

Steffen Tolle  
Boris Hutter  
Patrik Rüthemann  
Hanspeter Wohlwend

# STRUKTURIERTE PRODUKTE

**in der Vermögensverwaltung**

# INHALTSVERZEICHNIS

	<b>Vorwort</b>	<b>9</b>
	<b>Illustrationskonzept</b>	<b>11</b>
	<b>Einführung</b>	<b>12</b>
<b>1</b>	<b>Derivative Finanzinstrumente</b>	<b>15</b>
1.1	<b>Einleitung</b>	<b>15</b>
1.1.1	Definition und Übersicht	15
1.1.2	Entstehungsgeschichte	18
1.1.3	Der Nutzen derivativer Finanzinstrumente	19
1.1.4	Transaktionsmotive	20
1.2	<b>Forwards und Futures</b>	<b>21</b>
1.2.1	Forward-Kontrakte	22
1.2.2	Futures-Kontrakte	24
1.2.3	Unterschiede zwischen Forwards und Futures	27
1.2.4	Preisbildung	28
1.3	<b>Swaps</b>	<b>36</b>
1.3.1	Grundtypen	36
1.3.2	Swap-Replikation	39
1.3.3	Swap-Bewertung	40
1.4	<b>Optionen</b>	<b>41</b>
1.4.1	Handelsformen	42
1.4.2	Auszahlungsprofile	44
1.4.3	Optionsstrategien	50
1.4.4	Einflussfaktoren auf den Optionspreis	54
1.4.5	Put/Call-Parität	59
1.4.6	Replikation	61
1.4.7	Optionspreisbildung	63
1.4.8	Greek Letters	78
1.4.9	Exotische Optionen	83
1.5	<b>Zusammenfassung</b>	<b>85</b>
1.6	<b>Weiterführende Literatur</b>	<b>86</b>

<b>2</b>	<b>Strukturierte Produkte</b>	<b>89</b>
2.1	Einleitung	89
2.2	Was sind Strukturierte Produkte?	89
2.2.1	Definition	89
2.2.2	Übersicht	90
2.3	Zertifikate	92
2.3.1	Index-Zertifikate	92
2.3.2	Basket-Zertifikate	96
2.3.3	Abgrenzung zwischen Zertifikaten und Anlagefonds	98
2.3.4	Weiterentwicklungen	99
2.4	Produkte mit Maximalrendite	101
2.4.1	Discount-Zertifikate	102
2.4.2	Reverse Convertibles	108
2.4.3	Weiterentwicklungen	109
2.5	Kapitalschutz-Produkte	112
2.5.1	Plain-Vanilla-Kapitalschutz-Produkte	112
2.5.2	Weiterentwicklungen	119
2.6	Der Markt für Strukturierte Produkte	123
2.6.1	Involvierte Parteien	123
2.6.2	Lebenszyklus eines Strukturierten Produktes	125
2.7	Zusammenfassung	129
2.8	Weiterführende Literatur	130
<b>3</b>	<b>Der Anlageprozess</b>	<b>133</b>
3.1	Einleitung	133
3.2	Der Anlageprozess im Überblick	135
3.3	Anlegeranalyse	138
3.3.1	Das Konzept der Rendite/Risiko-Klassen	138
3.3.2	Die Anlegeranalyse	140
3.4	Strategische Asset Allocation (SAA)	145
3.4.1	Definition der Anlagesegmente	146
3.4.2	Bestimmung der strategischen Gewichte	149

3.5	<b>Taktische Asset Allocation (TAA)</b>	<b>152</b>
3.6	<b>Umsetzung im Portfolio</b>	<b>155</b>
3.6.1	Der Core/Satellite-Ansatz	155
3.6.2	Portfoliomanagement	160
3.7	<b>Reporting</b>	<b>161</b>
3.7.1	Renditeauswertungen	162
3.7.2	Risikoauswertungen	163
3.8	<b>Zusammenfassung</b>	<b>167</b>
3.9	<b>Weiterführende Literatur</b>	<b>169</b>
<b>4</b>	<b>Der Einsatz von Strukturierten Produkten in der Vermögensverwaltung</b>	<b>171</b>
4.1	<b>Einleitung</b>	<b>171</b>
4.2	<b>Der Einsatz von Strukturierten Produkten im Kernportfolio</b>	<b>172</b>
4.2.1	Aufbau des Kernportfolios mit herkömmlichen Anlagen	173
4.2.2	Taktische Optimierung des Kernportfolios	178
4.3	<b>Der Einsatz von Strukturierten Produkten im Satellitenportfolio</b>	<b>192</b>
4.4	<b>Währungsmanagement mit derivativen Finanzinstrumenten</b>	<b>195</b>
4.5	<b>Reporting</b>	<b>197</b>
4.5.1	Nominelles versus effektives Exposure: «Unbundling»	197
4.5.2	Effektives Exposure	199
4.5.3	Value-at-Risk	206
4.6	<b>Zusammenfassung</b>	<b>208</b>
	<b>Schlussbemerkungen</b>	<b>210</b>
	<b>Abbildungsverzeichnis</b>	<b>212</b>
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>218</b>
	<b>Autoren</b>	<b>225</b>