

## Factsheet

# Reverse Convertible

## Produktbeschreibung und Funktionsweise

Ein Reverse Convertible (RC) bezieht sich auf einen oder mehrere Basiswerte und zahlt einen garantierten Coupon. Bei Verfall des RC findet eine Rückzahlung des Nominalwerts zu 100 % statt, falls die Kurse der Basiswerte am Ende der Laufzeit über dem Ausübungspreis (Strike) liegen. Andernfalls kommt es zur Lieferung des Basiswertes mit der schlechtesten Kursentwicklung, wobei der Einstandskurs dem Ausübungspreis entspricht. In diesem Falle ergäbe sich ein deutlicher Discount gegenüber dem Anfangsniveau.

## Softcall und Autocall

**Definition Softcall:** Verfügt ein 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 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 garantierte Coupon wird unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts ausbezahlt
- Keine Barriere
- Beobachtung nur per Verfall
- Bedingter Kapitalschutz bis zum Ausübungspreis

### Risiken

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



## Merkmale

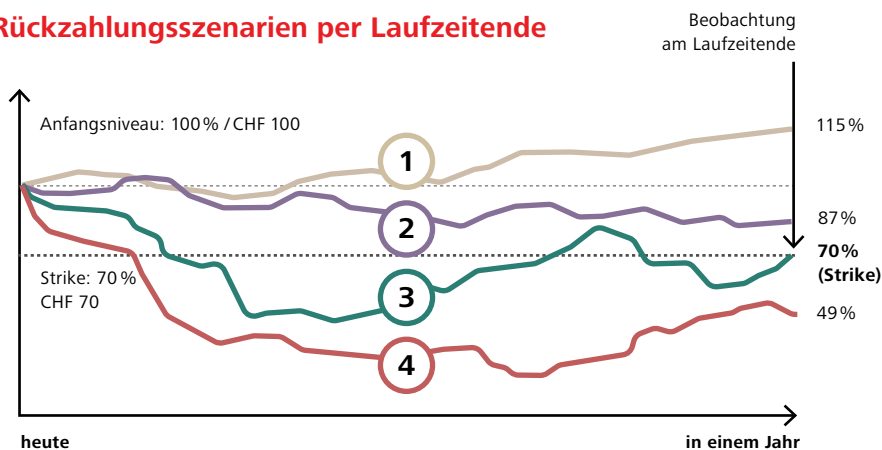
- Der Coupon ist garantiert und wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Produkt hat keine Barriere
- Geringeres Verlustrisiko als bei einer Direktanlage in den Basiswert
- Mehrere Basiswerte (worst-of) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Coupons oder tiefere Ausübungspreise
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)



## Markterwartungen

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Schlusskurs notiert über Ausübungspreis

## Rückzahlungsszenarien per Laufzeitende



## Ausgangslage

Die Anlegerin oder der Anleger investiert CHF 100'000 in einen RC mit 1-jähriger Laufzeit, einem Ausübungspreis (Strike) von 70% sowie einem Coupon von 8%. Der Basiswert ist «Aktie A» und der Kurs wird bei CHF 100 fixiert. Die Denomination (Wert des Strukturierten Produkts bei Emission) ist CHF 1'000.

- 1** Der Basiswert schliesst über dem Ausübungspreis.  
**Rückzahlung:** CHF 108'000 (Nominal + Coupon). Die Investition in die Direktanlage wäre profitabler gewesen (+15% gegenüber +8% Coupon).
- 2** Der Basiswert schliesst über dem Ausübungspreis.  
**Rückzahlung:** CHF 108'000 (Nominal + Coupon). Die Investition in den RC ist profitabler (+8% gegenüber -13%).
- 3** Der Basiswert schliesst am Laufzeitende auf dem Ausübungspreis bei 70% (= CHF 70). Umwandlung von Nominal in Aktie A.  
**Rückzahlung:** Gegenwert von CHF 108'000 (CHF 100'000 in Aktien + 8% Coupon). Die Investition in den RC ist deutlich profitabler (+8% gegenüber -30%).
- 4** Der Basiswert schliesst am Laufzeitende unter dem Ausübungspreis bei 49% (= CHF 49). Umwandlung von Nominal in Aktie A. Ausübungsverhältnis: Denomination / Ausübungspreis = 14.285.  
**Rückzahlung:** Aktien im Wert von 70% plus Coupon (= 78%). Die Investition in den RC hat zu einem deutlich geringeren Verlust (-22%) geführt als bei einer Direktanlage (-51%).

## Rückzahlungsberechnung (Beispiel Szenario 4)

### Berechnung Anzahl Titel

Denomination / Ausübungspreis = CHF 1'000 / 70  
 = 14.285 Ausübungsverhältnis.

Pro CHF 1'000 erhält der Anleger 14 Aktien plus Fraktion von 0.285 Aktien in bar (umgerechnet zum Schlusskurs bei Verfall).

### Berechnung Endwert des Produkts ohne Coupon:

Endwert / Ausübungspreis = 49% / 70% = 70%.

## Rückzahlungstabelle per Laufzeitende

Produktebeispiel	Reverse Convertible
Basiswert	Aktie A
Währung	CHF
Laufzeit	1 Jahr
Ausübungspreis (Strike)	70%
Coupon	8% p.a.

Endwert Basiswert	Endwert Produkt plus Coupon	Anzahl gelieferte Aktien pro Zertifikat *
120%	108%	keine
110%	108%	keine
100%	108%	keine
90%	108%	keine
80%	108%	keine
70%	108%	14.29
60%	93.71%	14.29
50%	79.43%	14.29
40%	65.14%	14.29
30%	50.86%	14.29
20%	36.57%	14.29
10%	22.29%	14.29
0%	8%	0%

\* Fraktionen werden zum Schlusskurs bei Verfall umgerechnet und in bar bezahlt

## Raiffeisen Strukturierte Produkte stehen für:



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.