ertrag hängt somit einzig von den Marktbewegungen ab und nicht vom Geschick eines Portfoliomanagers.

### Viele Vorzüge bei geringem Kapitaleinsatz

Mit strukturierten Produkten können Sie von zahlreichen Vorteilen profitieren, die bei anderen Anlageinstrumenten typischerweise einen hohen Kapitaleinsatz verlangen. Zu diesen Vorteilen zählen beispielsweise die Portfoliodiversifikation und der Zugang zu schwer zugänglichen Märkten oder Basiswerten.

### Flexibilität

Der grosse Vorteil strukturierter Produkte ist deren Flexibilität. Man kann sehr rasch auf Opportunitäten an den Finanzmärkten reagieren. Beispiel: Nimmt die Risikowahrnehmung an den Finanzmärkten extrem hohe oder tiefe Werte an, lässt sich dies antizyklisch nutzen. Die Flexibilität gilt auch bezüglich der Risikosteuerung: Das Auszahlungsprofil eines Instrumentes lässt sich auf die spezifischen Bedürfnisse oder die konkrete Markterwartung des Anlegers abstimmen.

## Risiken

### Potenzieller Verlust

Bei Investition in ein strukturiertes Produkt kann der Anleger einen Verlust erleiden, da der Wert des strukturierten Produktes unter den Einkaufspreis sinken kann.

### Marktrisiko

Das Marktrisiko entspricht dem Risiko eines Verlusts aufgrund von unvorteilhaften Änderungen des Basiswerts. Diese Änderungen können verschiedene Ursachen haben – z. B. Änderungen von relevanten Marktvariablen (Zinssätze, Risikoprämien, Niveau von Aktienindizes, Wechselkurse, Rohstoffpreise), regulatorische Eingriffe, Intransparenz von Märkten und insbesondere Verschiebungen von Angebot und Nachfrage des Basiswerts. Eine unvorteilhafte Änderung des Basiswerts kann auch durch Transaktionen bedingt werden, die der Emittent im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit ausführt.

### Emittentenrisiko

Im Fall eines Konkurses des Emittenten kann die Rückzahlung am Laufzeit-Ende ausbleiben und somit selbst bei Kapitalschutzprodukten ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals eintreten. Verschlechtert sich während der Laufzeit des Produkts die Bonität des Emittenten, so kann der Sekundärmarktpreis des Produkts sinken, was bei einem Verkauf vor Laufzeit-Ende ebenfalls zu einem Verlust führen kann.

### Liquiditätsrisiko

Strukturierte Produkte können nicht jederzeit zu einem angemessenen Preis verkauft werden. Das im Voraus definierte Auszahlungsprofil eines strukturierten Produkts gilt immer zum Laufzeit-Ende. Vor Ende der Laufzeit kann es unmöglich sein, das Produkt zu einem akzeptablen Preis zu verkaufen, weil zum Beispiel für das Produkt keine verbindlichen Preise gestellt werden.

### Währungsrisiko

Das Währungsrisiko beinhaltet negative Auswirkungen auf Rückzahlungswert und Sekundärmarktpreis des Produkts, die durch Wechselkursschwankungen hervorgerufen werden. Hierbei können zwei Wechselkurse Einfluss haben: Das Produkt kann einerseits einen Basiswert in einer anderen als der Emissionswährung enthalten; andererseits kann die Emissionswährung eine andere sein als die dem Anlegerportfolio zugrunde liegende Anlagewährung.

---

### Rechtlicher Hinweis

Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus externen Quellen, welche die Zuger Kantonalbank als zuverlässig erachtet. Die Zuger Kantonalbank hat keinen Anlass, dies anders einzuschätzen. Dennoch kann auch von der Zuger Kantonalbank keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen übernommen werden. **Diese werden ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken bereitgestellt.** Sie stellen weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder individuelle Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von bestimmten Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und können daher eine Kundenberatung mit weiteren spezifischen Produktinformationen nicht ersetzen. Der Empfänger dieser Publikation ist durch diese Publikation nicht von seiner eigenen Beurteilung entbunden und soll jeweils auch die spezifische Produktdokumentation sowie die Broschüre der Schweizerischen Bankiervereinigung über die «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» (erhältlich über die Homepage der Schweizerischen Bankiervereinigung: [www.swissbanking.org](http://www.swissbanking.org)) zur Information heranziehen. Diese Publikation enthält keinerlei Empfehlungen rechtlicher Natur oder hinsichtlich Investitionen, Rechnungslegung oder Steuern und sie kann auch nicht sämtliche Risiken in Bezug auf Finanzinstrumente offenlegen. Dem Empfänger dieser Publikation wird empfohlen, vor jeder Transaktion zu prüfen, ob sich diese hinsichtlich der spezifischen Umstände und Zielsetzungen für ihn eignet. Hierzu empfiehlt die Zuger Kantonalbank den Empfängern dieser Publikation, dass sie gemeinsam mit einem professionellen Finanzberater eine unabhängige Beurteilung der spezifischen finanziellen sowie rechtlichen, regulatorischen, steuerlichen, kreditmässigen und buchhalterischen Konsequenzen vornehmen. Die vorliegende Publikation richtet sich im Übrigen ausschliesslich an Personen mit Wohnsitz in der Schweiz, die darüber hinaus keine US-Personen sind, und somit ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität und/oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Weder die vorliegende Publikation noch Kopien davon dürfen ins Ausland versandt oder dahin mitgenommen werden. Die Bank übernimmt keine Verantwortung für dahingehende Handlungen Dritter. Die Zuger Kantonalbank haftet im Übrigen nicht für allfällige Verluste oder Schäden aus der Verteilung oder Verwendung dieser Publikation.