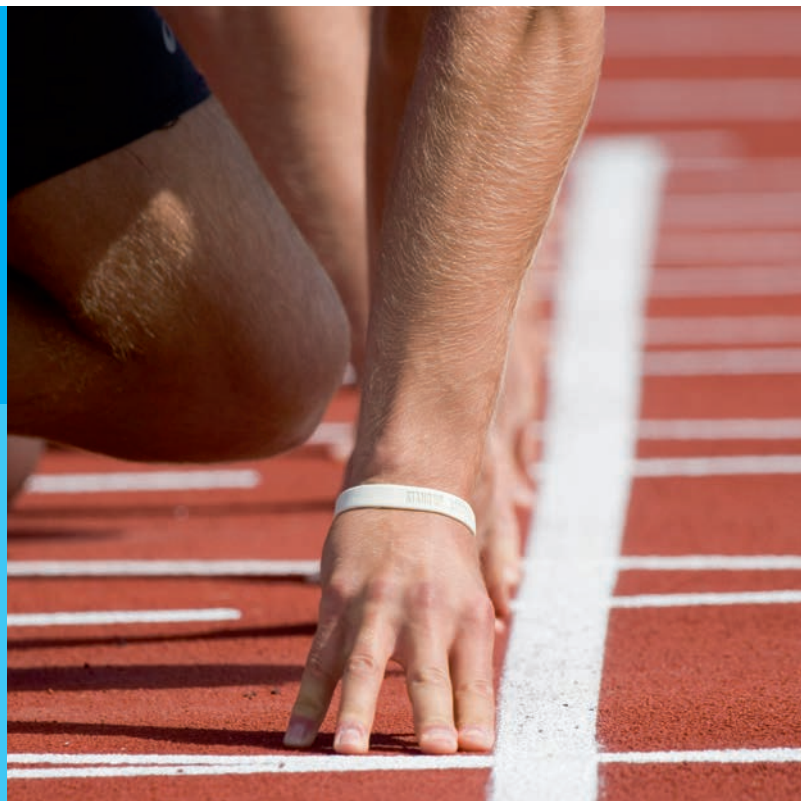


Strukturierte Produkte



Inhaltsverzeichnis

In jeder Marktlage die passende Anlagelösung	4
Produkttypen und Kategorisierung	6
COSI (Collateral Secured Instruments)	10
Steuerliche Behandlung	11
Glossar	12



In jeder Marktlage die passende Anlagelösung

Durch die kreative Kombination einer breiten Vielfalt von Anlageinstrumenten können Investoren heute in jeder Marktlage in die auf ihre individuellen Bedürfnisse massgeschneiderte Lösung investieren.

Wurden Strukturierte Produkte zu Beginn des Jahrzehnts noch selten eingesetzt, sind sie heute ein unverzichtbares Mittel zur aktiven Bewirtschaftung eines gut diversifizierten Anlageportfolios.

Die erfolgreiche Zusammenarbeit unserer Fachleute mit spezialisierten Emittenten im In- und Ausland bieten Gewähr für einen grösstmöglichen Kundennutzen.

Strukturierte Produkte sind von einem Emittenten öffentlich ausgegebene Anlageinstrumente, deren Rückzahlung von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte (zum Beispiel Aktien, Zinsen, Devisen, Rohstoffe) abhängt. Rechtlich handelt es sich um Schuldverschreibungen des jeweiligen Emittenten.

Die Broschüre gibt Ihnen einen Überblick über die Vielfalt sowie die Chancen und Risiken Strukturierter Produkte. Auf unserer Homepage www.akb.ch/strukturierteprodukte finden Sie eine Übersicht über die aktuellen Angebote. Mit dem Newsletter werden Sie zudem stets über die neusten Emissionen informiert.

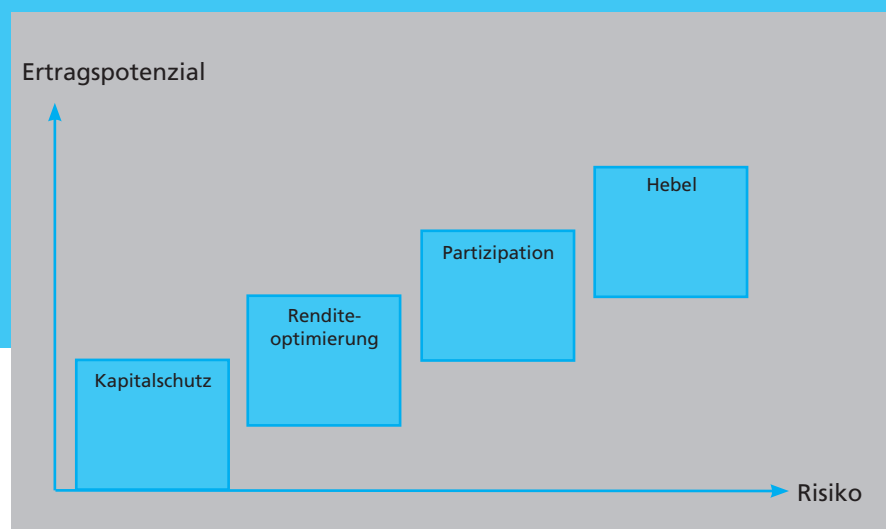
Unsere Anlagespezialisten stehen Ihnen für eine individuelle Beratung gerne zur Verfügung.

SVSP – Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte

Der Schweizerische Verband für Strukturierte Produkte wurde im Jahr 2006 gegründet und vertritt die Interessen der Emittenten. Er setzt sich im In- und Ausland für deren Ansehen und Akzeptanz ein.

Mit der Einführung der **SVSP Swiss Derivative Map** und der Einteilung Strukturierter Produkte in offizielle Kategorien wurde Transparenz geschaffen. Eine aktuelle Version der **SVSP Swiss Derivative Map** finden Sie als Beilage zur Broschüre. Mit der SVSP-Risikokennzahl wird Anlegern ermöglicht, das Marktrisiko eines Strukturierter Produkts abzuschätzen.

Weitere Informationen finden Sie auch auf der Homepage des Verbandes www.svsp-verband.ch



Ihre Chance mit Strukturierten Produkten

- Möglichkeit, in jeder Marktlage Gewinne zu erzielen.
- Vielfältige Anlagelösungen für jedes Risikobudget. Sie finden die passende Lösung.
- Schon mit geringen Beträgen investieren Sie in Märkte und Themen, die sonst schwer zugänglich sind.
- Liquidität und Handel dieser Titel werden durch den Emittenten gewährleistet.

Ihre Risiken mit Strukturierten Produkten

- Die Rückzahlung und/oder allfällige Ausschüttungen können von der Entwicklung eines Basiswerts abhängig sein.
- Das Auszahlungsprofil gilt nur per Verfall.
- Die Bonität des Emittenten ist für die Erfüllung des Auszahlungsprofils massgebend.
- Strukturierte Produkte sind keine Kollektivanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und unterstehen keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA).

Investieren in ein Strukturiertes Produkt

Stellen Sie sich beim Kauf folgende Fragen:

1. Entspricht das Produkt meiner Risikotoleranz und meinem Anlagehorizont?
2. Kenne ich den Basiswert und die damit verbundenen Eigenschaften?
3. Würde ich den Basiswert kaufen?
4. Verstehe ich das Auszahlungsprofil und entspricht es meiner Markterwartung?
5. Habe ich die notwendigen Informationen eingesehen und verstanden?
6. Weiss ich, wer der Emittent oder Referenzschuldner des Produkts ist?



Produkttypen und Kategorisierung

Kapitalschutzprodukte

Ziel

Sicherheit steht bei Ihnen an erster Stelle. Die Vertreter mit dem geringsten Risiko bieten Anlegern eine attraktive Rendite und garantieren die Rückzahlung des Kapitals in einem zum Voraus bestimmten Umfang (Kapitalschutz-Niveau).

Ihre Markterwartung

Sie erwarten grundsätzlich eine positive Entwicklung des Basiswerts, schliessen aber grössere Kursrückschläge nicht aus und wünschen daher einen unbedingten Kapitalschutz auf Verfall.

Chancen

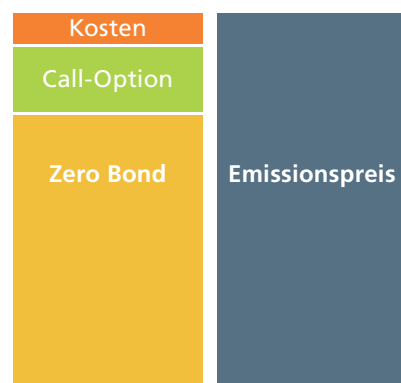
Durch die Partizipation an einem Basiswert oder die Auszahlung bedingter oder unbedingter Coupons erhalten Anleger eine attraktive Rendite. Der maximale Verlust ist auf die Differenz zwischen dem Kaufpreis und der garantierten Rückzahlung beschränkt.

Risiken

Der Kapitalschutz gilt nur per Verfall. Durch die Änderung der allgemeinen Marktbedingungen können Kapitalschutzprodukte während der Laufzeit erheblich unter Ihrem Kapitalschutz-Niveau notieren. Die Rendite ist im Allgemeinen tiefer als bei Produkten ohne Kapitalschutz und kann begrenzt sein. Die Rückzahlung hängt von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten ab.

Konstruktion

(am Beispiel Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation)



Beispiele (nicht abschliessend)

- Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (SVSP-Typ 1100)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (SVSP-Typ 1140)

Renditeoptimierungsprodukte

Ziel

Sie wollen bei seitwärts tendierenden Märkten Ihre Rendite optimieren und sind bereit, für diese Strategie Risiken in Kauf zu nehmen.

Ihre Markterwartung

Die Erzielung einer attraktiven Rendite im Umfeld seitwärts tendierender Märkte ist für Anleger eine grosse Herausforderung. Dafür eignen sich Renditeoptimierungsprodukte sehr gut. Wenn Sie stagnierende oder leicht steigende Preise erwarten, den Basiswert aber positiv einschätzen, ist ein solches Produkt das Richtige für Sie.

Chancen

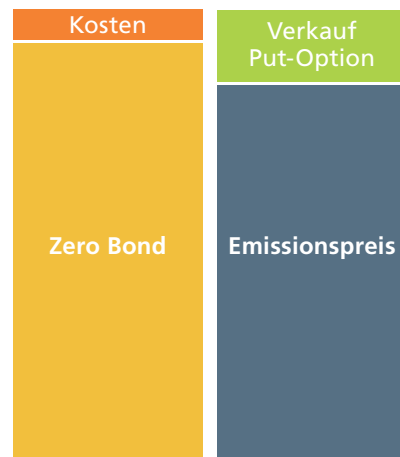
Mehrendite bei seitwärts tendierendem oder leicht steigendem Basiswert. Der Einbau eines bedingten Kapitalschutzes durch eine Barriere (bei Berührung, Änderung des Auszahlungsprofils) ermöglicht zusätzliche Sicherheit.

Risiken

Die Maximalrendite ist beschränkt. Bei einer Barriereverletzung entfällt der bedingte Kapitalschutz, und die Investition entspricht dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. Die Rückzahlung des Produkts hängt von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten ab.

Konstruktion

(am Beispiel Reserve Convertible)



Beispiele (nicht abschliessend)

- Discount-Zertifikate (SVSP-Typ 1200)
- Reserve Convertible (SVSP-Typ 1220)
- Barrier Reverse Convertible (SVSP-Typ 1230)
- Express-Zertifikate (SVSP-Typ 1260)

Partizipationsprodukte

Ziel

Sie wollen diversifiziert in ein Anlagethema oder einen Index investieren.

Ihre Markterwartung

Sie sind vom Erfolg einer Region, von einem zukunftssträchtigen Wirtschaftssektor oder einem speziellen Anlagethema überzeugt und wollen daran partizipieren. Sie erwarten steigende Preise des Basiswerts. Mit Short-Zertifikaten kann auch auf sinkende Kurse gesetzt werden.

Chancen

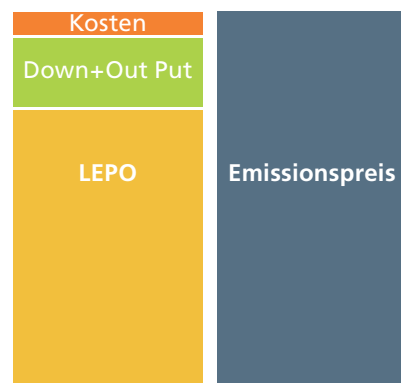
Bereits mit geringen Beträgen können Sie kostengünstig und unkompliziert in schwer zugängliche Märkte und Anlagethemen investieren. Durch die zusätzliche Kombination mit Derivaten können interessante Auszahlungsszenarien ohne Gewinnbegrenzung konstruiert werden.

Risiken

Das Risiko entspricht dem einer Direktinvestition in den Basiswert. Anleger verzichten auf den Anteil an den laufenden Erträgen, die nicht über einen Diskont oder einen Coupon ausgeschüttet werden. Die Rückzahlung des Produkts hängt von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten ab.

Konstruktion

(am Beispiel Bonus-Zertifikat)



Beispiele (nicht abschliessend)

- Tracker-Zertifikat (SVSP-Typ 1300)
- Outperformance-Zertifikat (SVSP-Typ 1310)
- Bonus-Zertifikat (SVSP-Typ 1320)

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Ziel

Die Diversifikation der Schuldner spielt für Sie eine wichtige Rolle. Sie wollen die Schuldner Risiken deshalb aktiv bewirtschaften.

Ihre Markterwartung

Je nach Wahl des Produkts gehen Sie von unterschiedlichen Entwicklungen der Märkte aus. Die möglichen Strategien sind Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz (SVSP-Typ 1410), Referenzschuldner-Zertifikate mit Renditeoptimierung (SVSP-Typ 1420) oder Referenzschuldner-Zertifikate mit Partizipation (SVSP-Typ 1430)

Chancen

Durch einen Referenzschuldner optimieren Sie die Rendite Ihres Strukturierten Produkts und erhalten die Gelegenheit das Schuldner Risiko breiter zu diversifizieren. Dabei kommen auch Referenzanleihen ausserhalb der Finanzbranche in Frage.

Risiken

Die Rückzahlung des Produkts hängt neben der Zahlungsfähigkeit des Emittenten auch von der Bonität des Referenzschuldners ab. Fällt dieser aus, erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung in der Höhe eines zu bestimmenden Betrags. Durch Pfandbesicherung kann das Emittentenrisiko minimiert werden (siehe COSI). Je nach Wahl des Produkts bestehen zusätzlich unterschiedliche produktspezifische Risiken.





COSI – (Collateral Secured Instruments)

COSI (Collateral Secured Instruments)

Durch die Hinterlegung von Sicherheiten in der Höhe des Produktwertes wird durch COSI das Emittentenrisiko minimiert, aber nicht eliminiert. Die meisten Schweizer Emittenten bieten Anlegern heute diese Möglichkeit und kennzeichnen diese Produkte speziell.

Die Besicherung muss während der ganzen Laufzeit aufrechterhalten werden und wird durch die unabhängige Bewertung verschiedener Stellen sichergestellt. Als Pfänder werden nur Wertschriften zugelassen, die bestimmte definierte Kriterien erfüllen.

Tritt ein Verwertungsfall ein, haben Investoren gegenüber der Schweizer Börse Anspruch auf die Auszahlung des anteilmässigen Nettoerlöses.

Die Kosten für die Pfandbesicherung fliessen direkt in die Konditionen des Strukturierten Produkts ein.

Die detaillierten Informationen finden Sie im Internet unter www.six-swiss-exchange.com, in der Broschüre «Information für die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate».

Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung Strukturierter Produkte ist im jeweiligen Termsheet ersichtlich. Vor einem Kauf empfiehlt es sich, die geltenden Bedingungen und deren individuelle Auswirkungen eingehend zu studieren.

Nachfolgend die aktuell gültigen Grundsätze bei der Besteuerung für private Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz.

IUP – überwiegende Einmalverzinsung (Modifizierte Differenzbesteuerung)

Die Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis des festverzinslichen Teils des Produkts muss zum Zeitpunkt der Realisation als Einkommen versteuert werden.

Nicht IUP – ohne überwiegende Einmalverzinsung

Zinszahlungen werden bei Auszahlung, ein Diskont bei Rückzahlung als Einkommen versteuert.

Derivate und Partizipation

Erträge aus Derivaten und die Partizipation an der Performance eines Basiswerts gelten als steuerfreier Kapitalgewinn.

Diese Regelung gilt für transparent eingestufte Produkte. Als transparent gelten Produkte, die durch den Emittenten in den festverzinslichen Teil und die Optionskomponente aufgeschlüsselt werden. Bei nicht transparenten Produkten muss generell die Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis als Einkommen versteuert werden.

Verrechnungssteuer

Bei ausländischen Emittenten fällt keine Verrechnungssteuer an.



Glossar

Ausübungspreis

Der Ausübungspreis oder Strike ist ein bei Geschäftsabschluss festgelegter Preis, zu dem der Inhaber einer Option das Recht hat, den Basiswert zu kaufen (Call-Option) oder zu verkaufen (Put-Option).

Basiswert

Das einem Strukturierten Produkt zugrunde liegende Finanzinstrument (zum Beispiel Aktien, Obligationen, Zinsen, Rohstoffe, Währungen) wird als Basiswert oder Underlying bezeichnet.

Barriere

Wenn der Kurs des Basiswerts eine im Voraus definierte Barriere berührt oder unterschreitet (respektive überschreitet) ändert sich das Rückzahlungsszenario (Payoff-Diagramm).

Bondfloor

Der Bondfloor ist der aktuelle Wert der festverzinslichen Komponente (Bondkomponente) eines Strukturierten Produktes.

Cap

Begrenzung des Gewinnpotenzials auf einem Strukturierten Produkt.

Clean Price

Preisstellung, aufgelaufene Zinsen sind im Preis nicht inbegriffen.

Commodities

Commodities oder Rohstoffe sind ein Sammelbegriff für an der Börse gehandelte Waren wie Öl, Metalle, Getreide.

COSI (Collateral Secured Instruments)

Der Emittent hinterlegt Pfänder im Rahmen des Marktwertes und des fairen Werts eines Produkts und minimiert damit das Ausfallrisiko der Emittentin ohne es aber ganz auszuschalten.

Derivat

Als Derivat bezeichnet man künstlich geschaffene Instrumente, deren Preis sich aus dem Kurs eines Basiswerts ableitet. Derivate kommen durch eine vertragliche Vereinbarung zwischen zwei Parteien zustande.

Dirty Price

Preisstellung, aufgelaufene Zinsen sind im Preis inbegriffen.

Emittent

Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Es kann sich dabei um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat oder andere Institutionen handeln.

Emittentenrisiko

Strukturierte Produkte sind rechtlich Schuldverschreibungen des Emittenten. Deren Rückzahlung hängt von deren Zahlungsfähigkeit ab.

Indikative Konditionen

Dabei handelt es sich um unverbindliche Angaben, die vor der Emissionsphase ermittelt wurden. Erst am Fixierungstag werden die Produktkonditionen definitiv fixiert.

IUP (intérêt unique prédominant)

Zertifikate mit überwiegender Einmalverzinsung unterliegen der modifizierten Differenzbesteuerung.

LEPO (Low Exercise Price Option)

Call-Option mit einem Ausübungspreis nahe bei null. Der Preis einer LEPO entspricht dem Preis des Basiswerts, abzüglich dem Barwert der während der Laufzeit erwarteten Dividenden.

Liberierung

Die Bezahlung des aus der Emission gezeichneten Wertpapiers durch den Anleger.

Long/Short

Steht für den Kauf (Long) oder Leerverkauf (Short) eines Finanzprodukts.

Modifizierte Differenzbesteuerung

Bei der modifizierten Differenzbesteuerung wird bei privaten Investoren mit Steuerdomizil Schweiz die Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis der festverzinslichen Komponente (Bondfloor) im Zeitpunkt der Realisation als Einkommen versteuert.

Nicht IUP (NIUP)

Zertifikate ohne überwiegende Einmalverzinsung. Zinszahlungen werden bei Auszahlung, ein Diskont bei Rückzahlung als Einkommen versteuert.

Optionen

Der Käufer einer Option hat das Recht, eine festgelegte Menge eines bestimmten Basiswerts zum oder bis zu einem im Voraus festgelegten Zeitpunkt, zu einem im Voraus definierten Preis zu kaufen (Call-Option) oder zu verkaufen (Put-Option).

Partizipation

Gibt in Prozent an, wie stark Anleger per Verfall an der Kursbewegung des Basiswerts profitieren können.

Payoff-Diagramm

Auszahlungsstruktur eines Strukturierten Produkts per Verfall.

Performance

Die Kursentwicklung in Prozent eines Wertpapiers über einen bestimmten Zeitraum.

Quanto

Notiert der Basiswert in einer anderen Währung als der Heimwährung des Anlegers, entsteht für die Anleger ein Währungsrisiko. Strukturierte Produkte mit dem Zusatz Quanto eliminieren dieses Währungsrisiko.

Rating

Ein Rating ist die Bewertung von Emittenten hinsichtlich ihrer Bonität. Bekannte Agenturen solcher Ratings sind Standard & Poors und Moody's.

Ratio

Gibt an, wie viele Einheiten des Basiswerts über das derivative Finanzinstrument bezogen oder verkauft werden können.

Referenzanleihe

Von einem Emittenten (Referenzschuldner) ausgegebene Obligation, die für die Rückzahlung eines Strukturierten Produkts massgebend ist. Die Zahlungsfähigkeit des Referenzschuldners hat somit einen direkten Einfluss auf die Rückzahlung sowie die Preisfeststellung des Produkts während der Laufzeit.

Strukturiertes Produkt

Strukturierte Produkte sind von einem Emittenten öffentlich ausgegebene Anlageinstrumente, deren Rückzahlung von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte (zum Beispiel Aktien, Zinsen, Devisen, Rohstoffe) abhängt. Rechtlich handelt es sich um Schuldverschreibungen des Emittenten.

Scoach

Der Börsenplatz für Strukturierte Produkte in Zürich und für EU-Staaten in Frankfurt.

Termsheet

Produktbeschreibung mit den relevanten Informationen zum jeweiligen Strukturierten Produkt, der den Anlegern zur Verfügung gestellt wird.

Valorenummer

Identifikationsnummer von Wertpapieren in der Schweiz (International: ISIN-Code).

Volatilität

Die Volatilität oder auch Standardabweichung wird in der Finanzindustrie als Grösse für das Risiko einer Anlage anerkannt und macht eine Aussage über die Schwankungsbreite der Renditen um den Mittelwert.

Diese Publikation steht Ihnen auch in elektronischer Form (PDF) unter www.akb.ch/prospekte zur Verfügung.

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Alle Informationen und Daten in diesem Dokument stammen aus Quellen, die wir zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments für zulässig halten. Trotzdem kann keine Gewähr für deren Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit übernommen werden – weder ausdrücklich noch stillschweigend. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf irgendeines Wertpapiers dar noch erhält es die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Es ist auch keine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die AKB haftet unter keinen Umständen für irgendwelche Verluste, sei es gestützt auf diese Information oder infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken. Diese Broschüre ersetzt keinesfalls eine persönliche Anlageberatung, insbesondere bei anstehenden Investmententscheidungen. Anlagen in die vorgehend beschriebenen Produkte sollen nur auf Grund einer persönlichen Beratung einer qualifizierten Fachperson getätigt werden. Die AKB-Anlagespezialisten stehen Ihnen mit Rat und Tat zur Seite. Aarau, Juli 2012.

5001 **Aarau** Tel. 062 835 77 77, 5401 **Baden** Tel. 056 556 66 01, 5242 **Birr-Lupfig** Tel. 056 464 20 80, 5620 **Bremgarten** Tel. 056 648 28 88, 4805 **Brittnau**
Tel. 062 745 88 44, 5200 **Brugg** Tel. 056 448 95 95, 5312 **Döttingen** Tel. 056 268 61 11, 5615 **Fahrwangen** Tel. 056 667 90 00, 5442 **Fislisbach** Tel. 056
204 22 00, 5070 **Frick** Tel. 062 871 68 78, 5722 **Gränichen** Tel. 062 855 50 80, 5080 **Laufenburg** Tel. 062 874 42 62, 5600 **Lenzburg** Tel. 062 888 50 60,
4312 **Magden** Tel. 061 843 73 00, 5507 **Mellingen** Tel. 056 491 90 00, 4313 **Möhlin** Tel. 061 853 73 00, 5630 **Muri** Tel. 056 675 80 80, 8965 **Mutschellen**
Tel. 056 648 24 24, 5415 **Nussbaumen** Tel. 056 296 20 20, 5036 **Oberentfelden** Tel. 062 738 33 33, 4665 **Oftringen** Tel. 062 553 55 89, 4600 **Olten** Tel. 062
207 99 99, 5734 **Reinach** Tel. 062 765 80 50, 4310 **Rheinfelden** Tel. 061 836 31 31, 4852 **Rothrist** Tel. 062 785 60 85, 5643 **Sins** Tel. 041 789 71 11, 5034 **Suhr**
Tel. 062 842 89 89, 5430 **Wettingen** Tel. 056 437 33 33, 5103 **Wildeggen** Tel. 062 893 36 36, 5610 **Wohlen** Tel. 056 619 95 11, 4800 **Zofingen** Tel. 062 745 81 11