

# Factsheet

## Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation

SVSP-Kategorie: 1100, Kapitalschutz



### Produktbeschreibung und Funktionsweise

Mit Kapitalschutz-Produkten sichert sich 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. Das Aufwärtspotenzial von Kapitalschutz-Produkten ist im Allgemeinen tiefer als bei anderen Produkten und kann begrenzt sein. Der Anleger hat aber die Möglichkeit, eine bedeutende Rendite zu erwirtschaften, ohne dabei auf den Kapitalschutz zu verzichten. Kapitalschutzprodukte mit Partizipation gewähren neben der garantierten Rückzahlung eine Partizipation an der Kurssteigerung des Basiswerts.

### 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

### Partizipation und Cap

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

**Definition Cap:** Strukturierte Produkte sind teils mit einem Cap ausgestattet. Er begrenzt zwar das Gewinnpotenzial des Anlegers, erlaubt aber im Gegenzug attraktivere Konditionen bei seitwärts tendierenden oder nur leicht steigenden Kursen.

### Markterwartungen

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

### Vorteile und Risiken

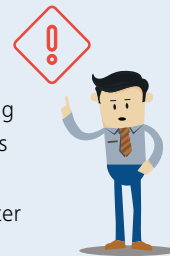
#### Vorteile

- Kapitalschutz bei Fälligkeit
- Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts



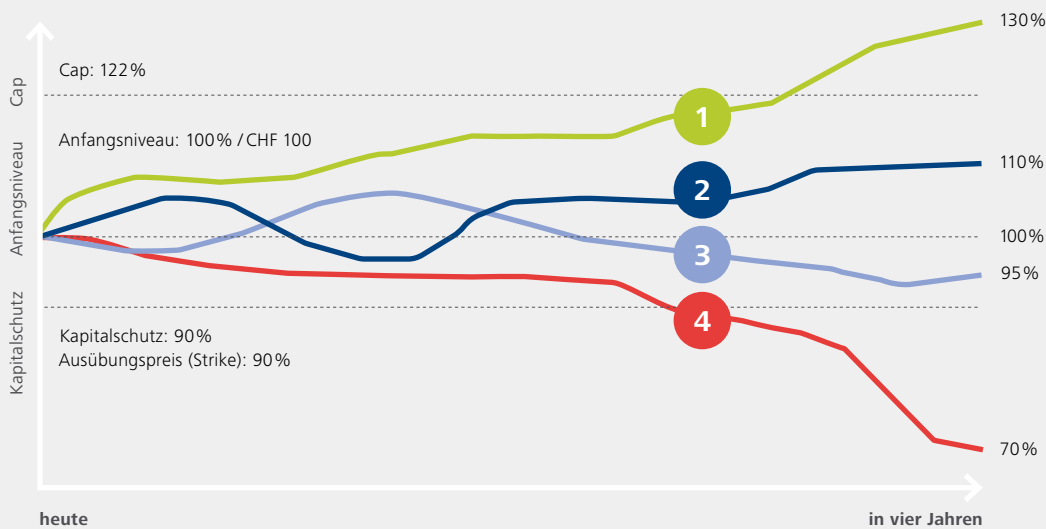
#### Risiken

- Emittentenrisiko
- Der Kapitalschutz ist nur am Laufzeitende gültig
- Während der Laufzeit ist der Wert des Produkts von verschiedenen Faktoren abhängig (u. a. Volatilität und Zinsen) und kann auch unter 100 % der Denomination notieren



Rückseite  
Rückzahlungsszenarien

## Rückzahlungsszenarien per Laufzeitende



## Ausgangslage:

- Der Anleger investiert CHF 100'000 in ein Kapitalschutz-Zertifikat mit 4-jähriger Laufzeit, einem Kapitalschutz von 90% der Denomination von CHF 1'000 und einem Cap von 122% vom Anfangsniveau. Die Partizipationsrate beträgt 100%. Der Ausübungspreis (Strike) liegt bei 90%. Der Basiswert ist «Aktie A» und wird einfachheitshalber zum Kurs von CHF 100 fixiert.



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%).



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%).



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%).



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%).



## 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	Rückzahlung Kapitalschutz Produkt
150%	122%
140%	122%
130%	122%
120%	120%
110%	110%
100%	100%
95%	95%
90%	90%
80%	90%
70%	90%
60%	90%
50%	90%

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

## Raiffeisen Strukturierte Produkte stehen für:



Swissness



Sicherheit



Servicequalität



Produktinnovation

[structuredproducts.raiffeisen.ch](http://structuredproducts.raiffeisen.ch)

Telefon: +41 44 226 72 20

Email: [structuredproducts@raiffeisen.ch](mailto:structuredproducts@raiffeisen.ch)

### Rechtlicher Hinweis

**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.