

## Factsheet

# Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation

## Produktbeschreibung und Funktionsweise

Mit Kapitalschutz-Produkten sichert sich die Anlegerin oder der Anleger gegen sinkende Kurse ab. Der Kapitalschutz beträgt in der Regel zwischen 90 und 100 Prozent des Nominalwerts des Produkts und gilt per Laufzeitende. Während der Laufzeit kann es, wie bei Obligationen, zu Kursschwankungen kommen. Gleichzeitig partizipieren Anlegende an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Häufig liegt die Partizipation bei 100 Prozent (proportional zum Basiswerts) und kann durch einen Cap begrenzt sein. Dadurch hat der Anleger die Möglichkeit, in angemessener Weise von positiven Kursentwicklungen zu profitieren, ohne dabei auf den Kapitalschutz zu verzichten.

## Partizipation und Cap

**Definition Partizipation:** Die Partizipationsrate definiert, wie stark der Anleger vom Kursgewinn des Basiswerts bei Verfall profitiert.

**Definition Cap:** Kapitalschutz-Produkte sind teils mit einem Cap ausgestattet. Dieser begrenzt zwar das Gewinnpotenzial des Anlegers, erlaubt aber im Gegenzug ein höheres Kapitalschutzniveau oder eine höhere Partizipationsrate.

### Vorteile

- Garantierter Kapitalschutz per Laufzeitende
- Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts

### Risiken

- Emittentenrisiko
- Der Kapitalschutz ist nur per Verfall gültig
- Während der Laufzeit ist der Wert des Produkts von verschiedenen Faktoren abhängig (u.a. Volatilität und Zinsen) und kann auch unter dem Kapitalschutzniveau notieren



## Merkmale

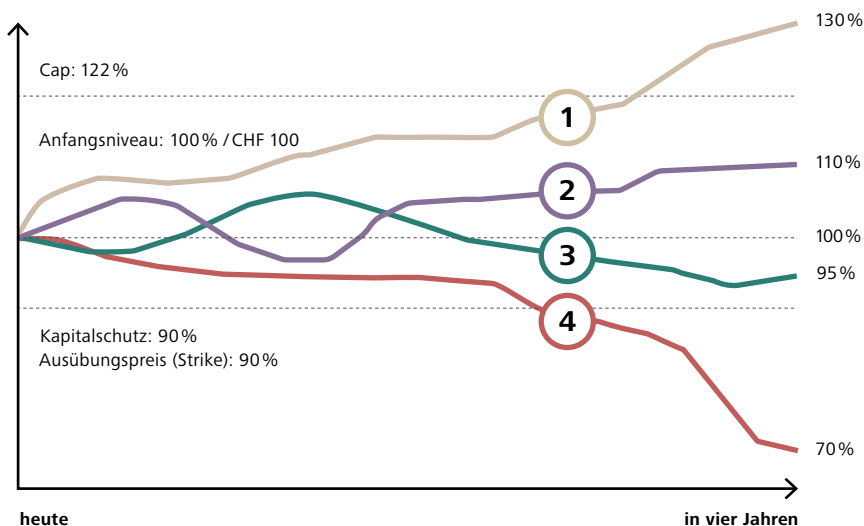
- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100 %)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ausübungspreis



## Markterwartungen

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich

## Rückzahlungsszenarien per Laufzeitende



## Ausgangslage

Die Anlegerin oder der Anleger investiert CHF 100'000 in ein Kapitalschutz-Zertifikat mit 4-jähriger Laufzeit, einem Kapitalschutz von 90 %. Die Partizipationsrate auf den Basiswert beträgt 100 %, limitiert bei 122 % (Cap). Der Ausübungspreis (Strike) liegt bei 90 %. Der Basiswert ist «Aktie A» und der Kurs wird bei CHF 100 fixiert.

1

Der Basiswert schliesst bei Verfall 30 % über dem Anfangsniveau.

### Rückzahlung:

CHF 122'000

(122 % entsprechend dem Cap = maximale Rendite).

Die Investition in die Direktanlage wäre profitabler gewesen (+30 % gegenüber +22 %).

2

Der Basiswert schliesst bei Verfall 10 % über dem Anfangsniveau.

### Rückzahlung:

CHF 110'000 (110 %).

Die Investition in die Direktanlage hätte zum selben Resultat geführt (+10 % gegenüber +10 %).

3

Der Basiswert schliesst bei Verfall 5 % unter dem Anfangsniveau.

### Rückzahlung:

CHF 95'000 (95 %).

Die Investition in die Direktanlage hätte zum selben Resultat geführt (-5 % gegenüber -5 %).

4

Der Basiswert schliesst bei Verfall 30 % unter dem Anfangsniveau.

### Rückzahlung:

CHF 90'000


(90 % entsprechend dem Kapitalschutzniveau = maximaler Verlust). Die Investition in die Direktanlage hätte zum grösseren Verlust geführt (-30 % gegenüber -10 %).

## Raiffeisen Strukturierte Produkte stehen für:

 **Swissness**

 **Sicherheit**

 **Servicequalität**

 **Produktinnovation**

T +41 44 226 72 20

structuredproducts@raiffeisen.ch

structuredproducts.raiffeisen.ch

**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.

## Rückzahlungstabelle per Laufzeitende

Produktebeispiel	Kapitalschutz mit Partizipation
Basiswert	Aktie A
Währung	CHF
Laufzeit	4 Jahre
Kapitalschutzniveau	90 %
Ausübungspreis (Strike)	90 %
Cap	122 %
Partizipation	100 %

Endwert Basiswert	Endwert Kapitalschutz-Zertifikat
150 %	122 %
140 %	122 %
130 %	122 %
120 %	120 %
110 %	110 %
100 %	100 %
95 %	95 %
90 %	90 %
80 %	90 %
70 %	90 %
60 %	90 %
50 %	90 %

**Hinweis:** Obiges Beispiel gilt nur, wenn der Ausübungspreis auf der gleichen Höhe wie das Kapitalschutzniveau liegt.