

> Derivate (Optionen, Devisentermingeschäfte und Futures)

Gestalten Sie Ihr Anlagedepot individueller und profitieren Sie von Möglichkeiten derivater Anlagelösungen.

Mit Derivaten lässt sich das individuelle Rendite-Risiko-Profil optimieren. Sie können Derivate zu Absicherungszwecken oder zur Spekulation verwenden. Je nach Art des Derivates und Entwicklung des Basiswertes besteht das Risiko eines Totalverlustes.



Was sind Derivate

Der Preis respektive Kurs dieser Instrumente ist von einem ihnen **zugrundeliegenden Basiswert** (z.B. Aktien) abhängig. Dadurch ist ein **Hebeleffekt** typisch für diese Anlageform. Die Kontrakte beinhalten **Rechte und Pflichten** auf künftige Lieferung oder künftigen Bezug der entsprechenden Basisanlagen zu festgelegten Konditionen.

Optionen: Als **Käufer** einer Option erhält man gegen Bezahlung einer Prämie das Recht bis zu einem bestimmten Zeitpunkt (Verfall der Option) und zu einem bestimmten Preis (Strike), einen bestimmten Basiswert zu kaufen (Call-Option) oder zu verkaufen (Put-Option). Der **Verkäufer** einer Option verpflichtet sich bis zu einem bestimmten Zeitpunkt (Verfall der Option) und einem bestimmten Preis (Strike), einen Basiswert zu verkaufen (Call-Option) oder zu kaufen (Put-Option). Für die Stillhaltepflicht erhält der Verkäufer vom Käufer eine Prämie.

Devisentermingeschäfte: Frei handelbare **Währungen** werden auf einen bestimmten **zukünftigen Termin gekauft oder verkauft**. Der Wechselkurs wird beim Abschluss des Devisentermingeschäftes bereits festgelegt. Dieser setzt sich aus dem Kassakurs und einem Auf- oder Abschlag, berechnet aus der Zinsdifferenz der beiden Währungen, zusammen. In der Regel muss für solche Geschäfte eine Marge von 10% des Wertes hinterlegt werden.

Futures: Sowohl Käufer als auch Verkäufer verpflichten sich zur Bezahlung (Käufer) oder Lieferung (Verkäufer) eines **Basiswertes**. Der Preis und die Valuta werden beim Abschluss des Geschäftes fixiert. In der Regel muss für solche Geschäfte eine Marge von 10-20% des Basiswertes hinterlegt werden.

Für wen eignen sich diese Produkte

Derivate setzen eine aktive Teilnahme am Marktgeschehen voraus. Sie dienen der **Optimierung der Anlagestrategie** und können zur **Absicherung** oder zu **spekulativen Zwecken** eingesetzt werden.



Mögliche Vorteile

- > Möglichkeit zur Absicherung von Positionen
- > Reduzierter Kapitalbedarf mit Optionen
- > Sämtliche Marktbewegungen können gewinnbringend genutzt werden

Mögliche Nachteile/Risiken

- > Optionen und Futures unterliegen sehr grossen Marktschwankungen, bis hin zu einem möglichen Totalverlust des investierten Kapitals
- > Derivate Instrumente setzen aktive Teilnahme am Marktgeschehen voraus
- > Bezahlung einer Prämie oder Hinterlegen einer Marge

Anlegerprofile

Typischer PRC (product risk classification): 3 - 7



Empfohlene Anlagedauer: Je nach Produktart und Verwendungszweck ca. 0 - 3 Jahre



Analyse

Für interessierte Anleger steht eine grosse Palette von Derivaten zur Verfügung. Diese unterscheiden sich hauptsächlich in Bezug auf die **Markterwartung** und das **Risiko**. Derivate gelten allgemein als **komplexe Anlageprodukte**, was bei der Analyse mehr Zeit in Anspruch nimmt.



Investitionsdauer

Die Investitionsdauer hängt stark vom Produkt ab. Während der Investitionsdauer können die Anlagen je nach Produktkategorie stark schwanken und bis zum Totalverlust führen. Nebst den Marktschwankungen des zugrundeliegenden Basiswertes spielt auch die Bonität der Gegenpartei (Derivate) eine Rolle.



Kauf

Einen Auftrag zum Kauf von Derivaten empfehlen wir über Ihre persönliche **Kundenberaterin** oder Ihren **Kundenberater** telefonisch zu erteilen. Einige Produkte können aber auch direkt in Ihrem **e-Banking** erfasst werden. Vor dem Kauf sollten Sie sich über Chancen, Risiken und Kosten der entsprechenden Anlage im Klaren sein.



Verfall

Die meisten Produkte haben eine fixe Laufzeit und werden danach zurückbezahlt, verfallen wertlos oder führen zu einer Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes. Der Verkauf von Derivaten während der Laufzeit erfolgt analog des Kaufs wiederum über Ihre **Kundenberaterin** oder Ihren **Kundenberater** oder mittels Auftrag im **e-Banking**.