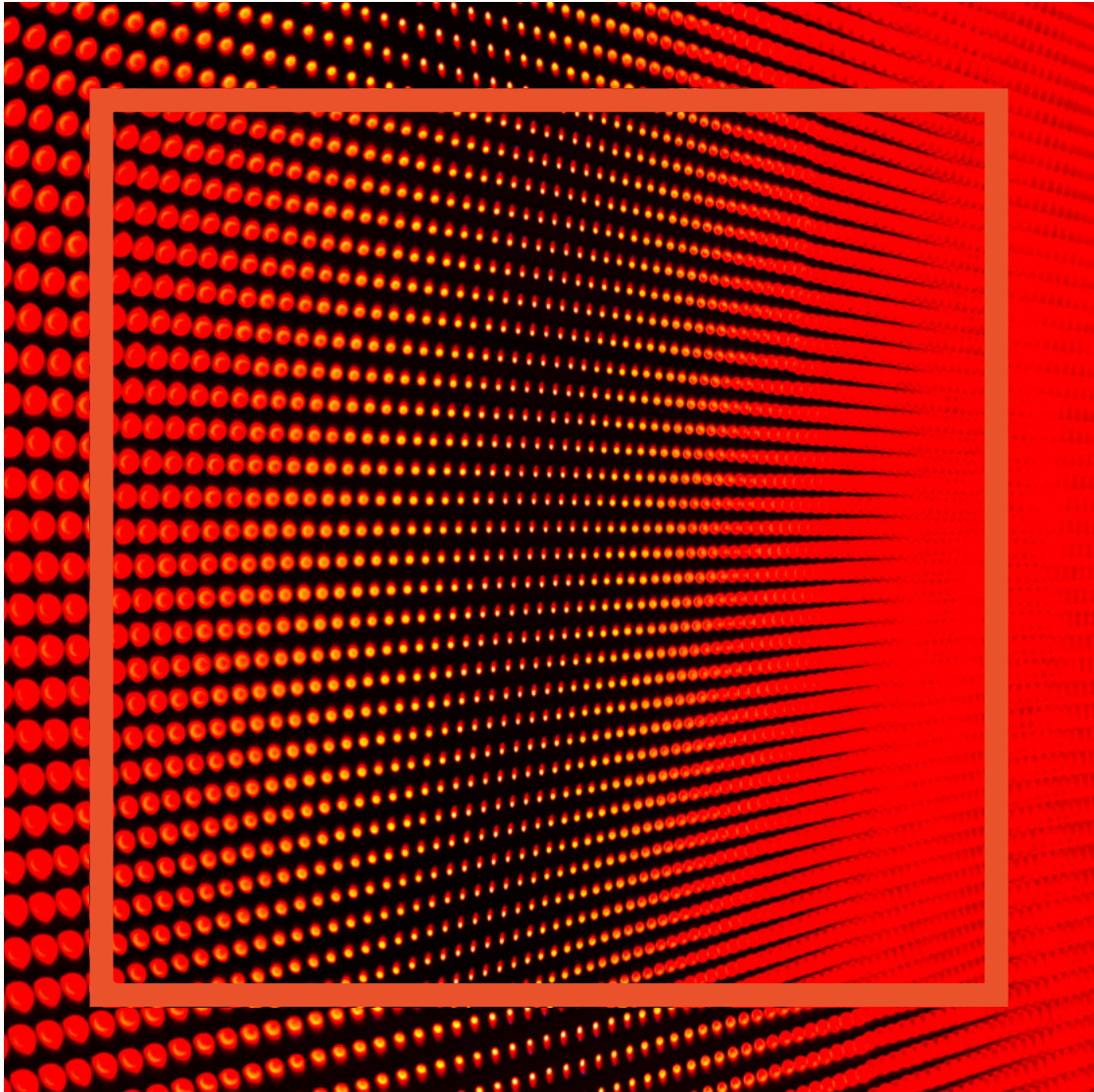


 Swiss DOTS
EINE EXKLUSIVE PLATTFORM



 **Swissquote**

Inhaltsverzeichnis

What is Swiss DOTS?	4
Was sind Optionsscheine?	7
Was sind Mini-Futures?	12
Was sind Faktor-Zertifikate?	15
Glossar	16
Die nächsten Schritte – Einstieg in den Handel mit Swissquote	17

WHAT IS Swiss DOTS?

Swiss DOTS (Swiss Derivatives OTC Trading System) ist eine exklusive Plattform, auf der Kunden von Swissquote Tausende von Hebelprodukten direkt mit dem Emittenten handeln können.

Wie Sie ein Swissquote Trading-Konto eröffnen können, um Swiss DOTS zu handeln?

Sie können Ihr Trading-Konto auf Swiss DOTS direkt online eröffnen, indem Sie **hier** klicken, unabhängig davon, ob Sie Kunde bei Swissquote sind oder nicht.

Swissquote

1

Personal information

2

Client profile

3

Financial information

4

Review

Trading account opening

Personal details

Title *

Mr.

Ms.

First name *

Family name *

Marital status *

Select your marital status

Date of birth *

dd/mm/yyyy

Nationality *

Select a country

Legal address

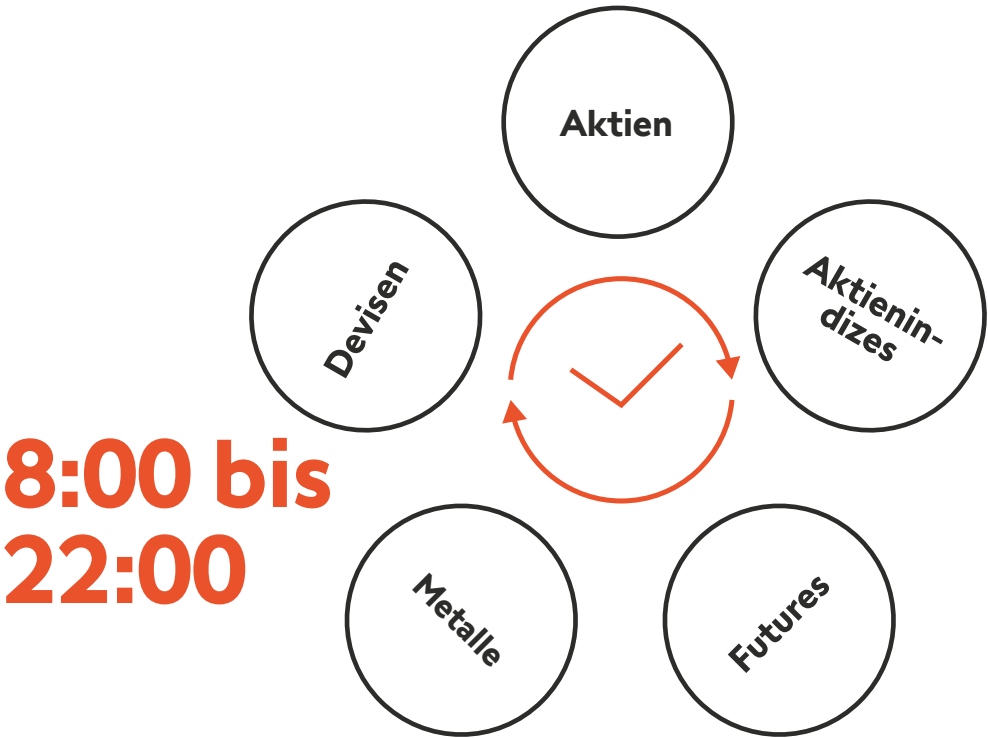
Street Address *

Wichtige Partner



Verlängerte Handelszeiten

Die Swiss DOTS-Plattform bietet Anlegern die Möglichkeit, von 8:00 bis 22:00 Uhr zu traden.



Eine grosse Auswahl an Produkten

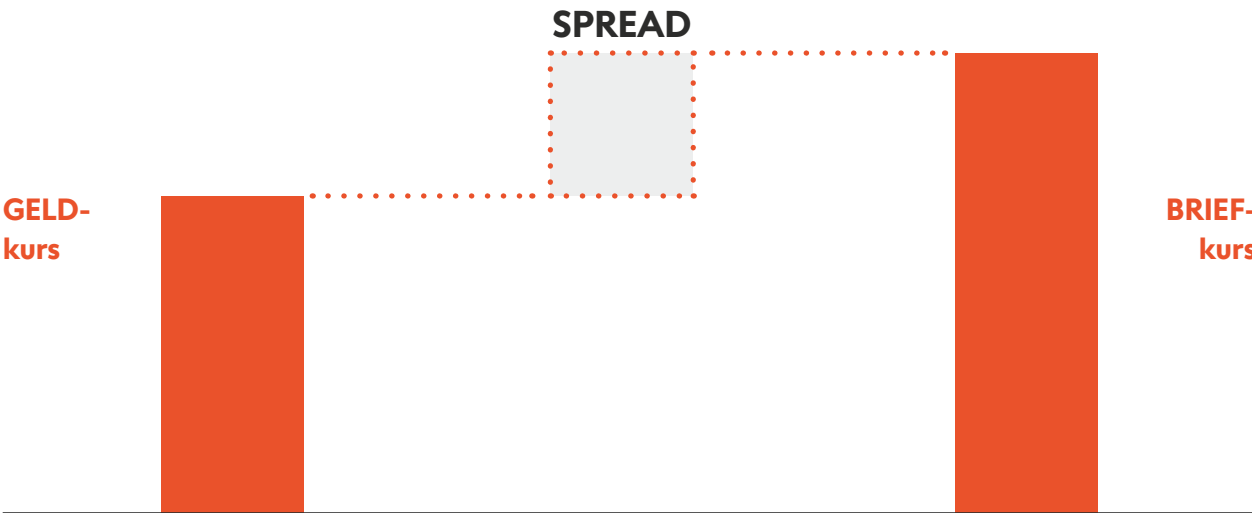
Auf der Swiss DOTS-Plattform sind über 90'000 Hebelprodukte verfügbar, darunter Optionsscheine, Knock-out-Optionsscheine, Mini-Futures ...

ÜBER 90'000 PRODUKTE			
55'000	19'000	15'500	1'500
Optionsscheine	Knock-out-Optionsscheine	Mini-Futures	Faktor-Zertifikate

Attraktive Spreads

Enge Spreads sind ebenfalls als weiterer wichtiger Vorteil von Swiss DOTS zu nennen.

Zur Erinnerung: Der Spread ist die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs. Enge Spreads sind für Anleger von Vorteil, da damit enge Transaktionskosten



Transparentes Trading

Kunden von Swissquote haben mit Swiss DOTS die Möglichkeit, direkt mit den Emittenten zu handeln. Der gesamte Trading-Prozess läuft daher ausschliesslich «over the counter» (OTC) ab und die Produkte sind an keiner Börse notiert.

Dies ermöglicht Anlegern ein effizientes und kostengünstiges Trading. Es bestehen Mistrade-Regeln für den Fall, dass eine Transaktion zu einem Preis ausgeführt wird, der deutlich vom aktuellen Marktkurs abweicht. Dieser Mechanismus sorgt dafür, dass das Trading während der gesamten Transaktion für alle Parteien fair und transparent bleibt.

WAS SIND OPTIONSSCHEINE?

Ein Optionsschein ist ein Derivat, das dazu berechtigt, aber nicht verpflichtet, ein Wertpapier – gewöhnlich eine Aktie – zu einem bestimmten Preis und zu einer bestimmten Menge vor Ablauf einer Frist zu kaufen oder zu verkaufen.

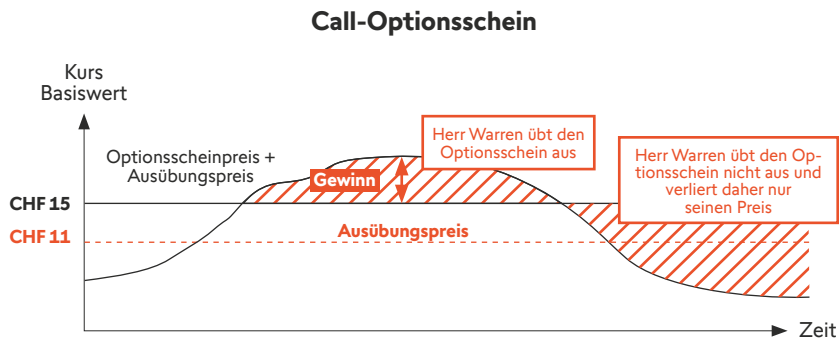
Der Kurs, zu dem der Basiswert gekauft oder verkauft werden kann, ist der Ausübungspreis bzw. Strike.

Welche zwei Arten von Optionsscheinen gibt es?

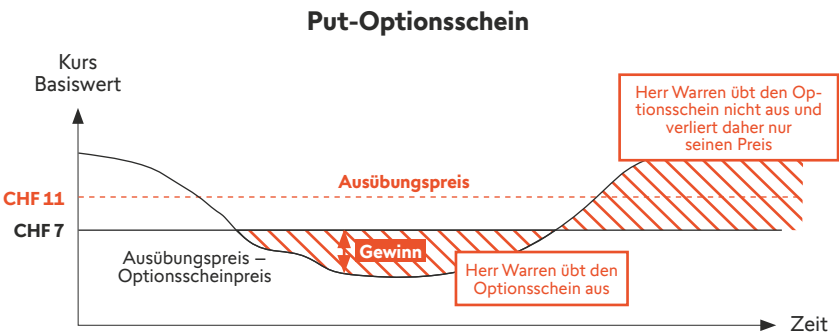


Beispiel

Herr Warren geht davon aus, dass der Kurs der Aktie X, die zurzeit mit CHF 10 notiert, in den nächsten 6 Monaten steigen wird. Er kann sich daher für den Kauf eines Call-Optionsscheins (Long-Optionsschein) für beispielsweise CHF 4 entscheiden, **mit dem er die Berechtigung erhält, die Aktie X innerhalb der nächsten 6 Monate für CHF 11 zu erwerben**. In diesem Fall wird Herr Warren in die Gewinnzone gelangen, sobald der Kurs der Aktie X den Preis des Optionsscheins plus den Ausübungspreis ($11 + 4 = \text{CHF } 15$) übersteigt.



Angenommen, Herr Warren rechnet bei der Aktie X in den nächsten 6 Monaten mit einem Kursrückgang. Der Kauf eines Put-Optionsscheins (Short-Optionsschein) **berechtigt ihn dazu, die Aktie X in den nächsten 6 Monaten zu CHF 11 zu verkaufen**. In diesem Fall wird Herr Warren in die Gewinnzone gelangen, sobald der Kurs der Aktie X unter den Ausübungspreis abzüglich des Optionsscheinpreises ($11 - 4 = \text{CHF } 7$) fällt.



Was sind die Vor-/Nachteile von Optionsscheinen?

- Da die Preise für Optionsscheine in der Regel niedrig sind, ist die mit den Optionsscheinen verbundene Hebelwirkung (Leverage) gewöhnlich hoch. Dies kann zu potenziell höheren Kapitalgewinnen und -verlusten führen.
- Hebel können zwar eine gute Sache sein, sie können aber auch ein grosses Risiko darstellen. Die Hebelwirkung kann beträchtlich sein und der mit einem Optionsschein erzielte Verlust daher einen hohen Prozentsatz ausmachen.

Knock-out-Optionsscheine

- 1** Im Gegensatz zu anderen Optionsscheinen können Knock-out-Optionsscheine vorzeitig ablaufen, wenn der Kurs des Basiswerts den vorher festgelegten Preis übersteigt (Put-Knock-out) oder unter ihn fällt (Call-Knock-out). Mit anderen Worten: Erreicht der Kurs des Basiswertes das vorher festgelegte Knock-out-Niveau, führt dies zum sofortigen Ablauf des Optionsscheins. Je nach den Produkteigenschaften verfällt der Optionsschein dann entweder wertlos oder der Anleger erhält einen bestimmten Betrag zurück.
- 2** Ein weiterer wichtiger Unterschied ist, dass Knock-out-Optionsscheine kein Ablaufdatum besitzen. Das bedeutet im Prinzip, dass sie keinen Zeitwert haben.
- 3** Nicht zuletzt können Knock-out-Optionsscheine als leichter verständlich betrachtet werden, da **der Preis nicht von Schwankungen abhängt**.

WELCHE FAKTOREN BEEINFLUSSEN DEN PREIS VON KNOCK-OUT-OPTIONSSCHEINEN?

Factor	Veränderung	Auswirkungen auf den Preis eines Long-Knock-out-Optionsscheins	Auswirkungen auf den Preis eines Short-Knock-out-Optionsscheins
Kurs Basiswert	▲	▲	▼
Dividenden	▲	▼	▲
Zinssatz	▲	▲	▼

Welches Risiko ist mit Knock-out-Optionsscheinen verbunden?

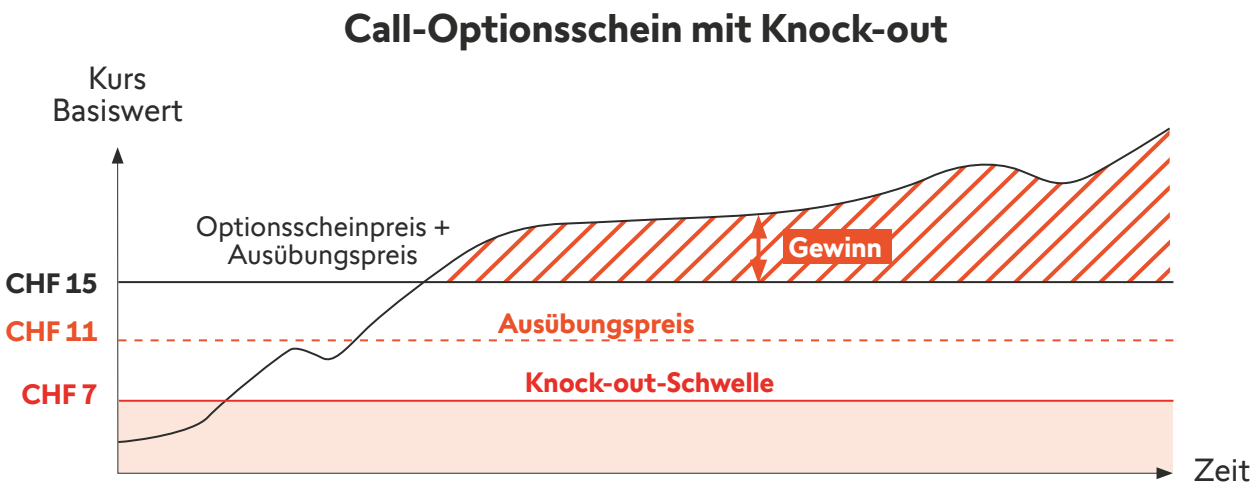
- Aufgrund der potenziell hohen Hebelwirkung besteht für Anleger das Risiko eines Totalverlusts. Denn Knock-out-Optionsscheine können wertlos verfallen.

Long-Knock-out-Optionsschein

Angenommen, ein Call-Knock-out-Optionsschein hat die **folgenden Eigenschaften**:

WELCHE FAKTOREN BEEINFLUSSEN DEN PREIS VON KNOCK-OUT-OPTIONSSCHEINEN?			
Ausübungspreis	CHF 11	Preis des Produkts	CHF 4
Aktienkurs	CHF 10	Knock-out-Schwelle	CHF 7

In diesem Fall würde der Knock-out-Optionsschein vorzeitig ablaufen, wenn der Kurs der Aktie unter CHF 7 fällt.

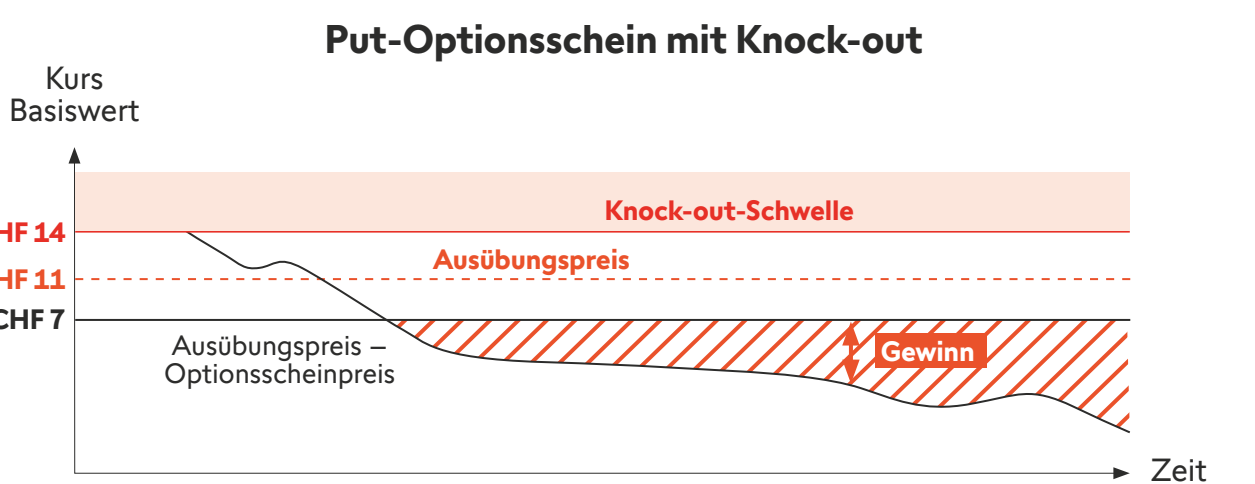


Short-Knock-out-Optionsschein

Stellen wir uns nun einen Put-Knock-out-Optionsschein mit den folgenden.

WELCHE FAKTOREN BEEINFLUSSEN DEN PREIS VON KNOCK-OUT-OPTIONSSCHEINEN?			
Ausübungspreis	CHF 11	Preis des Produkts	CHF 4
Aktienkurs	CHF 12	Knock-out-Schwelle	CHF 14

In diesem Fall würde der Knock-out-Optionsschein vorzeitig ablaufen, wenn der Kurs der Aktie CHF 14 übersteigt.



WAS SIND MINI-FUTURES?

Was sind Futures?

Zur Erinnerung: Futures sind rechtlich bindende Vereinbarungen über den Kauf oder Verkauf eines bestimmten Vermögenswertes zu einem festen Zeitpunkt in der Zukunft und zu einem im Voraus festgelegten Preis.

Der Käufer ist verpflichtet, den Basiswert zum Ablaufdatum des Futures zu kaufen und zu erhalten. Demgegenüber ist der Verkäufer verpflichtet, den Basiswert zum Ablaufdatum bereitzustellen und zu liefern.

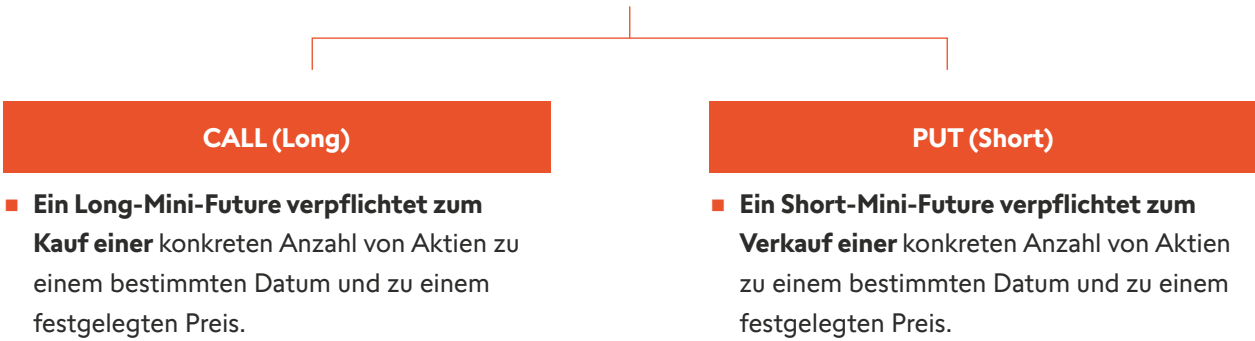
Was sind Mini-Futures?

Mini-Futures sind den Knock-out-Optionsscheinen sehr ähnlich. Sie haben im Prinzip dieselben Eigenschaften: **(1) Sie besitzen kein Ablaufdatum und (2) sie verfallen sofort bei Erreichen des Knock-out-Niveaus.** In diesem Fall erhalten Anleger dann eine Zahlung in Höhe des Restwerts.

Der wichtigste Unterschied ist jedoch, dass Mini-Futures zum Kauf oder Verkauf des Basiswerts **verpflichten**, während Knock-out-Optionsscheine dazu **berechtigen**, aber nicht verpflichten.

Welche zwei Arten von Mini-Futures gibt es?

Wie bei Knock-out-Optionsscheinen gibt es **zwei verschiedene Arten von Mini-Futures.**

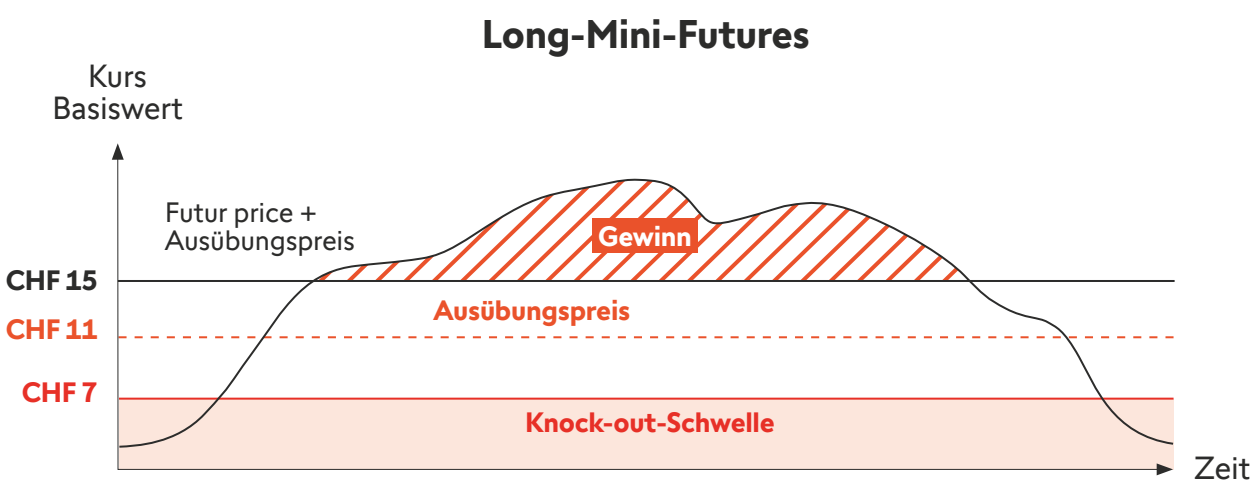


Beispiel: Long-Mini-Futures

Herr Warren rechnet bei der Aktie X in den nächsten 6 Monaten mit einem Kursanstieg. Er kann beschliessen, die folgenden Long-Mini-Futures zu kaufen, um vom Kursanstieg des Basiswertes «überproportional» zu profitieren.

WELCHE FAKTOREN BEEINFLUSSEN DEN PREIS VON KNOCK-OUT-OPTIONSSCHEINEN?			
Ausübungspreis	CHF 11	Preis des Produkts	CHF 4
Aktienkurs	CHF 10	Knock-out-Schwelle	CHF 7

Mit dem obigen Produkt hat Herr Warren die Pflicht (und nicht nur das Recht wie bei Optionsscheinen), die Aktie X in 6 Monaten für CHF 11 zu kaufen. Wenn der Kurs der Aktie X jedoch das Knock-out-Niveau von CHF 7 erreicht, läuft der Mini-Future vorzeitig ab. Herr Warren erhält dann den Restwert des Produkts.

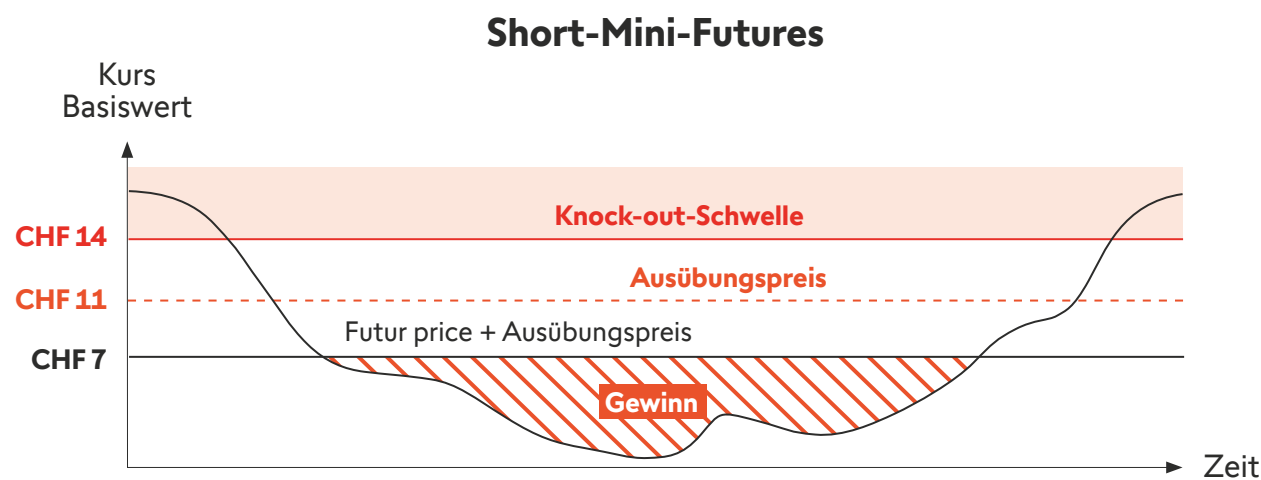


Short-Mini-Futures

Mr Warren expects stock X’s price to fall throughout the next 6 Monate. He can decide to buy the below short mini-futures to gain from the underlying’s price decrease.

WELCHE FAKTOREN BEEINFLUSSEN DEN PREIS VON KNOCK-OUT-OPTIONSSCHEINEN?			
Ausübungspreis	CHF 11	Preis des Produkts	CHF 4
Aktienkurs	CHF 12	Knock-out-Schwelle	CHF 14

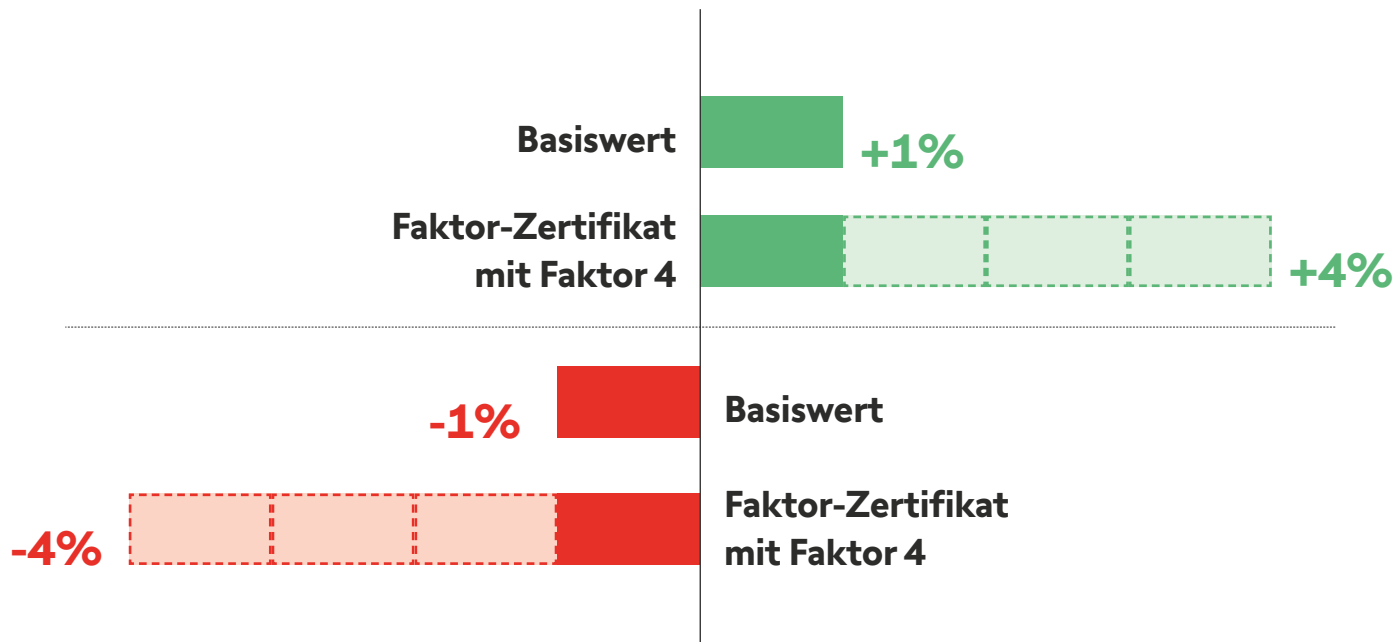
Mit den obigen Produkten hat Herr Warren die Pflicht (und nicht nur das Recht wie bei Optionsscheinen), die Aktie X in 6 Monaten für CHF 11 zu verkaufen. Wenn der Kurs der Aktie X jedoch das Knock-out-Niveau von CHF 14 erreicht, läuft der Mini-Future vorzeitig ab. Herr Warren erhält dann den Restwert des Produkts.



WAS SIND FAKTOR-ZERTIFIKATE?

Ein Faktor-Zertifikat ist ein Instrument, das sich einer Hebelwirkung bedient. Der Faktor zeigt dabei an, wie stark diese Hebelwirkung ist.

Betrachten wir ein einfaches Beispiel. Falls Herr Warren glaubt, dass eine gewisse Aktie einem Aufwärtstrend folgt, kann er sich zum Beispiel für ein Long-Zertifikat mit einem Faktor von beispielsweise 4 entscheiden. Bei einem Kursanstieg des Basiswerts um 1% steigt das Faktor-Zertifikat dann um 4%. Fällt dagegen der Kurs der Aktie um 1%, verringert sich der Wert des Long-Faktor-Zertifikats um 4%.



Was sind die Vor-/Nachteile von Faktor-Zertifikaten?

- Diese Produkte bieten eine relativ simple und effiziente Möglichkeit, stabile Kurstrends gewinnbringend zu nutzen, ganz gleich, ob es sich dabei um Aufwärts- oder Abwärtstrends handelt.
- Durch den festen Hebel der Faktor-Zertifikate können Anleger von der Wertentwicklung des Basiswertes überproportional profitieren.
- Der bedeutende und feste Hebel kann aber auch ein enormes Risiko für Anleger darstellen, die mit erheblichen Einbussen und sogar dem Verlust des gesamten investierten Kapitals rechnen müssen.

GLOSSAR

OTC (Over The Counter)

Ein OTC-Markt ist ein Markt, an dem Transaktionen – sei es mit Aktien, Devisen oder Rohstoffen – direkt zwischen den Teilnehmern stattfinden, d. h. ohne die Intervention einer Börse oder eines Maklers. OTC-Märkte sind zwar eine kostengünstige Lösung, doch führt die fehlende Regulierung dazu, dass die Teilnehmer Kontrahenten- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt sind und die Transparenz geringer ist.

Hebelprodukt

Ein Hebelprodukt ist ein Instrument mit einem Hebel, durch den Anleger überproportional an den Gewinnen bzw. Verlusten des Marktes beteiligt werden. Mit anderen Worten bieten Hebelprodukte die Möglichkeit, eine Position einzugehen, die grösser als die anfängliche Kapitalanlage des Investors ist.

Geld-/Briefkurs

Der Briefkurs ist der Mindestpreis, zu dem ein Verkäufer bereit wäre, ein bestimmtes Wertpapier zu verkaufen. Der Geldkurs ist der Höchstpreis, zu dem ein Käufer bereit wäre, ein bestimmtes Wertpapier zu kaufen.

Basiswert

Ein Basiswert ist ein finanzieller Vermögenswert (eine Aktie, ein Rohstoff, ein Index ...), auf dem ein Derivat basiert.

Ausübungspreis

Bei einem Derivat bezieht sich der Ausübungspreis (bzw. Strike) auf den Kurs, zu dem ein Basiswert ge- oder verkauft werden kann.

DIE NÄCHSTEN SCHRITTE – EINSTIEG IN DEN HANDEL MIT SWISSQUOTE



Überzeugende Gründe für den Handel bei Swissquote?

- 20 Jahre Erfahrung im Online-Trading
- Zugang zu 3 Millionen Produkten an den wichtigsten internationalen Börsen
- Umfassendste Trading-Plattform auf dem Markt
- Mehrsprachiger Kunden-Support
- Training und Schulungen mit Online-Webinaren
- Leistungsstarke mobile Anwendungen
- Internationale Gruppe, kotiert an der SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote wird regelmässig von Finanzmedien in aller Welt zitiert und konsultiert.

Bloomberg



FINANZ und WIRTSCHAFT

LE TEMPS

Investing.com

Neue Zürcher Zeitung

swissquote.com/education

Geneva - Zurich - Bern - London - Luxembourg - Malta - Dubai - Singapore - Hong Kong