

Factsheet

Reverse Convertible

Descrizione del prodotto e funzionamento

Un Reverse Convertible (RC) può contenere uno o più sottostanti e corrisponde a 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 al 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 anticipatamente 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 anticipatamente 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.

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



Caratteristiche

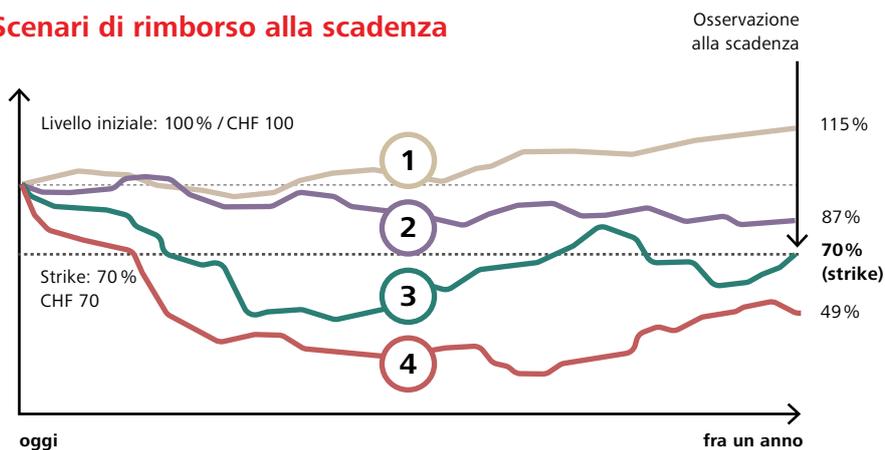
- La cedola è garantita indipendentemente dall'andamento del prezzo del sottostante
- Il prodotto non ha barriera
- Minore rischio di perdita rispetto all'investimento diretto nel sottostante
- Diversi sottostanti (Worst-of) consentono di ottenere cedole maggiori o prezzi di esercizio inferiori a fronte 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

Scenari di rimborso alla scadenza



Premessa

L'investitore o l'investitrice investe CHF 100'000 in un RC con durata di un anno, un prezzo di esercizio (strike) del 70% e una cedola dell'8%. Il sottostante è l'«azione A» e il prezzo di riferimento è fissato a CHF 100. La denominazione (valore del prodotto strutturato all'emissione) è CHF 1'000.

- 1** 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).
- 2** 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%).
- 3** 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 nettamente più redditizio (+8% contro -30%).
- 4** Il sottostante chiude, alla scadenza, sotto il valore del prezzo di esercizio, a un livello pari a 49% (= CHF 49). 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 nettamente inferiore (-22%) rispetto a quella di un investimento diretto (-51%).

Calcolo del rimborso (esempio scenario 4)

Calcolo rapporto di conversione in titoli

Denominazione / prezzo di esercizio = CHF 1'000 / 70
 = 14.285 rapporto di esercizio.

Per ogni CHF 1'000 l'investitore/investitrice riceve 14 azioni più una frazione di 0.285 azioni in contanti (convertite al prezzo di chiusura alla scadenza).

Calcolo del valore finale del prodotto senza cedola

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

Tabella dei rimborsi alla scadenza

Esempio di prodotto	Reverse Convertible
Sottostante	Azione A
Valuta	CHF
Durata	1 anno
Prezzo di esercizio (strike)	70%
Cedola	8% all'anno

Valore finale del sottostante	Valore finale del prodotto più cedola	Numero di azioni consegnate per certificato
120%	108%	nessuna
110%	108%	nessuna
100%	108%	nessuna
90%	108%	nessuna
80%	108%	nessuna
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%

I prodotti strutturati Raiffeisen sono sinonimo di:



Swissness



Sicurezza



Qualità del servizio



Innovazione del prodotto

T +41 44 226 72 20
 structuredproducts@raiffeisen.ch
 structuredproducts.raiffeisen.ch

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.