

## Factsheet

# Barrier Reverse Convertible

## Produktbeschreibung und Funktionsweise

Barrier Reverse Convertibles (BRC) beziehen sich auf einen oder mehrere Basiswerte und zahlen einen garantierten Coupon während der Laufzeit. Bei Verfall des Barrier Reverse Convertibles findet eine Rückzahlung des Nominalwerts zu 100% statt, falls die Kurse der Basiswerte am Ende der Laufzeit (Europäische Barriere) oder während der ganzen Laufzeit (Amerikanische Barriere) nicht auf oder unter der festgelegten Barriere notieren. Falls eine Barriere-Berührung stattgefunden hat und bei Verfall mindestens einer der Basiswerte unterhalb des Ausübungspreises (Strike) notiert, wird das Kapital in die vorher festgelegte Anzahl Aktien (Conversion Ratio) des Basiswerts konvertiert, und zwar desjenigen mit der schlechtesten Kursentwicklung.

## Softcall und Autocall

**Definition Softcall:** Verfügt ein Barrier Reverse Convertible über eine Softcall-Funktion, hat der Emittent des Produktes die Möglichkeit, aber nicht die Pflicht, an vorbestimmten Beobachtungstagen den Nominalwert (100%) zuzüglich anteiligem Coupon vorzeitig zurückzuzahlen.

**Definition Autocall:** Verfügt ein Barrier Reverse Convertible über eine Autocall-Funktion, hat der Emittent des Produktes die Pflicht, den Nominalwert (100%) inklusive anteiligem Coupon an vorbestimmten Beobachtungstagen vorzeitig zurückzuzahlen, sofern die Basiswerte des Produktes über dem vordefinierten Autocall-Trigger notieren.

### Vorteile

- Der fixierte Coupon wird unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte ausbezahlt
- Notieren die Basiswerte über der Barriere, werden keine Verluste realisiert (Puffer)

### Risiken

- Emittentenrisiko
- Kein garantierter Kapitalschutz
- Die maximale Rendite ist auf den Coupon limitiert und auf Dividenden wird verzichtet



## Merkmale

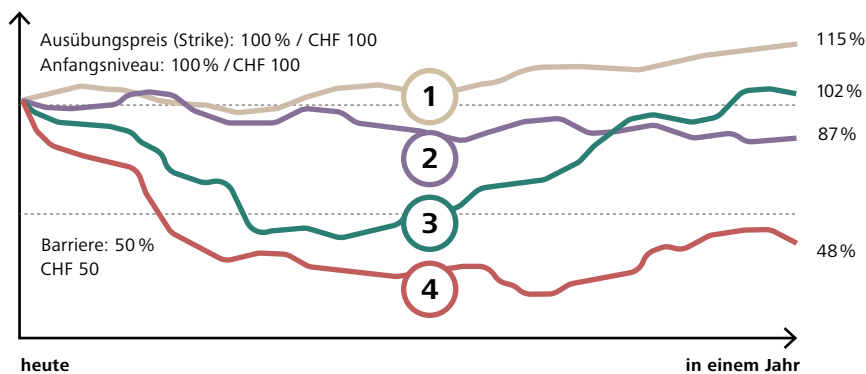
- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Geringeres Verlustrisiko als bei einer Direktanlage in den Basiswert
- Mehrere Basiswerte (worst-of) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Coupons oder tiefere Barrieren
- Gewinnmöglichkeiten begrenzt (Cap)



## Markterwartungen

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Basiswert wird während der Laufzeit die Barriere nicht berühren oder unterschreiten

## Rückzahlungsszenarien per Laufzeitende



## Ausgangslage

Die Anlegerin oder der Anleger investiert CHF 100'000 in einen BRC mit 1-jähriger Laufzeit, einer US Barriere von 50 % und Coupon von 8 %. Der Basiswert ist «Aktie A» und der Kurs wird bei CHF 100 fixiert.

1

Der Basiswert berührt die Barriere nicht und schliesst am Laufzeitende 15 % über dem Ausübungspreis.

### Rückzahlung:

CHF 108'000 (Nominal + Coupon). Die Investition in die Direktanlage wäre profitabler gewesen (+15 % gegenüber +8 % Coupon).

2

Der Basiswert berührt die Barriere nicht und schliesst am Laufzeitende 13 % unter dem Ausübungspreis.

### Rückzahlung:

CHF 108'000 (Nominal + Coupon). Die Investition in den BRC ist profitabler gewesen (+8 % gegenüber -13 %).

3

Der Basiswert berührt die Barriere, schliesst aber am Laufzeitende über dem Ausübungspreis bei 102 % (= CHF 102).

### Rückzahlung:

CHF 108'000 (Nominal + Coupon). Die Investition in den BRC ist profitabler gewesen (+8 % gegenüber +2 %).

4

Der Basiswert berührt die Barriere und schliesst am Laufzeitende unter dem Ausübungspreis bei 48 % (= CHF 48).

### Rückzahlung:

48 % vom Nominal (CHF 48'000 + Coupon = CHF 56'000). Der Gegenwert des Nominals wird in Aktien ausbezahlt. Die Investition in den BRC hat zu einem geringeren Verlust geführt als eine Direktanlage.

## Barrieretypen

**Europäisch:** Beobachtung nur bei Verfall

**Daily on Close:** Tägliche Beobachtung Schlusskurs

**Amerikanisch:** Kontinuierliche Beobachtung

## Raiffeisen Strukturierte Produkte stehen für:



Swissness



Sicherheit



Servicequalität



Produktinnovation

T +41 44 226 72 20

structuredproducts@raiffeisen.ch

structuredproducts.raiffeisen.ch

## Rückzahlungstabelle per Laufzeitende

Produktebeispiel	Barrier Reverse Convertible
Basiswert	Aktie A
Währung	CHF
Laufzeit	1 Jahr
Ausübungspreis (Strike)	100 %
Barriere	50 % (Amerikanisch)
Coupon	8 % p.a.

Endwert Basiswert	Endwert Produkt ohne Barriere-Berührung *	Endwert Produkt mit Barriere-Berührung *
120 %	100 %	100 %
110 %	100 %	100 %
100 %	100 %	Aktienlieferung (Wert 100 %)
90 %	100 %	Aktienlieferung (Wert 90 %)
80 %	100 %	Aktienlieferung (Wert 80 %)
70 %	100 %	Aktienlieferung (Wert 70 %)
60 %	100 %	Aktienlieferung (Wert 60 %)
50 %	–	Aktienlieferung (Wert 50 %)
40 %	–	Aktienlieferung (Wert 40 %)
30 %	–	Aktienlieferung (Wert 30 %)
20 %	–	Aktienlieferung (Wert 20 %)
10 %	–	Aktienlieferung (Wert 10 %)
0 %	–	Aktienlieferung (Wert 0 %)

\* Zuzüglich Coupon

**Kein Angebot.** Die in diesem Merkblatt publizierten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder individuelle Empfehlung dar und können daher eine Kundenberatung nicht ersetzen. Dieses Merkblatt wurde von Raiffeisen Schweiz Genossenschaft erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden für dieses Merkblatt demzufolge keine Anwendung.