

Factsheet

Reverse Convertible

Categoria SSPA: 1220, ottimizzazione del rendimento



Descrizione del prodotto e funzionamento

I Reverse Convertible (RC) possono contenere uno o più sottostanti e, nel corso della loro durata, corrispondono una cedola garantita. Alla scadenza del RC, il valore nominale viene rimborsato al 100% se i prezzi dei sottostanti alla scadenza sono superiori al prezzo di esercizio (strike). In caso contrario viene consegnato il sottostante con la peggiore performance e il valore di acquisto corrisponde al prezzo di esercizio. In questo caso l'acquisto del titolo sottostante verrebbe effettuato con uno sconto significativo se paragonato la livello di prezzo iniziale.

Softcall e Autocall

Definizione di Softcall: Se un Reverse Convertible è dotato di funzione Softcall, l'emittente ha la possibilità ma non l'obbligo di rimborsare il prodotto, nei giorni di osservazione predeterminati, al valore nominale (100%) più una cedola pro rata.

Definizione di Autocall: Se un Reverse Convertible è dotato di funzione Autocall, l'emittente è tenuto a rimborsare il prodotto, nei giorni di osservazione predeterminati, al valore nominale (100%) comprensivo della cedola pro rata, a condizione che tutti i sottostanti del prodotto siano quotati al di sopra del livello di Autocall predefinito.

Caratteristiche

- Se, alla scadenza, il valore del sottostante con la peggiore performance è pari o inferiore al prezzo di esercizio: consegna del sottostante e/o rimborso in contanti
- Se, alla scadenza, il valore del sottostante con la peggiore performance è superiore al prezzo di esercizio, il rimborso corrisponde al valore nominale (100%)
- La cedola è garantita indipendentemente dall'andamento del prezzo del sottostante
- Minore rischio di perdita rispetto all'investimento diretto nel sottostante
- Diversi sottostanti (worst-of) consentono di ottenere cedole maggiori o prezzi di esercizio inferiori a fronte di un rischio maggiore
- Opportunità di profitto limitate (cap)

Aspettative del mercato

- Tendenza laterale o lievemente al rialzo della quotazione del sottostante
- Volatilità in calo
- Corso di chiusura superiore al prezzo di esercizio

Vantaggi e rischi

Vantaggi

- La cedola fissa viene corrisposta indipendentemente dall'andamento dei sottostanti
- Nessuna barriera
- Osservazione unicamente alla scadenza
- Protezione condizionata del capitale fino al prezzo di esercizio



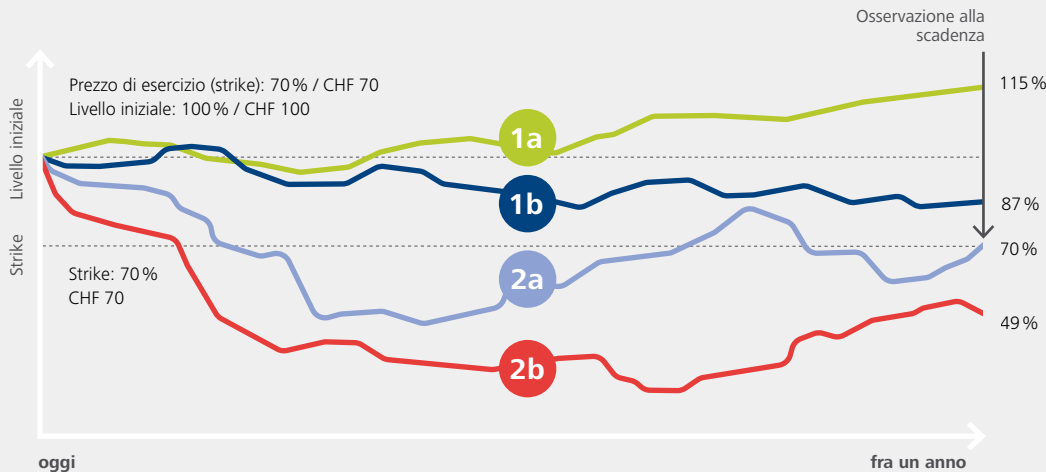
Rischi

- Rischio dell'emittente
- Nessuna protezione del capitale garantita
- Il rendimento massimo è limitato alla cedola e si rinuncia ai dividendi



Retro
Scenari di rimborso

Scenari di rimborso alla scadenza



Il sottostante chiude al di sopra del prezzo di esercizio.

Rimborso: CHF 108'000 (nominale + cedola). L'investimento diretto sarebbe stato più redditizio (+15% contro +8% della cedola).



Il sottostante chiude al di sopra del prezzo di esercizio.

Rimborso: CHF 108'000 (nominale + cedola) L'investimento nel RC è più redditizio (+8% contro -13%).



Il sottostante chiude, alla scadenza, al livello del prezzo di esercizio di 70% (= CHF 70). Conversione da nominale in azione A.

Rimborso: Equivalente a CHF 108'000 (CHF 100'000 in azioni + cedola 8%). L'investimento nel RC è più redditizio (+8% contro -30%).



Il sottostante chiude, alla scadenza, sotto il valore del prezzo di esercizio, a un livello pari a 49% (49 CHF). Conversione da nominale in azione A. Rapporto di conversione: denominazione / prezzo di esercizio = 14,285

Rimborso: Azioni con un valore pari al 70% più cedola (= 78%). L'investimento nel RC ha comportato una perdita inferiore (-22%) rispetto a quella di un investimento diretto (-51%).

Premessa:

- L'investitore investe CHF 100'000 in un RC con durata di 1 anno, un prezzo di esercizio (strike) del 70% e una cedola dell'8%. Il sottostante è l'«azione A» ed è fissato, semplificazione, a un prezzo di CHF 100.
- Se a scadenza l'azione chiude al livello del prezzo di esercizio o al di sotto di esso, il sottostante viene consegnato fisicamente. Rapporto di conversione = denominazione divisa per il prezzo di esercizio.

Calcolo del rimborso

(esempio scenario 2b)

Calcolo rapporto di conversione in titoli

Denominazione / prezzo di esercizio = CHF 1'000 / 70 = 14,285

Per ogni CHF 1'000, l'investitore riceve 14 azioni più 0,285 azioni in contanti (convertite al prezzo di chiusura alla scadenza).

Calcolo del valore del prodotto senza cedola:

Valore finale / prezzo di esercizio = 49% / 70% = 70%

I prodotti strutturati Raiffeisen sono sinonimo di:



Swissness



Sicurezza



Qualità del servizio



Innovazione del prodotto

Tabella dei rimborsi alla scadenza

Esempio di prodotto	Reverse Convertible				
Sottostante	Azione A				
Valuta	CHF				
Durata	1 anno				
Prezzo di esercizio (strike)	70.00%				
Cedola	8.00% all'anno				

Sottostante alla scadenza	Valore del prodotto alla scadenza	Pagamento della cedola	Valore del prodotto più cedola	Numero di azioni consegnate per CHF 1000 nominale
120.00%	100.00%	8.00%	108.00%	nessuna
110.00%	100.00%	8.00%	108.00%	nessuna
100.00%	100.00%	8.00%	108.00%	nessuna
90.00%	100.00%	8.00%	108.00%	nessuna
80.00%	100.00%	8.00%	108.00%	nessuna
70.00%	100.00%	8.00%	108.00%	14.29
60.00%	85.71%	8.00%	93.71%	14.29
50.00%	71.43%	8.00%	79.43%	14.29
40.00%	57.14%	8.00%	65.14%	14.29
30.00%	42.86%	8.00%	50.86%	14.29
20.00%	28.57%	8.00%	36.57%	14.29
10.00%	14.29%	8.00%	22.29%	14.29
0.00%	0.00%	8.00%	8.00%	14.29

structuredproducts.raiffeisen.ch

Telefon: +41 44 226 72 20

Email: structuredproducts@raiffeisen.ch

Avviso legale

Nessuna offerta. I contenuti pubblicati in questo promemoria sono forniti a puro scopo informativo. Non rappresentano quindi né un'offerta in senso giuridico né un invito o una raccomandazione individuale e non possono quindi sostituire la consulenza alla clientela. Questo promemoria è stato redatto da Raiffeisen Svizzera società cooperativa e non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive sulla garanzia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non sono pertanto applicabili al presente promemoria.