

Strukturierte Produkte auf einen Blick



Strukturierte Produkte sind innovative Anlageinstrumente

Strukturierte Produkte stellen eine attraktive Ergänzung zu Finanzanlagen wie Aktien, Anleihen, Währungen, Rohstoffen usw. dar. Sie sind eine flexible Kombination einer klassischen Anlage (etwa einer Obligation oder Aktie) zusammen mit einem Derivat.

Vielfalt von rund 36.000 Produkten in 5 Kategorien

- Kapitalschutz
- Renditeoptimierung
- Partizipation
- Anlage-Produkte mit zusätzlichem Kreditrisiko
- Hebel

Häufigste Basiswerte von Strukturierten Produkten



Aktien



Zinsen



Devisen



Rohstoffe

4 Kenvorteile



Simulieren Sie Ihr eigenes Produkt



In wenigen Sekunden lassen sich die gängigsten Produkte kreieren und in diversen Bullen- und Bären-Szenarien testen.



sspa.ch/lab

Powered by



Data by



Begriffserklärung

AMC	AMC steht für Actively Managed Certificates. Sie basieren auf einer dynamischen Strategie und erfordern eine aktive Bewirtschaftung. Die Zusammensetzung des Basiswertkorbes kann sich während der Laufzeit entsprechend den vorgegebenen Investitionsrichtlinien und dem Titeluniversum (diskretionär oder regelbasiert) verändern.	Kapitalschutz, bedingter	Der Begriff «bedingter Kapitalschutz» bedeutet, dass der Kapitalschutz an eine Bedingung geknüpft ist. Bedingungen sind das Nichteintreten eines Kreditereignisses oder die Unverehrtheit einer Barriere.
Barabgeltung (Cash Settlement)	Erreicht ein Strukturiertes Produkt das Ende der Laufzeit, kommt es zur Rückzahlung Termsheet. Dabei kann der Emittent die Rückzahlung gemäss Produktbeschreibung (Final Terms / Endgültige Bedingungen) über die physische Lieferung des Basiswerts oder eine Barabgeltung vollziehen. Bei der Barabgeltung, auch Cash Settlement genannt, erhält der Anleger den Wert (zum Zeitpunkt des Final Fixing) des Produktes am Tag der Rückzahlung (Redemption Date) in bar ausgezahlt.	Kreditereignis	Eintritt eines Ereignisses, bei dem ein Schuldner die Ansprüche des Gläubigers aus der Gewährung eines Darlehens nicht erfüllen kann. Folgende Ereignisse können allein oder in Kombination ein Kreditereignis darstellen: Insolvenz des Referenzschuldners, Nichtzahlung durch den Referenzschuldner, mögliche vorzeitige Fälligkeit von Schulden, vorzeitige Fälligkeit von Schulden, Nichtanerkennung oder Aufschub von Zahlungsverpflichtungen durch den Referenzschuldner, Restrukturierung der Schulden.
Barriere	Die Barriere entspricht dem Kurs des Basiswerts, bei dessen Berührung oder Unter- respektive Überschreitung 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.	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.
Basiswert	Der Basiswert ist das Finanzinstrument, auf das sich ein Hebel- oder Strukturiertes Produkt bezieht. Die Kursbewegung des Basiswerts ist der wichtigste Einflussfaktor für die Kursbewegung des Strukturierten Produkts. Als Basiswerte kommen Aktien, Aktienkörbe (Baskets), Indizes, Währungen, Rohstoffe, Anleihen und Futures in Frage.	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 (Verkaufsrecht) auf fallende Kurse des Basiswerts. Optionen sind ein wichtiger Bestandteil von Strukturierten Produkten.
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.	Payoff-Diagramm	Unter einem Payoff-Diagramm wird die grafische Darstellung der Auszahlungsstruktur eines Finanzinstruments per Verfall verstanden. Die Payoff-Diagramme auf der SSPA Swiss Derivative Map® bilden jeweils den typischsten Auszahlungsmechanismus eines Produkttyps per Verfall ab. Aus Gründen der Übersichtlichkeit wird bei Anlageprodukten auf die Darstellung der beirischen Produkttypen verzichtet.
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.	Physische Lieferung (Physical Delivery)	Je nach Ausgestaltung des Produkts kann es per Laufzeitende zu einer physischen Lieferung kommen, also einer Übertragung des Basiswerts in das Depot des Anlegers.
Cap	Strukturierte Produkte sind teils mit einem Cap ausgestattet. Er begrenzt zwar das Gewinnpotenzial des Anlegers, erlaubt aber im Gegenzug attraktivere Konditionen bei seitwärts tendierenden oder nur leicht steigenden Kursen.	Rebate	Eine Ausschüttung aufgrund einer Barriereförderung wird als Rebate bezeichnet. Der Rebate wird in Prozent des Nominals ausgewiesen.
COSI/TCM	COSI steht für Collateral Secured Instruments und bezeichnet ein Segment von Strukturierten Produkten, welches das Emittentenrisiko minimiert. Dabei werden auf Basis des Marktpreises und des theoretischen Wertes eines Produkts Sicherheiten in Form eines Pfands bei der SIX Swiss Exchange hinterlegt. TCM (auf Englisch: Triparty Collateral Management) umfasst die Risikodeckung und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit.	Referenzanleihe	Bezeichnet die jeweilige Anleihe des Referenzschuldners, welche dem Referenzschuldner-Zertifikat zugrunde liegt und das zusätzliche Kreditrisiko des Produkts definiert (siehe auch «Kreditereignis»).
Emittentenrisiko	Strukturierte Produkte sind rechtlich Schuldverschreibungen und unterliegen, gleich wie beispielsweise Obligationen oder Festgeldanlagen, dem Emittentenrisiko. Wie bei anderen Anlagenformen gebietet daher der Grundsatz der Diversifikation, die Anlagesumme auf verschiedene Emittenten zu verteilen. Zusätzlich ist die Bonitätsentwicklung der Emittenten zu verfolgen (einsehbar auf der Website des SSPA, www.sspa.ch). Diese beiden Massnahmen bilden für ein hohes Mass an Sicherheit und mindern das Gegenparteirisiko. Um das Emittentenrisiko zu minimieren, können auch Pfandbesicherte Zertifikate, Collateralized Secured Instruments (COSI), erworben werden.	Referenzschuldner	Bezeichnet den Schuldner einer Referenzanleihe.
Hebel/Leverage	Leverage ist eine dynamische Kennzahl zur Beurteilung der Hebelleistung von Optionen resp. Warrants. Sie zeigt, um wie viel Prozent sich der Preis eines Calls (Puts) erhöht, wenn der Kurs des Basiswerts um 1% steigt (sinkt).	Strukturiertes Produkt	Ein Strukturiertes Produkt ist ein Instrument, bei dem Finanzanlagen, wie beispielsweise Obligationen oder Aktien, mit Derivaten (meist Optionen) kombiniert und in einem eigenständigen Wertpapier verbrieft werden. Der Rückzahlungswert eines Strukturierten Produktes hängt unter anderem von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte bzw. vom Nichteintreten eines Kreditereignisses des jeweiligen Referenzschuldners ab.
Kapitalschutz-Zertifikat	Kapitalschutz-Zertifikate sind mit einem Kapitalschutz durch den Emittenten ausgestattet, d.h. der Emittent sichert die Zahlung eines bestimmten Auszahlungsbetrags zum Rückzahlungstermin zu, dessen Höhe bei Emission vom Emittent festgelegt wird. Als Kapitalschutz-Zertifikate gelten nur Produkte, die mit einem Kapitalschutz von mind. 90% des Nominals ausgestattet sind.	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 Barrieren, Bonus-Levels oder Cap-Levels abgeleitet.
		Value at Risk (VaR)	Risikomasszahl, um das Marktrisiko eines Produkts abzuschätzen. Der VaR beschreibt den Verlust, der innerhalb einer bestimmten Halteperiode (z.B. zehn Tage) mit einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit (z.B. 95%) nicht überschritten wird.
		Volatilität	Die Volatilität umschreibt die Intensität der Kursschwankungen eines Wertpapiers. Es wird zwischen historischer und impliziter Volatilität unterschieden.
		Worst-of	Kommt bei einem Produkt das Worst-of-Szenario zum Tragen, wird die Höhe der Rückzahlung/Lieferung durch den Basiswert mit der schlechtesten Performance/Preiseentwicklung per Verfall bestimmt.

Emittenten:



Handelsplattformen:



Buy-Side Emittenten:



Buy-Side:



Partner/Broker:

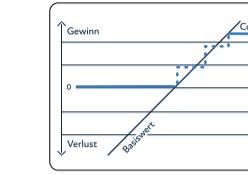
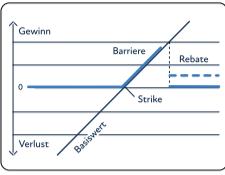
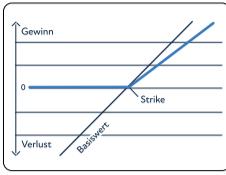


SSPA Swiss Derivative Map[©] 2022

Anlageprodukte

11 Kapitalschutz

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung
<ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiswert Steigende Volatilität Große Kursrückschläge des Basiswerts möglich 	<ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiswert Große Kursrückschläge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten 	<ul style="list-style-type: none"> Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert Große Kurschwankungen des Basiswerts möglich Basiswert wird während der Laufzeit die obere und untere Barriere nicht berühren oder durchbrechen 	<ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiswert Große Kursrückschläge des Basiswerts möglich



Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike
- Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes
- Auszahlung eines Rebate nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

Asian Option

Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt.

Autocallable

Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle («Autocall Trigger»), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.

Softcallable

Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung.

Capped Participation

Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und einen Mindestrückkaufpreis.

Conditional Coupon

Es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (Coupon at risk) oder ein nicht ausbezahlt Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann (Memory Coupon).

COSI / TCM

Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments «COSI») ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. TCM (auf Englisch: Triparty Collateral Management) umfasst die Risikodekunktion und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit. Für den Anleger heißt das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz.

European Barrier

Nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.

Invers

Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert.

Lock-in

Wird das Lock-in Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem im Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.

Look-back

Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase).

Outperformance

Überproportionale Beteiligung an der positiven Kursentwicklung des Basiswertes ab dem Strike.

Partial Capital Protection

Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.

Participation

Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswertes profitiert. Dies kann 1:1, über- oder unterproportional sein.

Variable Coupon

Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

12 Renditeoptimierung

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)
----------------------------	---	----------------------------	------------------------------------	---	---

Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität

Markterwartung

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

Markterwartung

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität

Markterwartung

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

Markterwartung

- Steigender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität

Markterwartung

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

Merkmale

- Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Merkmale

- Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung zugleich Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Merkmale

- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird der Coupon zusammen mit dem Nominal zurückbezahlt
- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike: Lieferung Basiswert und/oder Barabgeltung zugleich Coupon
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Merkmale

- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Reverse Convertible (1220)
- Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung höher, der Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible (1220) mit ansonsten gleichen Produktkonditionen
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgeltung
- Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung höher, der bedingte Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible mit bedingtem Coupon ohne Barriere (1255) mit ansonsten gleichen Produktkonditionen
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Merkmale

- Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig
- Gewinnmöglichkeit begrenzt
- Ist in der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupon frühzeitig zurückbezahlt
- Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barabgeltung
- Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung höher, der bedingte Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible mit bedingtem Coupon ohne Barriere (1255) mit ansonsten gleichen Produktkonditionen
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

13 Partizipation

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)
---------------------------	----------------------------------	-------------------------	--	----------------------------

Markterwartung

- Steigender Basiswert

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität

Markterwartung

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

Markterwartung

- Steigender Basiswert

Markterwartung

- Steigender oder leicht sinkender Basiswert

Hebelprodukte

20 Hebel

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
----------------	-----------------------	------------------------------	--------------------	-------------------------------------

Markterwartung

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

Markterwartung

- Spread Warrant (Bull): Steigender Basiswert
- Spread Warrant (Bear): Sinkender Basiswert

Markterwartung

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

Markterwartung

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