# WAS IST EIN STRUKTURIERTES PRODUKT MIT 100-PROZENTIGEM KAPITALSCHUTZ BEI FÄLLIGKEIT?

Ein strukturiertes Produkt hat genau wie eine Anleihe eine feste Laufzeit und im Idealfall 100-prozentigen Kapitalschutz. Die Rendite ist demgegenüber nicht oder nur teilweise garantiert. Wenn Sie eine potenziell höhere Rendite wünschen, müssen Sie häufig auf den Kapitalschutz verzichten.

Ein strukturiertes Produkt setzt sich aus einer Kombination unterschiedlicher Finanzinstrumente, beispielsweise Optionen und Anleihen, zusammen. Im allgemeinen werden die Produktderivate wie Optionen dazu genutzt, eine höhere Rendite zu erzielen. Die Anleihen hingegen werden genutzt, um die Rückzahlung der Einlagen bei Fälligkeit zu gewährleisten.

Mit einem strukturierten Produkt kombinieren Sie Kapitalschutz bei Fälligkeit mit der Flexibilität der Finanzmärkte, ohne direkt dort zu investieren. Die Flexibilität der strukturierten Produkte ist enorm, entsprechend groß ist ihre Unterschiedlichkeit.

Strukturierte Produkte unterscheiden sich voneinander durch ihren Renditemechanismus, die zugrunde liegenden Aktiva (Aktienkorb, Börsenindizes, Rohstoffe usw.) oder die Form ihres Gewinns (konstante bzw. variable Kupons, Gewinnauszahlung bei Fälligkeit). Es empfiehlt sich daher, die von dem strukturierten Produkt verfolgte Strategie vor einer Anlageentscheidung zu überprüfen. So machen Sie sich mit den zugrunde liegenden Werten vertraut.

Die strukturierten Produkte lassen sich in drei Anlagekategorien unterteilen: Anleihen, Fonds und Zweig-23-Versicherungen (weitere Informationen zu den einzelnen Produkten finden Sie in den spezifischen Merkblättern). Ein Unterschied zu diesen gesonderten Produkten besteht darin, dass strukturierte Produkte stets eine feste Laufzeit und 100-prozentigen Kapitalschutz bei Fälligkeit bieten.

Wenn eine neue **strukturierte Anleihe** ausgegeben wird, können Sie diese während eines bestimmten Zeitraums zu einem festgelegten Preis am Primärmarkt kaufen. Eine strukturierte Anleihe kann am Sekundärmarkt nach der Zeichnungsfrist gekauft bzw. vor Erreichen der Fälligkeit verkauft werden. Der Kauf- bzw. Verkaufspreis der strukturierten Anleihe richtet sich dann nach ihrem jeweiligen Kurs abzüglich der Kosten.

Fonds mit Kapitalschutz sind ebenfalls strukturierte Produkte. Diese **Fixfonds** bzw. Fonds mit Kapitalschutz setzen alles daran, um Ihnen bei Fälligkeit zumindest Ihre Einlage, also Ihr ursprünglich angelegtes Kapital, zurückzuzahlen.

Die dritte Kategorie unter den strukturierten Produkten bilden die **Zweig-23-Versicherungen** mit 100-prozentigem Kapitalschutz. Sie bieten dieselben Vorteile wie eine normale Zweig-23-Versicherung und kombinieren diese mit dem Schutz Ihres Kapitals bei Fälligkeit.

## Merkmale

Die Merkmale sind abhängig von der Art des strukturierten Produkts, in das Sie investieren. Sie finden alle Charakteristika in den Merkblättern. Nachstehend erhalten Sie eine Übersicht über die Merkmale, die spezifisch vom strukturierten Charakter des Produkts abhängig sind.

**Laufzeit:** Strukturierte Produkte haben stets eine feste Laufzeit. So wissen Sie zum Zeitpunkt des Kaufs, wie lange Sie auf Ihr Geld verzichten müssen.

**Kapitalschutz:** Bei Fälligkeit ist Ihr Kapital geschützt. Das bedeutet, dass Sie Ihr Kapital bei Fälligkeit in vollem Umfang zurückerhalten.

Dieser Schutz kann auch Einfluss auf Ihre Rendite haben. Genau wie für alle anderen Anlagen gilt auch hier: Je geringer das Risiko, je niedriger die Rendite. Der Kapitalschutz gilt darüber hinaus nur für die Endfälligkeit des strukturierten Produkts. Wenn Sie früher als zur geplanten Fälligkeit aussteigen, greift dieser Kapitalschutz nicht.

**Kapitalgarantie:** Bestimmte strukturierte Produkte sind auch mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Das bedeutet, dass ein Dritter, beispielsweise eine Bank, sich dafür verbürgt, Ihnen Ihr Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen.

## Risiken

Die Risiken sind abhängig von der Art des strukturierten Produkts, in das Sie investieren. Sie finden alle Charakteristika in den entsprechenden Merkblättern. Nachstehend finden Sie eine Übersicht über die Risiken, die spezifisch vom strukturierten Charakter des Produkts abhängig sind.

**Wechselkursrisiko:** Ein strukturiertes Produkt, das auf eine Fremdwährung lautet, beinhaltet ein Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro. Jedes Mal, wenn Sie einen solchen Fonds kaufen oder verkaufen, werden Ihre Euro in die Fremdwährung umgerechnet (bzw. umgekehrt). Der Betrag, den Sie bei einem Verkauf erhalten, kann infolge des Wechselkurses höher oder niedriger sein als der Betrag, den Sie ursprünglich investiert haben.

**Liquiditätsrisiko:** Der Begriff Liquidität spiegelt wider, wie einfach ein Investmentprodukt zu (ver)kaufen ist. Das Risiko ist hierbei beträchtlich, denn es gibt nicht immer einen Markt, an dem strukturierte Produkte gehandelt werden können. Wenn Sie vorher aussteigen wollen, ist es möglich, dass Sie einen Betrag erhalten, der unter oder über dem eigentlichen Wert Ihres Produkts liegt.

**Kreditrisiko:** Der Kapitalschutz bei Fälligkeit hängt von der Bonität derjenigen Partei ab, die sich dazu verpflichtet, das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen. Bei strukturierten Anleihen sind der Emittent und der eventuelle Bürge wichtig. Bei einer Zweig-23-Finanzversicherung empfiehlt es sich, stets zu überprüfen, welche Partei sich zur Rückzahlung des Kapitals bei Fälligkeit verpflichtet hat: Normalerweise gibt es dafür keine einzige Garantie. Auch bei Fixfonds besteht in der Regel keine Garantie bei Fälligkeit.

**Renditerisiko:** Das Kapital ist bei Fälligkeit geschützt, doch die Rendite ist nicht immer sicher. Denn diese hängt von der Entwicklung der zugrunde liegenden Werte ab. Lassen Sie sich nicht durch attraktive Konditionen (z. B. Kupons) blenden, denn es besteht keinerlei Garantie, dass eine Rendite ausgeschüttet wird. Beachten Sie deshalb vor allem die zugrunde liegenden Produkte, die für die Rendite maßgeblich sind.

**Risiko aufgrund der Kombination zweier oder mehrerer Finanzinstrumente:** Die Risiken eines jeden Produkts können durch die Risiken anderer Produkte, mit denen es kombiniert wird, verstärkt werden. So kann das globale Risiko größer sein, als die Summe der einzelnen Risiken.

## Kosten und Steuern

Wenn Sie ein strukturiertes Produkt kaufen, sollten Sie auch die anfallenden Kosten und Steuern berücksichtigen. Denn diese beeinflussen die Rendite Ihrer Anlage. Nachstehend finden Sie eine Übersicht über die Kosten und Steuern, die spezifisch vom strukturierten Charakter des Produkts abhängig sind. Sie finden alle Charakteristika in den entsprechenden Merkblättern.

### KOSTEN

**Verwaltungsgebühr:** Anders als bei normalen Anleihen zahlen Sie bei strukturierten Anleihen auch Verwaltungsgebühren. Diese Kosten finden auch auf strukturierte Fonds und Zweig-23-Versicherungen Anwendung. Weitere Informationen finden Sie im Merkblatt zur Basiskategorie.

**Rücknahmeprovision:** Im Gegensatz zu den meisten klassischen Fonds fallen bei Fixfonds häufig Rücknahmekosten an. Diese Kosten gehen zugunsten des Fonds. So werden die bestehenden Anteilsinhaber bei starkem Mittelabfluss geschützt.

## Möchten Sie mehr über strukturierte Produkte erfahren?

Lesen Sie unsere *Infobroschüre Finanzinstrumente* auf unserer Website www.bnpparibasfortis.be. Teile dieses Dokuments wurden von www.wikifin.be übernommen.

Verantwortlicher Herausgeber: A. Moenaert, BNP Paribas Fortis AG, Montage du Parc/Warandeberg, Brüssel, RPM Brüssel, MWSt. 0403.199.702 – Juni 2016.

032809800668

BNP PARIBAS FORTIS

Die Bank für eine Welt im Wandel