

Barrier Reverse Convertible Callable

Basiswerte: SMI® - S&P 500® - Euro Stoxx 50® - Nikkei 225®

Coupon: 3.20% p.a. - Quanto CHF

Barriere Cont. 55.00% - Fälligkeit: 10.06.2022

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

Produktbedingungen

Valorennummer / ISIN / Symbol	51 267 253 / ISIN CH0512672533 / 0483BC
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 Callable (mit Aufstockungsmöglichkeit)
Mindesteinlage	CHF 1 000
Emissionspreis	100.00%
Referenzwährung	CHF
Vertriebskosten	Max. 0.20% p.a. des Nominals
Datum Initial Fixing	03.12.2019 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenz-börse)
Zahlungsdatum	10.12.2019
Datum Final Fixing	03.06.2022 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenz-börse)
Rückzahlungsdatum	10.06.2022
Definition	Der Barrier Reverse Convertible Callable ist ein strukturiertes Produkt. Er garantiert während der Laufzeit des Produkts (bis Fälligkeit oder bis zum vorzeitigen Rückzahlungsdatum) die Auszahlung eines Coupons. Mit dem Produkt wird dem Emittenten das einseitige Recht verliehen, das Produkt vorzeitig zurückzuzahlen („Callable“).
SVSP-Kategorie	Renditeoptimierung – Barrier Reverse Convertible (1230) gemäss der Swiss Derivative Map, erhältlich unter www.svsp-verband.ch .

Basiswert

Name	ISIN-Code	Referenzbörse	Initial Fixing (Si,0)	Barriere
SMI® Index	CH0009980894	SIX Swiss Ex	10 232.93	5 628.1115
S&P 500® Index	US78378X1072	S&P	3 093.20	1 701.2600
Euro Stoxx 50® Index	EU0009658145	STOXX	3 610.99	1 986.0445
Nikkei 225® Index	JP9010C00002	Nikkei Idx	23 135.23	12 724.3765

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 mitgeteilt.
Ausübungspreis (K)	100.00% des Initial Fixings
Barriere (B)	55.00% des Initial Fixings
Barrierebeobachtung	Continue; kontinuierliche Beobachtung.
Coupon	3.20% p.a. Sie bestehen aus zwei Komponenten: 0.00% p.a. Zinskomponente. 3.20% p.a. Kapitalgewinnkomponente (Optionsprämie)
Coupon-Frequenz	Vierteljährlich (0.80% pro Period)
Couponsauszahlungsdaten	Die Auszahlungen erfolgen an folgenden Daten: 10.03.2020 - 10.06.2020 - 10.09.2020 - 10.12.2020 - 10.03.2021 - 10.06.2021 - 10.09.2021 - 10.12.2021 - 10.03.2022 - 10.06.2022
Geschäftstag-Konvention	30/360, Modified following, ohne Anpassung
Vorzeitige Rückzahlung	Der Emittent hat das Recht (ist aber nicht verpflichtet), das Produkt vor seiner Fälligkeit an ganz bestimmten Daten zurückzuzahlen. Wenn er von diesem einseitigen Recht Gebrauch macht, wird das Produkt zu 100% zuzüglich des für die Periode ausstehenden Coupons ausgezahlt. Später werden keine weiteren Coupons mehr ausgezahlt.
Daten der Entscheidung zur vorzeitigen Rückzahlung	03.12.2020 - 03.03.2021 - 03.06.2021 - 03.09.2021 - 03.12.2021 - 03.03.2022
Daten der vorzeitigen Rückzahlung	10.12.2020 - 10.03.2021 - 10.06.2021 - 10.09.2021 - 10.12.2021 - 10.03.2022
Rückzahlung	10.06.2022 <ol style="list-style-type: none">1. Wenn keiner der Basiswerte zwischen Initial Fixing und Final Fixing jemals seine Barriere (B) berührt oder durchbricht, wird pro Barrier Reverse Convertible Callable 100% des Nennwerts ausbezahlt.2. Berührt oder durchbricht der Kurs mindestens eines Basiswertes zwischen Initial Fixing und Final Fixing seine Barriere (B), wird der Barrier Reverse Convertible Callable wie folgt zurückbezahlt:<ol style="list-style-type: none">1. Wenn das Final Fixing aller Basiswerte höher ist als ihr Ausübungspreis ($K \times S_{i,0}$), wird pro Barrier Reverse Convertible Callable 100% des Nennwerts ausbezahlt.2. Wenn das Final Fixing mindestens eines Basiswertes bei oder unter seinem Ausübungspreis ($K \times S_{i,0}$) liegt, erhält der Anleger pro Barrier Reverse Convertible Callable einen Betrag in CHF, der anhand des Basiswertes mit der schlechtesten Performance wie folgt berechnet wird: $\text{Nennwert} * \left[\text{Min}_i \left(\frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} \right) \right]$$S_{i,T} = \text{Kurs des Basiswertes (i) bei Final Fixing (t = T)}$$S_{i,0} = \text{Kurs des Basiswertes (i) bei Initial Fixing (t = 0)}$

Sekundärmarkt, Kotierung, Clearing

Kotierung, Marktsegment	Wird am Hauptsegment der SIX Swiss Exchange beantragt und bis Börsenschluss am Schlussbewertungsdatum (derzeit 03.06.2022 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. Bei Fremdwährungsprodukten ist zu beachten, dass die für die Umrechnung angewandten Tageskurse einen massgeblichen Faktor bilden können.

Für natürliche Personen mit Steuerdomizil in der Schweiz, die diese Titel im Privatvermögen halten, ist das Zinskomponente 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

Prospekt

Dieses Dokument ist kein Emissionsprospekt im Sinne von Artikel 652a und Artikel 1156 OR und kein vereinfachter Prospekt im Sinne von Art. 5 Abs. 2 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:

- Seitwärts tendierende(r) oder leicht steigende(r) Basiswert(e)
- Der Basiswert/Die Basiswerte wird/werden während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Möglicher Gewinn

Das Gewinnpotenzial beschränkt sich auf die Couponzahlung(en).

Möglicher Verlust

Der mögliche Verlust entspricht jenem einer Direktinvestition am Aktienmarkt.

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung verlieren Sie den Anspruch auf die Auszahlung späterer Coupons.

Szenarien

Performance des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung	Rückzahlung des Kapitals
25%	CHF 1 000.00
10%	CHF 1 000.00
0%	CHF 1 000.00
-40%	CHF 1 000.00
-45%	CHF 550.00
-65%	CHF 350.00

Die vorstehenden Szenarien gelten bei Fälligkeit, falls die Barriere während der Laufzeit des Produkts weder berührt noch durchbrochen wurde.

3. BEDEUTENDE RISIKEN FÜR DEN ANLEGER

Risikotoleranz

Der Wert des Barrier Reverse Convertible Callables 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).

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

In der Vergangenheit erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige oder künftige Entwicklung.

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.

Der Emittent ist nicht zum Kauf des Basiswerts / der Basiswerte verpflichtet.

Zeichnungsfrist

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.

Interessenkonflikte

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.

Verkaufsrestriktionen

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.

SMI® Index Disclaimer

Die in dieser Publikation dargestellten Effekten werden von der SWX Swiss Exchange weder unterstützt, abgetreten, verkauft noch beworben. Jegliche Haftung ist ausgeschlossen. Der SMI® ist eine eingetragene Marke der SWX Swiss Exchange. Dessen Verwendung ist lizenzpflichtig.

S&P 500® Index Disclaimer

"Standard & Poor's®, S&P®, "S&P 500®", and "Standard & Poor's 500®" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. The Product(s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.

Euro Stoxx® Index
Disclaimer

STOXX will not have any liability in connection with this product on Euro STOXX 50®. Specifically, STOXX does not make any warranty, express or implied and disclaim any warranty about : 1) the results to be obtained by the product on Euro STOXX 50®, the owner of the product on Euro STOXX 50® or any other person in connection with the use of the Euro STOXX 50® and the data included in the Euro STOXX 50® ; the accuracy or completeness of the Euro STOXX 50® and its data ; the merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Euro STOXX 50® and its data. STOXX will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Euro STOXX 50® or its data. Under no circumstances will STOXX be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX knows that they might occur. The licensing agreement between the Banque Cantonale Vaudoise and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of owners of the product on Euro STOXX 50® or any other third parties.

Nikkei 225® Index
Disclaimer

The Nikkei Stock Average ("Index") is an intellectual property of Nikkei Inc.* "Nikkei", "Nikkei Stock Average", and "Nikkei 225" are the service marks of Nikkei Inc. Nikkei Inc. reserves all the rights, including copyright, to the index. Nikkei Digital Media, Inc., a wholly owned subsidiary of Nikkei Inc. calculates and disseminates the Index under exclusive agreement with Nikkei Inc. Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc. are collectively "Index Sponsor". * Formerly known as Nihon Keizai Shimbun, Inc. Name changed on January 1, 2007.

The Products are not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor does not make any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure as which the Index stands at any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by the Index Sponsor. However, the Index Sponsor shall not be liable to any person for any error in the Index and the Index Sponsor shall not be under any obligation to advise any person, including a purchase or vendor of the Products, of any error therein. In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

Zeitpunkt der
Veröffentlichung

04.12.2019

Kontakt

Verkaufsteam

Verkaufsteam strukturierte Produkte / Division Asset Management & Trading BCV

Telefon

044 202 75 77

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.

Fax

021 212 13 61

Website / E-Mail

www.bcv.ch/invest / structures@bcv.ch

Postadresse

BCV / 276 - 1598 / CP 300 / 1001 Lausanne