

Steffen Tolle  
Boris Hutter  
Patrik Rüthemann  
Hanspeter Wohlwend

# **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

## **in der Vermögensverwaltung**

Verlag Neue Zürcher Zeitung

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>Vorwort</b>	9
<b>Illustrationskonzept</b>	11
<b>Einführung</b>	12
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>	15
<b>Einleitung</b>	15
Definition und Übersicht	15
Entstehungsgeschichte	18
Der Nutzen derivativer Finanzinstrumente	19
Transaktionsmotive	20
<b>Forwards und Futures</b>	21
Forward-Kontrakte	22
Futures-Kontrakte	24
Unterschiede zwischen Forwards und Futures	27
Preisbildung	28
<b>Swaps</b>	36
Grundtypen	36
Swap-Replikation	39
Swap-Bewertung	40
<b>Optionen</b>	41
Handelsformen	42
Auszahlungsprofile	44
Optionsstrategien	50
Einflussfaktoren auf den Optionspreis	54
Put/Call-Parität	59
Replikation	61
Optionspreisbildung	63
Greek Letters	78
Exotische Optionen	83
<b>Zusammenfassung</b>	85
<b>Weiterführende Literatur</b>	86

<b>Strukturierte Produkte</b>	89
<b>Einleitung</b>	89
<b>Was sind Strukturierte Produkte?</b>	89
Definition	89
Übersicht	90
<b>Zertifikate</b>	92
Index-Zertifikate	92
Basket-Zertifikate	96
Abgrenzung zwischen Zertifikaten und Anlagefonds	98
Weiterentwicklungen	99
<b>Produkte mit Maximalrendite</b>	101
Discount-Zertifikate	102
Reverse Convertibles	108
Weiterentwicklungen	109
<b>Kapitalschutz-Produkte</b>	112
Plain-Vanilla-Kapitalschutz-Produkte	112
Weiterentwicklungen	119
<b>Der Markt für Strukturierte Produkte</b>	123
Involvierte Parteien	123
Lebenszyklus eines Strukturierten Produktes	125
<b>Zusammenfassung</b>	129
<b>Weiterführende Literatur</b>	130
<b>Der Anlageprozess</b>	133
<b>Einleitung</b>	133
<b>Der Anlageprozess im Überblick</b>	135
<b>Anlegeranalyse</b>	138
Das Konzept der Rendite/Risiko-Klassen	138
Die Anlegeranalyse	140
<b>Strategische Asset Allocation (SAA)</b>	145
Definition der Anlagesegmente	146
Bestimmung der strategischen Gewichte	149

<b>Taktische Asset Allocation (TAA)</b>	152
<b>Umsetzung im Portfolio</b>	155
Der Core/Satellite-Ansatz	155
Portfoliomanagement	160
<b>Reporting</b>	161
Renditeauswertungen	162
Risikoauswertungen	163
<b>Zusammenfassung</b>	167
<b>Weiterführende Literatur</b>	169
<b>Der Einsatz von Strukturierten Produkten in der Vermögensverwaltung</b>	171
<b>Einleitung</b>	171
<b>Der Einsatz von Strukturierten Produkten im Kernportfolio</b>	172
Aufbau des Kernportfolios mit herkömmlichen Anlagen	173
Taktische Optimierung des Kernportfolios	178
<b>Der Einsatz von Strukturierten Produkten im Satellitenportfolio</b>	192
<b>Währungsmanagement mit derivativen Finanzinstrumenten</b>	195
<b>Reporting</b>	197
Nominelles versus effektives Exposure: «Unbundling»	197
Effektives Exposure	199
Value-at-Risk	206
<b>Zusammenfassung</b>	208
<b>Schlussbemerkungen</b>	210
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	212
<b>Stichwortverzeichnis</b>	218
<b>Autoren</b>	225