

**Barrier Reverse Convertible mit Partizipation**

Basiswert: Nestlé - Novartis - Roche

Coupon 3.50% p.a. - Partizipation 100.00%

Barriere Cont. 63.00% - Laufzeit: 30.08.2022

Dieses strukturierte Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und untersteht folglich weder der Bewilligung noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Ausserdem ist der Anleger einem Emittentenrisiko ausgesetzt.

**1. PRODUKTDESCHEIBUNG****Angaben zur Emission**

Valorennummer / ISIN / Symbol	49 491 350 / ISIN CH0494913509 / 0442BC
Emittent	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne Schweiz (S&P AA/stabil)
Leadmanager, Berechnungs- / Zahlstelle	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Prudenzielle Aufsicht	Die BCV mit Sitz in Lausanne (Schweiz) untersteht der prudenziellen Aufsicht der Schweizerischen Finanzmarktaufsicht (FINMA).
Nennwert	CHF 1 000
Emissionsvolumen	1 500 Barrier Reverse Convertible mit Partizipation (mit Aufstockungsmöglichkeit)
Mindesteinlage	CHF 1 000
Emissionspreis	100%
Referenzwährung	CHF
Vertriebskosten	Max. 0.33% p.a. des Nominals
Datum Initial Fixing	23.08.2019 (offizieller Schlusskurs des Basiswerts / der Basiswerte an der Referenzbörse)
Zahlungsdatum	30.08.2019
Datum Final Fixing	23.08.2022 (offizieller Schlusskurs des Basiswerts / der Basiswerte an der Referenzbörse)
Rückzahlungsdatum	30.08.2022
Definition des Produkts	Der Barrier Reverse Convertible mit Partizipation vereint die Vorteile eines Barrier Reverse Convertible mit der Möglichkeit einer Partizipation an der positiven Performance des Basiswertes mit der schlechtesten Performance.
SVSP-Kategorie	Renditeoptimierung – Barrier Reverse Convertible (1230) gemäss der Swiss Derivative Map, erhältlich unter <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a> .

**Basiswerte**

Name	ISIN-Code	Referenzbörse	Ratio	Initial Fixing (Si,0)	Barriere
Nestlé SA	CH0038863350	SIX Swiss Ex	9.2678	107.90	67.9770
Novartis AG	CH0012005267	SIX Swiss Ex	11.4495	87.34	55.0242
Roche Holding AG	CH0012032048	SIX Swiss Ex	3.6785	271.85	171.2655

Definition des Basiswerts mit der schlechtesten Performance

Der Basiswert mit der schlechtesten Performance wird anhand folgender Formel bestimmt:

$$\text{Min}_i \left[ \frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} \right]$$

$S_{i,T}$  = Kurs des Basiswerts (i) beim Final Fixing (t = T)

$S_{i,0}$  = Kurs des Basiswerts (i) beim Initial Fixing (t = 0)

### Produktbedingungen

Unvorhergesehene oder nicht vereinbarte Änderungen

Alle unvorhergesehenen oder nicht vertraglich vereinbarten Änderungen der Produktbedingungen (z.B. bei Kapitalmassnahmen, die sich auf die Basiswerte beziehen, wie Splits, Nennwertrückzahlungen oder Wandlungen) werden [www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest) mitgeteilt.

Ausübungspreis (K)

100.00% des Initial Fixings

Barriere (B)

63.00% des Initial Fixing

Partizipationsrate (P)

100%

Coupon

3.50% p.a.

Die einzige Auszahlung besteht aus zwei Komponenten:

0.00% p.a. Zinskomponente.

3.50% p.a. Kapitalgewinnkomponente (Optionsprämie)

Coupon-Frequenz

Jährlich (3.50% pro Period)

Couponsauszahlungsdaten

Die Auszahlungen erfolgen an folgenden Daten:

28.08.2020 – 31.08.2021 - 30.08.2022

Geschäftstag-Konvention

30/360, Modified following, ohne Anpassung

Gesamtrückzahlung

#### Fall 1.

Wenn keiner der Basiswerte zwischen Initial Fixing und Final Fixing jemals seine Barriere ( $B \times S_{i,0}$ ) berührt oder durchbricht, wird der pro Barrier Reverse Convertible mit Partizipation zurückbezahlte Betrag wie folgt berechnet:

$$\text{Nennwert} \times \left( 1 + P \times \left( \max \left[ 0; \text{Min}_i \left( \frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} - 1 \right) \right] \right) \right)$$

#### Fall 2.

Berührt oder durchbricht der Kurs mindestens eines Basiswertes zwischen Initial Fixing und Final Fixing seine Barriere, wird der Barrier Reverse Convertible mit Partizipation wie folgt zurückbezahlt:

1. Wenn der Schlussfixierungspreis aller Basiswerte höher ist als ihr Ausübungspreis ( $K \times S_{i,0}$ ), erhält der Anleger pro Barrier Reverse Convertible mit Partizipation einen Betrag in CHF, der anhand des Basiswertes mit der schlechtesten Performance wie folgt berechnet wird:

$$\text{Nominal} \times \left( 1 + P \times \left( \text{Min}_i \left( \frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} - 1 \right) \right) \right)$$

2. Wenn der Schlussfixierungspreis mindestens eines Basiswertes bei oder unter seinem Ausübungspreis ( $K \times S_{i,0}$ ) liegt, erhält der Anleger pro Barrier Reverse Convertible mit Partizipation die Ratio des Basiswertes mit der schlechtesten Performance, wobei die Eidgenössische Stempelsteuer zu bezahlen ist. Die Fraktionen werden in bar abgegolten.

### Günstiger Fall (Fall 1)

Keiner der Basiswerte hat zwischen Initial Fixing und Final Fixing jemals seine Barriere berührt oder durchbrochen:

Performance des Titels mit der schlechtesten Performance	Partizipation	Performance in %	Performance in CHF	Zurückbezahlter Betrag
20%	100%	20%	200.00	1'200.00
10%	100%	10%	100.00	1'100.00
0%	100%	0%	-	1'000.00
-10%	100%	-10%	-100.00	1'000.00
-30%	100%	-30%	-300.00	1'000.00

### Ungünstiger Fall (Fall 2)

Einer der Basiswerte hat zwischen Initial Fixing und Final Fixing seine Barriere berührt oder durchbrochen:

Performance des Titels mit der schlechtesten Performance	Partizipation	Performance in %	Performance in CHF	Zurückbezahlter Betrag
20%	100%	20%	200.00	1'200.00
-10%	100%	-10%	-100.00	Lieferung des Basiswerts mit der schlechtesten Performance im bei der Emission festgelegten Verhältnis
-20%	100%	-20%	-200.00	
-30%	100%	-30%	-300.00	
-50%	100%	-50%	-500.00	

### Sekundärmarkt, Kotierung, Clearing

Kotierung, Marktsegment

Wird am Hauptsegment der SIX Swiss Exchange beantragt und bis Börsenschluss am Schlussbewertungsdatum (derzeit 23.08.2022 um 17.15 Uhr) aufrechterhalten werden.

Sekundärmarkt

Die Preisfestlegung am Sekundärmarkt ist „dirty“, d.h., die aufgelaufenen Zinsen sind im Preis inbegriffen. Kurse abrufbar auf Bloomberg und SIX Telekurs.

Clearing

SIX SIS AG

Verbriefung

Der Valor wird in Form eines Wertrechtes geschaffen, das im Überweisungssystem der SIX SIS AG verbucht ist. Er wird somit nicht verbrieft, und der Druck bzw. die Lieferung individueller Titel ist ausgeschlossen.

### Besteuerung

Angaben

Diese Angaben vermitteln lediglich einen allgemeinen Überblick über die möglichen Steuerfolgen dieses Produkts zum Emissionszeitpunkt. Änderungen der Steuergesetzgebung und -praxis sind jederzeit möglich und können sich auch rückwirkend auswirken.

Es obliegt dem Anleger, die steuerlichen Aspekte vor jedem Geschäftsabschluss mit seinem Steuerberater abzuklären.

Schweiz

Dieses Produkt gilt als transparent.

Für natürliche Personen mit Steuerdomizil in der Schweiz, die diese Titel im Privatvermögen halten, ist das Zinskomponent verrechnungssteuerpflichtig und stellt ein steuerbares Einkommen dar. Couponzahlungen oder aus dem Optionsteil resultierende Gewinne stellen für diese Personen einen nicht steuerbaren Kapitalgewinn dar.

Transaktionen am Sekundärmarkt unterliegen der eidgenössischen Umsatzabgabe (Telekurs Code 22).

Negative Zinskomponente

Unter bestimmten Marktverhältnissen kommt es vor, dass die Zinskomponente negativ ist. In diesem Fall entsteht dem Anleger kein Aufwand, sondern sein Zinsertrag ist gleich null. Die negativen Zinsen stellen also weder Schuldzinsen im Sinne von Art. 33 DBG noch einen sonstigen Aufwand dar und sind daher auch nicht steuerlich abziehbar. Eine negative Zinskomponente darf somit bei der Berechnung des steuerbaren Einkommens und der Einbehaltung einer möglichen Verrechnungssteuer nicht mit den Habenzinsen verrechnet werden.

## Rechtliche Hinweise

Gerichtsstand und  
anwendbares Recht

Lausanne, Schweizer Recht

Vereinfachter Prospekt

Dieses Dokument ist kein Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a und Art. 1156 OR, sondern ein vorläufiger vereinfachter Prospekt im Sinne von Art. 5 KAG. Einzig der Kotierungsprospekt in französischer Sprache ist massgebend. Dieser kann zusammen mit den übrigen Dokumenten, die allenfalls von der Zulassungsstelle verlangt werden, bei der BCV bezogen werden.

Markterwartung

Dieses Produkt richtet sich an Anleger mit folgender Markterwartung:

- steigender Kurs der Basiswerte
- Basiswert(e) wird/werden während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Möglicher Gewinn

Siehe Beispiele für die Gesamtrückzahlung auf der vorhergehenden Seite

Möglicher Verlust

Siehe Beispiele für die Gesamtrückzahlung auf der vorhergehenden Seite

## 3. BEDEUTENDE RISIKEN FÜR DEN ANLEGER

Risikotoleranz

Der Wert des Barrier Reverse Convertibles bei Fälligkeit kann demzufolge deutlich unter dem Kaufpreis liegen.

Die Risiken, die mit bestimmten Anlagen, insbesondere Derivaten, verbunden sind, eignen sich nicht für alle Anleger. Die Anleger sollten ihr Risikoprofil abklären und sich vor jedem Geschäft über die damit verbundenen Risiken genau informieren, insbesondere anhand der SwissBanking-Broschüre "Besondere Risiken im Effektenhandel". Diese liegt an den Geschäftsstellen der Bank auf oder kann über Internet abgerufen werden ([http://www.bcv.ch/static/pdf/de/risques\\_particuliers.pdf](http://www.bcv.ch/static/pdf/de/risques_particuliers.pdf)).

Emittentenrisiko: Der Anleger ist dem Ausfallrisiko des Emittenten ausgesetzt. Dieses kann zum Verlust des gesamten angelegten Betrages oder eines Teils davon führen.

Der Wert der Anlagen hängt nicht nur von der Entwicklung des Basiswerts/der Basiswerte ab, sondern auch von der Solvenz des Emittenten, die sich während der Laufzeit des Produkts verändern kann.

Das in diesem Dokument aufgeführte Rating des Emittenten ist das Rating zum Zeitpunkt der Emission; es kann sich während der Laufzeit des Produkts jederzeit ändern.

Wechselkursrisiko

Der Anleger, dessen Referenzwährung nicht mit der Basiswährung des Produkts identisch ist, muss sich über das Wechselkursrisiko im Klaren sein.

Marktrisiko

Der Anleger setzt sich ausserdem den folgenden Risiken aus: Anpassung des Basiswerts, Inkonvertibilität, ausserordentliche Marktsituationen und Notstände, wie Suspendierung der Kotierung des Basiswerts, Handelseinschränkungen und andere Massnahmen, welche die Handelbarkeit des Basiswerts beschränken.

Der Anleger unterliegt den gesetzlichen und vertraglichen Bestimmungen der Märkte, an denen der Basiswert gehandelt wird, sowie den vom Emittenten aufgestellten und den auf den Emittenten anwendbaren Bedingungen. Das Eintreten solcher Ereignisse kann die in diesem Dokument aufgeführten Daten und anderen Bedingungen beeinflussen.

Marktliquidität

Ist der Emittent unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen nicht in der Lage sich abzusichern, oder ist die Absicherung erschwert, kann er den Spread zwischen Geld- und Briefkurs vorübergehend ausweiten, um sein wirtschaftliches Risiko zu verringern.

## Wichtige Informationen

Allgemeine Angaben	<p>In der Vergangenheit erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige oder künftige Entwicklung.</p> <p>Dieses Dokument hat rein informativen Charakter. Es stellt weder eine Finanzanalyse im Sinne der „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder eine persönliche Empfehlung zum Kauf oder Verkauf spezifischer Produkte dar.</p> <p>Der Emittent ist nicht zum Kauf des Basiswerts / der Basiswerte verpflichtet.</p>
Zeichnungsfrist	<p>Während der Zeichnungsfrist gelten die Konditionen nur als Richtwerte und können noch geändert werden. Der Emittent ist in keiner Weise zur Emission dieses Anlageprodukts verpflichtet.</p>
Interessenkonflikte	<p>Die BCV oder eine ihrer Unternehmenseinheiten (nachstehend „BCV-Gruppe“) kann in Zusammenhang mit dieser Emission oder diesem Produkt Dritten eine einmalige oder wiederkehrende Vergütung zahlen bzw. von diesen eine solche Vergütung erhalten. Die BCV-Gruppe konnte den Inhalt dieser Publikation vor der Veröffentlichung für Transaktionen nutzen. Die BCV-Gruppe kann Beteiligungen oder Positionen in Zusammenhang mit den Komponenten dieses Produkts halten bzw. solche erwerben oder darüber verfügen.</p>
Verkaufsrestriktionen	<p>Für den Vertrieb dieses Dokuments und/oder den Verkauf dieses Produkts können Einschränkungen gelten (z.B. USA, US-Personen, UK, EU, Guernsey); sie sind nur unter Einhaltung der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen gestattet.</p>
Zeitpunkt der Veröffentlichung	<p>26.08.2019</p>

## Ansprechpartner

Verkaufsteam	Verkaufsteam strukturierte Produkte / Division Asset Management & Trading BCV
Telefon	044 202 75 77 <p>Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche unter dieser Nummer aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.</p>
Fax	021 212 13 61
Website / E-Mail	<a href="http://www.bcv.ch/de/emission/">www.bcv.ch/de/emission/</a> / <a href="mailto:structures@bcv.ch">structures@bcv.ch</a>
Postadresse	BCV / 276 - 1598 / CP 300 / 1001 Lausanne