

# Cliquet Note auf SMI® mit Referenzanleihe Deutsche Bank



**Renditechancen und Kapitalschutz – eine Anlagekombination, die heutzutage nicht mehr leicht zu finden ist. Dennoch gibt es Möglichkeiten die eine solche Kombination hervorbringen. Ein Blick könnte sich lohnen.**

## Teilhaben am Erfolg des SMI®

Sie möchten von einem allfälligen Kursanstieg des Schweizer Leitindex (SMI®) profitieren? Und zusätzlich einen bedingten Kapitalschutz von 100% bei Verfall geniessen? Letzteres unter der Voraussetzung, dass in Bezug auf die Referenzanleihe Deutsche Bank kein Ausfall- beziehungsweise Rückzahlungsereignis eintritt. Das Vontobel-Emittentenrisiko wird durch die Hinzunahme des COSI®-Mechanismus nahezu eliminiert.

Das Produkt mit dem wohlklingenden Namen «Cliquet Note» orientieren sich an der Kursentwicklung des SMI® (Swiss Market Index) und garantiert dabei eine jährliche Couponzahlung von mindestens 0.50%. Neben dem jährlichen Minimum Coupon besteht, je nach Entwicklung des SMI®, die Chance auf einen Coupon von bis zu maximal 15.00% pro Jahr.

## Ihre Idee

Sie erwarten, dass der Schweizer Aktienmarkt (SMI®) in den nächsten 5 Jahren steigen könnte. Davon möchten Sie profitieren und wünschen sich per Verfall einen bedingten Kapitalschutz von 100%. Zugleich erwarten Sie eine garantierte jährliche Couponzahlung. Das Schuldnerisiko Deutsche Bank AG (S&P-Rating: BBB+; Quelle Bloomberg) kommt für Sie in Frage. Wobei das Vontobel-Emittentenrisiko durch die Hinzunahme des COSI®-Mechanismus nahezu eliminiert ist.

## Unsere Lösung

Eine Cliquet Note auf den SMI® mit Referenzanleihe Deutsche Bank und einem Minimum Coupon von 0.50% p.a. Sie zeichnet sich durch einen bedingten Kapitalschutz per Verfall und die Teilnahme an der Wertentwicklung des SMI® – bis zum Renditecap von 1.25% pro Monat – aus. Dabei ist ein jährlicher Minimum-Coupon von 0.50% garantiert und der Anleger profitiert am Ende der Laufzeit von einer Kapitalrückzahlung zu 100% unter der Voraussetzung, dass in Bezug auf die Referenzanleihe Deutsche Bank kein Ausfall- beziehungsweise Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

## Wie setzt sich die Couponzahlung von maximal 15% p.a. zusammen?

Der Coupon, besser gesagt die Couponkomponente der Cliquet Note besteht grundsätzlich aus zwei Teilen – **der Performance- sowie der Nachtragskomponente**. Sollte die Summe aus diesen beiden Komponenten negativ sein, greift der Minimum Coupon von 0.50% p.a.

## Performancekomponente:

Der erste Teil des Coupons ist die sogenannte Performancekomponente. Sie entspricht der Summe aller Monatsrenditen des SMI® während einem Jahr. Dabei kann die einzelne Monatsrendite den Wert von 1.25% nie übersteigen (Siehe «2. Monat» und «12. Monat» in Tabelle 1). Diese Summe – in unserem Beispiel 6.35% – fließt nun also in die Berechnung der Couponzahlung ein.

**Tabelle 1: Illustratives Beispiel – «Performancekomponente»**

Periode	Schlussstand SMI®	Monatsrendite	Wert für Berechnung des Coupon (Renditecap pro Monat 1.25%)
Start	8'198.88		
1. Monat	8'289.07	1.10%	1.10%
2. Monat	8'405.11	1.40%	<b>1.25%</b>
3. Monat	8'472.36	0.80%	0.80%
4. Monat	8'489.30	0.20%	0.20%
5. Monat	8'387.43	-1.20%	-1.20%
6. Monat	8'320.33	-0.80%	-0.80%
7. Monat	8'361.93	0.50%	0.50%
8. Monat	8'378.65	0.20%	0.20%
9. Monat	8'470.82	1.10%	1.10%
10. Monat	8'551.29	0.95%	0.95%
11. Monat	8'636.81	1.00%	1.00%
12. Monat	8'757.72	1.40%	<b>1.25%</b>
<b>Summe</b>			<b>6.35%</b>

Quelle: Vontobel, 09.09.16 Sämtliche Angaben sind indikativ und nur zu illustrativen Zwecken. Termsheets mit den rechtlich verbindlichen Angaben sowie weitere Informationen sind unter [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) jederzeit abrufbar. Sämtliche Angaben sind indikativ und können angepasst werden.

#### Nachtragskomponente:

Nun zum zweiten Teil der Couponberechnung – der Nachtragskomponente. Hier liefert uns die Tabelle 2 ein Zahlenbeispiel. Die Summe der Monatsrenditen von 6.35% kennen wir aus dem vorhergehenden Abschnitt. Da hier kein «Vorjahr» besteht, spielt die Nachtragskomponente noch keine Rolle.

Fällt die Summe der Monatsrenditen jedoch negativ aus (siehe «Jahr 2» in Tabelle 2), dann greift in einem ersten Schritt der Minimum Coupon von 0.50%. Das heisst, der Anleger erhält trotz negativer Performancekomponente einen Coupon ausbezahlt.

**Tabelle 2: Illustratives Beispiel – «Nachtragskomponente»**

Jahr	Summe Monatsrenditen «Performancekomponente»	Effekt Vorjahr «Nachtragskomponente»	Coupon
Jahr 1	6.35%		6.35%
Jahr 2	<b>-4.05%</b>	0.00%	<b>0.50%</b>
Jahr 3	15.00%	<b>-4.05%</b>	10.95%
Jahr 4	15.00%	0.00%	15.00%
Jahr 5	12.75%	0.00%	12.75%

Quelle: Vontobel, 09.09.16 Sämtliche Angaben sind indikativ und nur zu illustrativen Zwecken. Termsheets mit den rechtlich verbindlichen Angaben sowie weitere Informationen sind unter [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) jederzeit abrufbar. Sämtliche Angaben sind indikativ und können angepasst werden.

Diese negative Performancekomponente wird jetzt zur negativen Nachtragskomponente und «belastet» die Couponkomponente (Coupon) für das darauffolgende Jahr. In Jahr 3 hätte die Performancekomponente in unserem Beispiel einen Wert von 15.00%. Da aber jetzt 4.05% abgezogen werden beläuft sich die effektive Couponzahlung in Jahr 3 lediglich auf 10.95%. Dieser Effekt hat ausschliesslich eine Auswirkung auf das Folgejahr und keinen weiteren Einfluss auf die weiteren Jahre.

#### Chancen und Risiken

Die Cliquet Note bietet die Chance, gleichzeitig von einem bedingten Kapitalschutz bei Verfall und einer Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswertes (SMI®) bis zum Renditecap zu profitieren. Garantiert ist ein Minimum-Coupon. Die Cliquet Note ist an der SIX Swiss Exchange kotiert. Während der Laufzeit können die Werte der Cliquet Notes unter 100% fallen. Der Kapitalschutz kommt erst am Laufzeitende zum Tragen sofern kein Ausfall- beziehungsweise Rückzahlungsereignis bezüglich der Referenzanleihe Deutsche Bank eingetreten ist. Durch Hinzunahme des COSI®-Mechanismus wird das Vontobel-Emittentenrisiko gleichzeitig nahezu eliminiert.

Produkteckdaten	
Cliquet Note auf den SMI® mit Referenzanleihe Deutsche Bank	
SVSP-Bezeichnung	Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)
Valor / Symbol	33457747 / NMAABV
Nennwert / Emissionspreis	CHF 1'000.00 / CHF 1'000.00
Basiswert	SMI® (Swiss Market Index)
Anfangsfixierung / Schlussfixierung	16. September 2016 / 16. September 2021
Minimum Coupon1	0.50% p.a.
Renditecap pro Monat	1.25% (15.00% p.a.)
Referenzanleihe	<b>Bezeichnung:</b> EUR 2.375% Deutsche Bank AG, 11.01.2023 <b>Emitent:</b> Deutsche Bank AG, Germany <b>Rating:</b> Standard & Poor's 'BBB+' (Quelle: Bloomberg)
Emitent	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai (untersteht keiner prudentiellen Aufsicht und verfügt über kein Rating)
Garantin	Vontobel Holding AG, Zürich (Moody's A3)

1: Sofern während der Referenzanleihe-Beobachtung kein Ausfall- oder Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihe (wie im Termsheet definiert: siehe 'Vorzeitige Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses') eingetreten ist. Termsheets mit den rechtlich verbindlichen Angaben sowie weitere Informationen sind unter [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) jederzeit abrufbar. Sämtliche Angaben sind indikativ und können angepasst werden.

**Wichtige rechtliche Hinweis:** Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch Vontobel Asset Management AG («Vontobel») erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Obwohl Vontobel der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann Vontobel keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position in unseren Portfolios darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen. Dieses Dokument richtet sich nur an «geeignete Gegenparteien» oder «professionelle Kunden», wie in der Richtlinie 2004/39/EG (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, «MiFID») festgelegt. Alle Investitionstätigkeiten, welche sich auf diese Mitteilung beziehen, stehen nur solchen Personen zur Verfügung und werden nur mit solchen Personen abgeschlossen. Alle anderen Personen, die diese Mitteilung erhalten, sollten sich nicht darauf verlassen bzw. berufen oder gestützt darauf irgendwelche Handlungen vornehmen. Dieses Dokument darf nicht an Empfänger verteilt werden, welche Bürger eines Staates sind oder welche in einem Staat domiziliert sind, in welchem die Verteilung dieses Dokuments eine spezielle Lizenz erfordert oder unzulässig ist. Insbesondere darf dieses Dokument nicht an US-Personen oder in den USA verteilt oder weitergegeben werden. Jede Verwendung, insbesondere der gesamte oder auszugsweise Nachdruck oder die Weitergabe an Dritte, ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung von Vontobel gestattet. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund, einer luxemburgischen SICAV, erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen («KIID»), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes (in Italien zusätzlich das «Modulo di Sottoscrizione»). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Alle oben genannten Unterlagen sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg, oder über [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am) erhältlich. Der Fonds und die entsprechenden Teilfonds sind im Register der niederländischen Aufsichtsbehörde AFM registriert, wie im Artikel 1:107 des «Financial Markets Supervision Act» vorgeschrieben («Wet op het financiële toezicht»). In Spanien sind die zugelassenen Teilfonds im durch die spanische CNMV geführten Register der ausländischen Kollektivanlagegesellschaften unter der Nummer 280 registriert. Die in Grossbritannien zum Verkauf zugelassenen Teilfonds sind im Register der FCA unter der Scheme Reference Number 466623 registriert.

