

Factsheet

Barrier Reverse Convertible

Catégorie SSPA: 1230, Optimisation de Rendement



Description du produit et mode de fonctionnement

Les BRC sont basées sur un ou plusieurs sous-jacents et versent un coupon garanti au cours de leur durée. À maturité, la valeur nominale est intégralement remboursée si aucun des sous-jacents n'a coté pendant toute la durée de vie à un prix égal ou inférieur à son niveau de barrière (barrière américaine) ou si aucun des sous-jacents ne clôture à un prix égal ou inférieur à son niveau de barrière (barrière européenne). Dans le cas contraire, le capital est converti dans un nombre prédéfini d'actions du sous-jacent ayant la performance la plus mauvaise (ration de conversion), à moins que tous les sous-jacents ne clôturent au-dessus de leur valeur initiale.

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%) 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, à des dates d'observation prédéfinies, si les sous-jacents du produit clôturent au-dessus du niveau de déclenchement de l'autocall.

Caractéristiques

- Si la barrière n'est jamais atteinte, le montant total (nominal) est remboursé en plus du coupon
- Lorsque la barrière est atteinte, le produit se transforme en Reverse Convertible
- 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
- Possibilités de gain limitées (cap)

Attentes du marché

- Tendance latérale ou sous-jacent en légère hausse
- Volatilité en baisse
- Le sous-jacent n'atteint pas ou n'enregistre pas de recul supérieur au niveau de barrière jusqu'à l'échéance

Avantages et risques

Avantages

- Le coupon fixé est versé indépendamment de l'évolution du sous-jacent
- Si les sous-jacents cotent au-dessus de la barrière, le capital investi sera remboursé (tampon de sécurité)



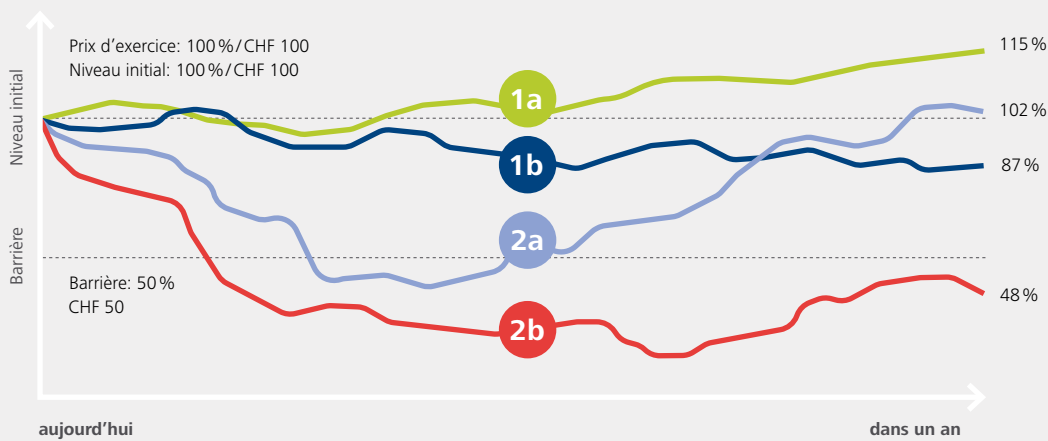
Risques

- Risque de l'émetteur
- La protection du capital n'est pas garantie
- Le rendement maximum est limité au coupon et on renonce au dividendes



Verso
Scénarios de remboursement

Scénarios de remboursement



Situation initiale:

- L'investisseur investit CHF 100'000 dans une BRC avec une durée de 1 an, une barrière américaine de 50% et un coupon de 8%. Le sous-jacent est «l'action A» et il est fixé au cours de CHF 100 pour simplifier.

1a



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 un placement direct est plus profitable (+15% face à coupon de +8%).

1b



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 est plus profitable qu'avec un placement direct (+8% face à -13%).

2a



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 est plus profitable qu'avec un placement direct (+8% face à +2%).

2b



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 comparé à un placement direct.

Types de barrières

Européenne: observation uniquement à l'expiration

Daily on close: observation quotidienne du cours de clôture

Américaine: observation continue



Les produits structurés Raiffeisen sont gages de:



Qualité suisse



Qualité de service



Sécurité



Innovation produit

Remboursement à maturité

Exemple de produit	Barrier Reverse Convertible
Sous-jacent	Action A
Monnaie	CHF
Durée	1 an
Prix d'exercice	100.00%
Barrière	50.00%
Coupon	8.00% p.a.

Sous-jacent à maturité	Sans atteinte de barrière*	Avec atteinte de barrière*
120.00%	100.00% ✓	100.00% ✓
110.00%	100.00% ✓	100.00% ✓
100.00%	100.00% ✓	Livraison d'actions d'une valeur de 100.00% ✓
90.00%	100.00% ✓	Livraison d'actions d'une valeur de 90.00%
80.00%	100.00% ✓	Livraison d'actions d'une valeur de 80.00%
70.00%	100.00% ✓	Livraison d'actions d'une valeur de 70.00%
60.00%	100.00% ✓	Livraison d'actions d'une valeur de 60.00%
50.00%	–	Livraison d'actions d'une valeur de 50.00%
40.00%	–	Livraison d'actions d'une valeur de 40.00%
30.00%	–	Livraison d'actions d'une valeur de 30.00%
20.00%	–	Livraison d'actions d'une valeur de 20.00%
10.00%	–	Livraison d'actions d'une valeur de 10.00%
0.00%	–	Livraison d'actions d'une valeur de 0.00%

* Plus coupon

structuredproducts.raiffeisen.ch

Telefon: +41 44 226 72 20

Email: structuredproducts@raiffeisen.ch

Mention légale

Ce document n'est pas une offre. Les contenus publiés dans la présente factsheet 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. Ils ne sauraient en aucun cas remplacer un conseil clientèle professionnel.

La présente factsheet a été établie par Raiffeisen Suisse société coopérative et n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à cette factsheet.