

Factsheet

Barrier Reverse Convertible

Description et fonctionnement du produit

Les Barrier Reverse Convertibles (BRC) sont basées sur un ou plusieurs sous-jacents et versent un coupon garanti au cours de leur durée. A l'échéance, la valeur nominale est intégralement remboursée si aucun des sous-jacents n'a côté pendant toute la durée du BRC à un prix égal ou inférieur à son niveau de barrière (barrière américaine) ou si aucun des sous-jacents ne clôture à maturité à un prix égal ou inférieur à son niveau de barrière (barrière européenne). Si une barrière a été atteinte et si au moins un des sous-jacents clôture au-dessous de son prix d'exercice, le capital est converti dans un nombre prédéfini d'actions du sous-jacent présentant l'évolution de cours la plus mauvaise (ratio de conversion).

Softcall et Autocall

Définition softcall: Lorsqu'une Barrier Reverse Convertible dispose d'une fonction «softcall», l'émetteur du produit a la possibilité, mais pas l'obligation, de rembourser la valeur nominale (100 %) de manière anticipée à des dates d'observation prédéfinies, en sus du coupon pro rata.

Définition autocall: Lorsqu'une Barrier Reverse Convertible dispose d'une fonction «autocall», l'émetteur du produit a l'obligation de rembourser la valeur nominale (100 %), y compris le coupon pro rata, de manière anticipée, à des dates d'observation prédéfinies, si les sous-jacents du produit clôturent au-dessus du niveau de déclenchement de l'autocall.

Avantages

- Le coupon fixé est versé indépendamment de l'évolution du sous-jacent
- Si les sous-jacents cotent au-dessus de la barrière, aucune perte n'a lieu (coussin de sécurité)

Risques

- Risque lié à l'émetteur
- Pas de protection du capital garantie
- Le rendement maximum est limité au coupon et l'on renonce aux dividendes



Caractéristiques

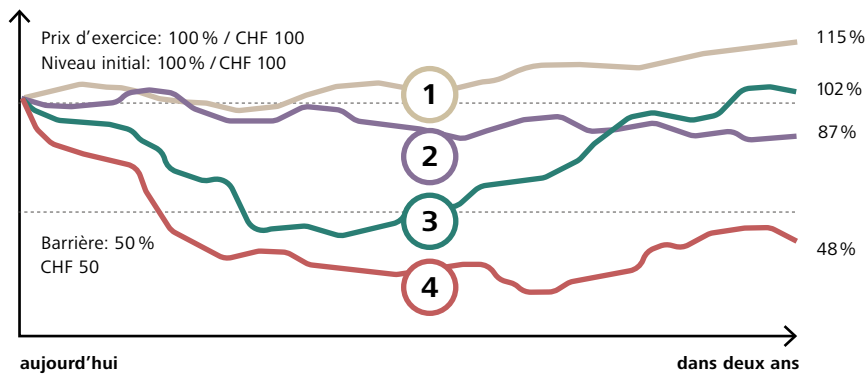
- Le coupon est versé indépendamment de l'évolution du cours du sous-jacent
- Risque de perte moindre comparé à un placement direct dans le sous-jacent
- La variante multi sous-jacents («worst of») permet des coupons supérieurs ou des barrières inférieures pour un risque plus élevé
- Possibilités de gain limitées (cap)



Anticipations de marché

- Tendance latérale ou sous-jacent en légère hausse
- Volatilité en baisse
- Le sous-jacent n'atteindra pas ou ne descendra pas sous le niveau de barrière jusqu'à l'échéance

Scénarios de remboursement à l'échéance



Situation initiale

L'investisseuse ou l'investisseur investit CHF 100'000 dans une BRC avec une durée de deux ans, une barrière américaine de 50 % et un coupon de 8 %. Le sous-jacent est l'«action A» et son cours initial est fixé à CHF 100.

1

Le sous-jacent n'atteint pas la barrière et clôture à l'échéance à 15 % au-dessus du prix d'exercice.

Remboursement:

CHF 108'000 (nominal + coupon). L'investissement dans l'action en direct aurait été plus profitable (+15 % vs. coupon de +8 %).

2

Le sous-jacent n'atteint pas la barrière et clôture à l'échéance à 13 % au-dessous du prix d'exercice.

Remboursement:

CHF 108'000 (nominal + coupon). L'investissement dans la BRC a été plus profitable (+8 % vs. -13 %).

3

Le sous-jacent atteint la barrière, mais clôture à l'échéance au-dessus du prix d'exercice à 102 % (= CHF 102).

Remboursement:

CHF 108'000 (nominal + coupon). L'investissement dans la BRC a été plus profitable (+8 % vs. +2 %).

4

Le sous-jacent atteint la barrière, mais clôture à l'échéance au-dessous du prix d'exercice à 48 % (= CHF 48).

Remboursement:

48 % du nominal (CHF 48'000 + coupon = CHF 56'000). La contre-valeur du nominal est versée en actions. L'investissement dans la BRC a conduit à une perte moins importante que celle provoquée par un placement direct.

Types de barrières

Européenne: observation uniquement à l'échéance

Daily on close: observation quotidienne du cours de clôture

Américaine: observation continue

Tableau de remboursement à l'échéance

Exemple de produit	Barrier Reverse Convertible
Sous-jacent	Action A
Monnaie	CHF
Durée	1 an
Prix d'exercice	100 %
Barrière	50 % (américaine)
Coupon	8 % p.a.

Valeur finale de l'action A	Valeur finale du BRC sans barrière touchée*	Valeur finale du BRC avec barrière touchée*
120 %	100 %	100 %
110 %	100 %	100 %
100 %	100 %	Livraison d'actions (valeur 100 %)
90 %	100 %	Livraison d'actions (valeur 90 %)
80 %	100 %	Livraison d'actions (valeur 80 %)
70 %	100 %	Livraison d'actions (valeur 70 %)
60 %	100 %	Livraison d'actions (valeur 60 %)
50 %	–	Livraison d'actions (valeur 50 %)
40 %	–	Livraison d'actions (valeur 40 %)
30 %	–	Livraison d'actions (valeur 30 %)
20 %	–	Livraison d'actions (valeur 20 %)
10 %	–	Livraison d'actions (valeur 10 %)
0 %	–	Livraison d'actions (valeur 0 %)

* en sus du coupon

Les produits structurés Raiffeisen sont gages de:



Qualité suisse



Sécurité



Qualité de service



Innovation produit

T +41 44 226 72 20

structuredproducts@raiffeisen.ch

structuredproducts.raiffeisen.ch

Ce document ne constitue pas une offre. Les contenus publiés dans le présent mémento ont un caractère purement informatif. Par conséquent, ils ne constituent ni une offre au sens juridique du terme, ni une invitation quelconque ou une recommandation particulière. De ce fait, les informations ici publiées ne sauraient, en aucun cas, remplacer un conseil à la clientèle professionnel. Ce mémento a été élaboré par Raiffeisen Suisse société coopérative et ne constitue pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» telles que définies par l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent pas à ce mémento.