

# Factsheet Outperformance- Zertifikat

SVSP-Kategorie: 1310, Partizipation



## Produktbeschreibung und Funktionsweise

Outperformance-Zertifikate lassen Anleger an der Entwicklung eines Basiswerts teilhaben – an der positiven Kursentwicklung sogar überproportional. Liegt der Kurs des Basiswerts bei Verfall unterhalb des Anfangsniveaus, bildet das Zertifikat dessen Wertentwicklung eins zu eins ab. Notiert der Basiswert jedoch über dem Anfangsniveau, verbuchen Anleger mit dem Outperformance-Zertifikat überproportionale Kursgewinne. Bei einem Outperformance-Zertifikat ist der maximale Rückzahlungspreis unbegrenzt. Die genaue Höhe der Outperformance wird durch die Partizipationsrate bestimmt. Der Anleger verzichtet im Gegenzug auf Dividenden.

## Merkmale

- Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Ausübungspreis (Strike)
- Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1:1
- Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert
- Verzicht auf Dividenden
- Die Partizipationsrate gilt per Verfall. Während der Laufzeit kann die Partizipationsrate tiefer liegen

Eigenschaften	Outperformance-Zertifikat	Capped Outperformance-Zertifikat
Überproportionale Kurssteigerung	✓ Unbegrenzt	✓ (Bis zum Cap)
Maximaler Kursgewinn	Unlimitiert	Limitiert auf Cap x Partizipationsrate
Einfluss Cap	–	Je tiefer der Cap, desto höher die Partizipationsrate
Negative Kursentwicklung	1:1	1:1

## Markterwartungen

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität

## Vorteile und Risiken

### Vorteile

- Unbegrenzte Überpartizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts (Outperformance-Zertifikat ohne Cap)
- Überpartizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Cap (Outperformance-Zertifikat mit Cap)



### Risiken

- Emittentenrisiko
- Gleiches Verlustpotenzial wie bei einer Direktanlage in den Basiswert (Dividenden nicht berücksichtigt)
- Wenn sich der Basiswert während der Laufzeit negativ entwickelt, kann das Outperformance-Zertifikat unter dem Ausgabepreis notieren



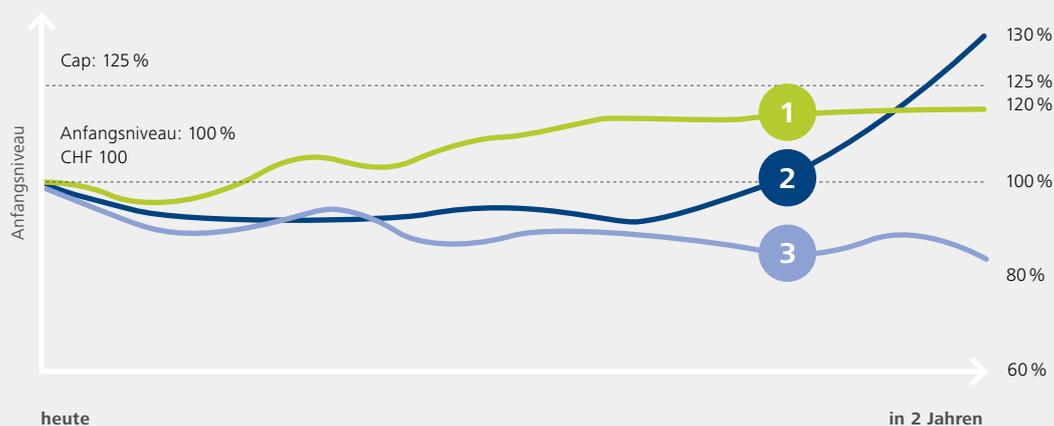
**Rückseite**  
Rückzahlungsszenarien

structuredproducts.raiffeisen.ch

**RAIFFEISEN**

## Rückzahlungsszenarien per Laufzeitende

(ohne Berücksichtigung von Dividenden)



## Ausgangslage:

- Der Anleger investiert CHF 100'000 in ein Outperformance-Zertifikat mit 2-jähriger Laufzeit, einer Partizipationsrate von 300 % und einem Cap bei 125 %. Der Basiswert ist «Aktie A»; er wird einfachheitshalber zum Kurs von CHF 100 fixiert.

heute

in 2 Jahren



Der Basiswert schliesst bei Verfall bei +20% (unter dem Cap von 125%).

**Rückzahlung:** Die Rückzahlung erfolgt zu 160% (+60%). Die Investition in die Direktanlage hätte zu einem Kursgewinn von +20% geführt.



Der Basiswert schliesst bei Verfall bei +30% (über dem Cap von 125%).

**Rückzahlung:** Die Rückzahlung erfolgt zu 175% (+75% = maximaler Rückzahlungsbetrag). Die Investition in die Direktanlage hätte zu einem Kursgewinn von +30% geführt.



Der Basiswert schliesst bei Verfall bei -20%.

**Rückzahlung:** Die Rückzahlung erfolgt zu 80% (-20%). Die Investition in die Direktanlage hätte zum gleichen Resultat geführt.

## Rückzahlungsberechnung

**Investment:** CHF 100'000  
**Basiswert bei Verfall:** +20 %  
**Partizipation:** 300 % (ohne Cap)

### Endwert Outperformance-Zertifikat

$> 100 \% + 20 \% \times 300 \% = 160 \%$

$= \text{CHF } 100'000 \times 160 \% = \text{CHF } 160'000$

## Rückzahlungstabelle per Laufzeitende

	Capped Outperformance-Zertifikat	Outperformance-Zertifikat ohne Cap
Upside Partizipation	300%	300%
Downside Partizipation	100%	100%
Cap	125 %	ohne Cap
Basiswert	Aktie A	Aktie A
Max. Rückzahlung	175 %	unbegrenzt

Endwert Basiswert	Endwert Capped Outperformance-Zertifikat	Endwert Outperformance-Zertifikat ohne Cap
200.00 %	175.00 %	400.00 %
190.00 %	175.00 %	370.00 %
180.00 %	175.00 %	340.00 %
170.00 %	175.00 %	310.00 %
160.00 %	175.00 %	280.00 %
150.00 %	175.00 %	250.00 %
140.00 %	175.00 %	220.00 %
130.00 %	175.00 %	190.00 %
120.00 %	160.00 %	160.00 %
110.00 %	130.00 %	130.00 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %
90.00 %	90.00 %	90.00 %
80.00 %	80.00 %	80.00 %
70.00 %	70.00 %	70.00 %
60.00 %	60.00 %	60.00 %
50.00 %	50.00 %	50.00 %
40.00 %	40.00 %	40.00 %
30.00 %	30.00 %	30.00 %
20.00 %	20.00 %	20.00 %
10.00 %	10.00 %	10.00 %
0.00 %	0.00 %	0.00 %

## 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.