



Investitionspolitik zum Einsatz von Derivaten

Vermögensverwaltung Volksbank Vorarlberg
Stand: Januar 2024

Was ist ein Derivat?

Definition

- Die Bezeichnung Derivat hat seinen Ursprung im lateinischen Verb „derivare“, was so viel wie „ableiten“ bedeutet. Dementsprechend ist ein Derivat ein Finanzprodukt, dessen Preis von einem zugrundeliegenden Basiswert (engl. Underlying) abgeleitet wird.
- Ein Derivat stellt einen Vertrag zwischen mindestens zwei Parteien dar, die auf gegengesetzte Preisänderungen dieses Basiswertes setzen. Eine Partei erwartet, dass der Preis steigt. Die andere Partei erwartet, dass der Preis sinkt.
- Zu den häufigsten Basiswerten gehören Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen, Zinssätze und Marktindizes.
- Es gibt unterschiedliche Arten von Derivaten, wie beispielsweise:
 - Forwards, Futures: Beide Parteien verpflichten sich, den Vertrag zu erfüllen
 - Optionen: Der Käufer einer Option hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, den Basiswert zu kaufen (Call-Option) bzw. zu verkaufen (Put-Option). Der Verkäufer einer Option ist hingegen dazu verpflichtet den Basiswert zu liefern, wenn es der Käufer wünscht. Der Verkäufer wird dafür mit einer Prämie entschädigt, die der Käufer für seine Kauf- bzw. Verkaufsmöglichkeit bezahlt.
 - Swaps: Bei einem Swap tauschen zwei Parteien Zahlungsströme aus. Häufig betrifft das Zinssätze, wo beispielsweise ein fixer Zins gegen einen variablen Zins ausgetauscht wird.

Was ist ein Derivat?

Beispiel eines Termingeschäfts

Der Basiswert in diesem Beispiel stellt eine Tonne Kartoffeln dar. Der Preis für eine Tonne Kartoffeln liegt aktuell bei 300€.

Ein Kartoffelbauer rechnet damit, dass der Preis für eine Tonne Kartoffeln in den nächsten sechs Monaten fallen wird. Er möchte verhindern, dass er seine Kartoffeln dann für weniger verkaufen muss und kauft sich ein Derivat (in diesem Fall ein Forward), welches ihm zusichert, dass er eine Tonne Kartoffeln auch zur Fälligkeit des Derivats in sechs Monaten für 300€ verkaufen kann.

Die Gegenpartei des Derivats stellt ein Kartoffelhändler dar, der von steigenden Kartoffelpreisen ausgeht. Der Händler möchte in sechs Monaten lieber noch 300€ für eine Tonne Kartoffeln bezahlen als den höheren Preis, den er erwartet.

Die beiden Parteien können sich nun zusammentun und einen Vertrag abschließen, bei dem sich der Händler dazu verpflichtet, dem Bauern in sechs Monaten eine Tonne Kartoffeln für 300€ abzukufen.

Wofür werden Derivate eingesetzt?

Risikoabsicherung (Hedging)

- Einige Derivate bilden die Preisschwankungen des Basiswertes überproportional wieder (Hebelwirkung), weshalb sie von Anlegern zur Spekulation verwendet werden können.
- Wie das vorherige Beispiel aufzeigt, bieten Derivate aber auch genau die entgegengesetzte Möglichkeit, nämlich Preise festzusetzen und sich dadurch gegen ungünstige Kursentwicklungen abzusichern. Diese Risikoabsicherung wird in der Fachsprache als „Hedging“ bezeichnet.
- Hedging ist mit Kosten verbunden und es kann immer nur eine der beiden Vertragsparteien profitieren, wie eine Weiterführung des vorherigen Beispiels zeigt:

Liegt der Marktpreis für eine Tonne Kartoffeln zur Fälligkeit des Derivats über 300€, dann profitiert der Händler von dem Geschäft. Er erhält die Kartoffeln billiger, als wenn er sie nun auf dem Markt kaufen würde. Liegt der Marktpreis für eine Tonne Kartoffeln zur Fälligkeit des Derivats unter 300€, dann profitiert der Bauer von dem Geschäft. Er erhält mehr Geld für seine Kartoffeln als am Markt.

Setzt die Volksbank Vorarlberg Derivate ein?

Vorgehensweise

- Bei Derivaten handelt es sich meistens um weit komplexere Produkte als in unserem Beispiel mit dem Bauern, der den Preis für seine Kartoffeln absichern möchte.
- Die Vermögensverwaltung der Volksbank Vorarlberg e. Gen. darf Derivate ausschließlich für Absicherungsgeschäfte (Hedging) zur Reduktion von Kurs- oder Währungsschwankungen verwenden.
- Die genauen Vorgaben in Bezug auf den Gebrauch von Derivaten für unsere zwei Fonds „Premium Selection Sustainable Equity Fund“ und „Balanced Selection Fund“ entnehmen Sie bitte dem Treuhandvertrag (Prospekt) auf unserer Homepage unter <https://www.private-banking.at/unsere-leistungen-ihr-service/aktienfonds-premium-selection/> sowie unter <https://www.private-banking.at/unsere-leistungen-ihr-service/mischfonds-balanced-selection/>.
- Die Vermögensverwaltung der Volksbank Vorarlberg e. Gen. hat sich jedoch dazu entschlossen, derzeit keine Derivate in ihren Fonds „Premium Selection Sustainable Equity Fund“ und „Balanced Selection Fund“ einzusetzen.
- Da wir in unseren Fonds „Premium Selection Sustainable Equity Fund“ und „Balanced Selection Fund“ auf den Einsatz von Derivaten verzichten, haben wir keine gesonderte Nachhaltigkeitsstrategie für Derivate.

Rechtshinweise

Disclaimer



Rechtshinweise

Disclaimer

Diese Information ist keine Finanzanalyse und wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sie unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Es wird kein Anspruch auf Vollständigkeit erhoben. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt keine Verpflichtung, die hier enthaltenen Informationen zu aktualisieren, zu korrigieren oder zu ergänzen. Die Zusammenstellung der hier dargestellten Informationen - basierend auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss - erfolgte mit größtmöglicher Sorgfalt und die Daten stammen - soweit nicht in der Publikation ausdrücklich anders dargelegt - aus Quellen, die wir als zuverlässig einstufen, für die wir jedoch keinerlei Gewähr übernehmen.

Die Verteilung der Unterlage kann durch gesetzliche Regelungen in bestimmten Ländern wie etwa den Vereinigten Staaten von Amerika verboten sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, müssen sich über etwaige Verbote oder Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Zusammenstellung dieser Präsentation erfolgt mit größtmöglicher Sorgfalt, dennoch übernehmen weder die Volksbank Vorarlberg e. Gen. noch ihre Geschäftsführer oder Mitarbeiter eine wie immer geartete Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der darin enthaltenen Feststellungen, Einschätzungen und Informationen. Druckfehler vorbehalten.

Die beschriebenen Wertpapiere werden nur in jenen Ländern öffentlich angeboten, wo dies ausdrücklich durch den jeweils gültigen Prospekt oder die Emissionsbedingungen zulässig ist. Rechtsverbindlich und maßgeblich sind alleine die Angaben der Emissionsbedingungen. Der für das dargestellte Produkt (Aktienfonds Premium Selection Sustainable Equity) gültige und veröffentlichte **Prospekt** der Emittentin samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen ist in deutscher Sprache unter <https://www.private-banking.at/unsere-leistungen-ihr-service/unsere-anlageloesungen/aktienfonds-premium-selection/> abrufbar.

Weitere veröffentlichte Prospekte in deutscher oder englischer Sprache zu den Finanzinstrumenten (mit den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG) sowie die Kundeninformationsdokumente (KID, Wesentliche Anlegerinformation) stellt Ihnen Ihr Kundenberater gerne zur Verfügung.

Aufgrund der Zusammensetzung des Anlagevorschlages können einige der genannten Finanzinstrumente eine erhöhte Volatilität aufweisen.

Alle hier enthaltenen Einschätzungen oder Feststellungen stellen unseren Meinungsstand zu einem konkreten Zeitpunkt dar und können von uns ohne Verständigung abgeändert werden. Allfällig enthaltene zukunftsbezogene Feststellungen beruhen auf derzeitigen Planungen, Erwartungen und Annahmen und sind zahlreichen Risiken und Ungewissheiten (etwa in Folge wirtschaftlicher oder regulatorischer Entwicklungen) ausgesetzt, so dass tatsächliche Resultate und Ergebnisse wesentlich von etwaigen, in dieser Unterlage ausdrücklichen und stillschweigenden enthaltenen erwarteten Resultaten oder Ergebnissen abweichen können. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt daher ausdrücklich keine Verpflichtung zur Aktualisierung allfälliger hier enthaltener zukunftsbezogener Feststellungen. Allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar.

Rechtshinweise

Disclaimer

Die Angaben basieren auf Vergangenheitswerten bzw. auf einer simulierten Entwicklung. Diese, teils simulierten, Wertentwicklungen der lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Wir weisen darauf hin, dass die Anlageergebnisse infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen können.

Provisionen, Gebühren und andere Entgelte (laut Schalterausgang) sowie Steuern wirken sich auf die angeführte Bruttowertentwicklung (Rendite) mindernd aus.

Die Inhalte stellen weder ein Angebot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Anbots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf, oder eine sonstige vermögensbezogene, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und dienen überdies nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung bzw. individuelle fachgerechte Beratung.

Veranlagungen in Finanzinstrumenten (Anleihen, Fonds, Alternative Investments, Aktien ...) bergen neben Chancen auch Risiken. Für alle Risiken bei Veranlagungen gelten die "Informationen gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz", die Sie jederzeit bei der Volksbank Vorarlberg e. Gen. kostenlos anfordern können. Für erworbene Finanzinstrumente eines Kreditinstituts aus dem Europäischen Wirtschaftsraum gelten die Hinweise zur Bankenabwicklung und Gläubigerbeteiligung. Diese erhalten Sie auf Wunsch von Ihrem Berater bzw. finden Sie diese ebenfalls in den "Informationen gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz" unter <https://www.volksbank-vorarlberg.at/mifid> abrufbar sind. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. unterteilt diese Finanzinstrumente in fünf Risikoklassen „1“ bis „5“. Die Risikoklassen beziehen sich auf eine interne Risikoeinstufung und geben nur einen groben zusammenfassenden Überblick über sämtliche dem Wertpapier anhaftenden Risiken. „1“ entspricht dabei einem geringen, „5“ dem höchsten Risiko. **Je höher das Risiko, je eher müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Dies gilt insbesondere auch für Aktienmandate.**

Die steuerliche Behandlung ist sowohl von der Art des Finanzinstrumentes wie auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig. Sie kann durch eine andere steuerliche Beurteilung der Finanzverwaltung und Rechtsprechung - auch rückwirkend - Änderungen unterworfen sein.

Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen, Druckfehler und Irrtümer sind vorbehalten.

Rechtshinweise

Disclaimer

Die in dieser Marketingunterlage angeführten Informationen sind genereller Natur und stellen weder ein Angebot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Anbots zum Kauf/Verkauf von Finanzinstrumente dar. Sie dienen ausschließlich der unverbindlichen Information und berücksichtigen nicht die Bedürfnisse und persönlichen Verhältnisse von Anlegern im Einzelfall (z. B. Risikobereitschaft, Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse, steuerliche Situation). Sie ersetzen keinesfalls eine individuelle, insbesondere nach rechtlichen, steuerlichen und produktspezifischen Gesichtspunkten notwendige, individuelle Beratung für die darin beschriebenen Finanzinstrumente und Leistungen.

Bei der Veranlagung in dem in dieser Marketingunterlage vorgestellten „*Premium Selection Sustainable Equity Fund*“ besteht im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko. Anleger müssen bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Der Premium Selection Sustainable Equity Fund weist aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine erhöhte Volatilität auf. Zu den Risiken der einzelnen Veranlagungen verweisen wir auf die „Information zu Veranlagungen – Risikohinweise“, die jederzeit bei der Volksbank Vorarlberg kostenlos angefordert werden können und unter www.volksbank-vorarlberg.at und www.private-banking.at abrufbar sind.

Der Investmentfonds wird nur in jenen Ländern öffentlich angeboten, wo dies ausdrücklich durch den jeweils gültigen Prospekt oder die Emissionsbedingungen zulässig ist. Der gültige und veröffentlichte Prospekt erstellt von der Emittentin (CAIAC Fund Management AG, Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendorf) samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen und das Kundeninformationsdokument (KID - Wesentliche Anlegerinformation) sind unter www.lafv.li sowie www.private-banking.at in deutscher Sprache abrufbar und können in der Hauptanstalt der Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27 und deren Filialen kostenlos behoben werden.

Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf Vergangenheitswerten. Diese Wertentwicklung in der Vergangenheit (Quelle: Bloomberg, Volksbank Vorarlberg) lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte (laut Schalterausgang) sowie Steuern wirken sich auf die angeführte Wertentwicklung (Rendite) mindernd aus. Für Detailauskünfte steht Ihnen Ihr Kundenberater selbstverständlich gerne zur Verfügung.

Diese Unterlage ist **keine Finanzanalyse**, wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Die hier dargestellten Informationen wurden mit größter Sorgfalt recherchiert und stammen überdies aus Quellen, die wir als zuverlässig einstufen, für die wir jedoch keinerlei Gewähr übernehmen. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. ist nicht zur Aktualisierung verpflichtet und übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen.

Diese Unterlage darf weder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder Kanada oder in ihre jeweiligen Hoheitsgebiete oder Besitzungen übertragen oder darin verteilt werden, noch darf es an irgendeine US-amerikanische Person oder irgendeine Person mit Wohnsitz in Kanada verteilt werden.

Impressum: Medieninhaber und Hersteller: Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27; Verlags- und Herstellungsort: Rankweil; Stand: 29.01.2024. WERBUNG.