

Target Redemption Forward (TARF)



Massgeschneiderte Lösung für attraktivere Wechselkurse

Wissenswertes über Target Redemption Forwards

Target Redemption Forwards (TARF) sind strukturierte Terminkontrakte, die es Ihnen mithilfe eines Hebels (Leverage) und eines Ertragsmaximums (Profit Cap Level) ermöglichen, zu einem besseren Kurs zu handeln als bei Standard-Termingeschäften.

Der Inhaber eines TARF hat so die Möglichkeit zum Kauf (oder Verkauf) einer Währung gegen eine andere in einer regelmässigen Abfolge von Transaktionen zu einem niedrigeren (oder höheren) Kurs als der entsprechende Terminkurs zum Zeitpunkt des Abschlusses, sofern das zu Beginn festgelegte Ertragsmaximum nicht erreicht wurde. Sobald das Ertragsmaximum erreicht wurde, wird das gesamte Produkt automatisch beendet und es erfolgen keine zukünftigen Transaktionen.

Das Ertragsmaximum lässt sich auf zwei Arten festlegen: anhand der Anzahl von Beobachtungen oder anhand des kumulierten Ertrags.

Anzahl von Beobachtungen (Target)

Das Ertragsmaximum wird anhand der Beobachtungen festgelegt, bei denen der Strike bei jedem Verfall besser handelt als der Marktkurs. Sobald die maximale Anzahl an Beobachtungen erreicht wurde, auch als «Target» bezeichnet, wird der TARF automatisch beendet.

Kumulierter Ertrag

Wenn an den einzelnen Verfalldaten der Strike besser handelt als der Marktkurs, wird der Ertrag errechnet und kumuliert, bis das Ertragsmaximum erreicht ist. Sobald das Ertragsmaximum erreicht ist, wird der TARF automatisch beendet.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Sie handeln bei jedem Verfall mit einem zuvor festgelegten Kurs.
- Der TARF bietet zum Zeitpunkt des Abschlusses einen attraktiveren Ausübungskurs (Strike) als der geltende Terminkurs (und der Kassakurs).
- In der Regel muss keine Prämie bezahlt werden (Zero-Premium-Strategie).
- Unsere Spezialisten strukturieren die Lösung entsprechend den Bedürfnissen Ihres Unternehmens.

Mögliche Risiken

- Sobald das Ertragsmaximum erreicht wurde, wird die gesamte Transaktion automatisch beendet.
- Der Nominalbetrag ist abhängig vom Marktkurs bei jedem Verfall (Leverage).
- Wenn Sie den TARF schliessen oder umstrukturieren möchten, können je nach Marktbedingungen Kosten anfallen oder Gewinne realisiert werden.

Für dieses Produkt ist eine OTC-Handelslimite erforderlich.

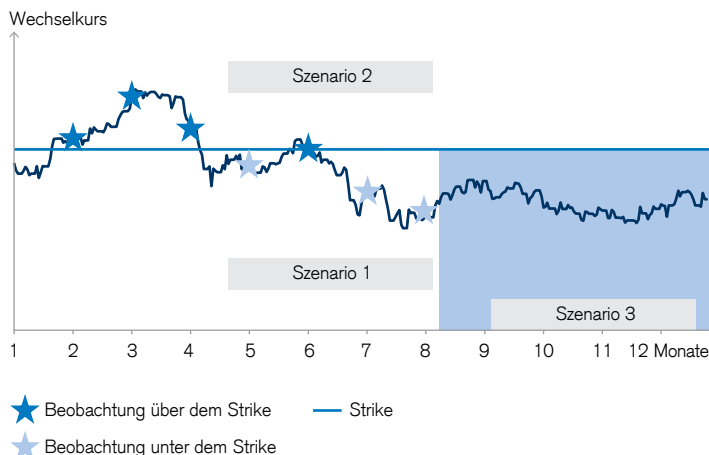
Funktionsweise

Der Abschluss eines TARF erfordert die Festlegung der folgenden Parameter:

- Währungspaar
- Periodizität/Laufzeit
- Nominalbetrag und Einsatz von Leverage
- Strike und Ertragsmaximum

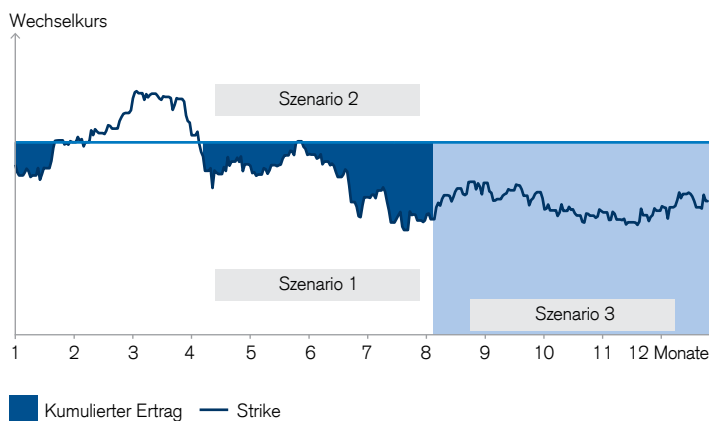
Beispiel für einen Verkäufer (z. B. Exportunternehmen)

Ertragsmaximum: Anzahl von Beobachtungen (max. 3)



Beispiel für einen Verkäufer (z. B. Exportunternehmen)

Ertragsmaximum: kumulierter Ertrag



Bei jedem Verfall sind drei Szenarien möglich:
Beispiel für einen Verkäufer eines Währungspaares (z. B. Exportunternehmen)

Szenario 1

Wenn das Ertragsmaximum nicht erreicht wurde und das Währungspaar unter dem Strike gehandelt wird, verkaufen Sie den Nominalbetrag zum Strike und das Ertragsmaximum wird entsprechend herabgesetzt.

Szenario 2

Wenn das Ertragsmaximum nicht erreicht wurde und das Währungspaar über dem Strike gehandelt wird, verkaufen Sie den gehobelten Nominalbetrag zum Strike.

Szenario 3

Wenn das Ertragsmaximum erreicht wurde, wird der TARF sofort beendet und es erfolgen keine weiteren Transaktionen innerhalb dieser Struktur.

Kontaktieren Sie uns

FX Corporate & Institutional Clients

mailbox.dz@credit-suisse.com

credit-suisse.com/devisen

Zürich	+41 44 656 68 78*
Basel	+41 61 279 65 00*
Genf	+41 22 394 81 55*
St. Gallen	+41 71 226 61 80*
Lugano	+41 91 802 64 00*

* Wir werden Ihnen die Ihnen zugeordnete Telefonnummer nennen.

Telefongespräche können aus Sicherheitsgründen und zu Ausbildungszwecken aufgezeichnet werden. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

CREDIT SUISSE AG

International Trading Solutions

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

credit-suisse.com

Die bereitgestellten Informationen dienen Werbezwecken. Sie stellen keine Anlageberatung dar, basieren nicht auf andere Weise auf einer Berücksichtigung der persönlichen Umstände des Empfängers und sind auch nicht das Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Finanzanalyse. Die bereitgestellten Informationen sind nicht rechtsverbindlich und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion dar. Diese Informationen wurden von der Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der CS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Die CS gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt, sofern rechtlich möglich, jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger. Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Bei Fremdwährungen kann zusätzlich das Risiko bestehen, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Over-the-counter (OTC) Transaktionen sind komplexe derivative Produkte, die weder standardisiert noch verbrieft sind. Sie werden ausserbörslich abgeschlossen und gehandelt. OTC-Transaktionen werden über keine Clearingstelle abgewickelt und für sie gibt es keinen Sekundärmarkt. OTC-Transaktionen können erhebliche Risiken aufweisen. Sie sind nur für Anleger geeignet, die alle damit zusammenhängenden Risiken verstehen und in der Lage sind, sie zu tragen. Der Wert der Produkte ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts und von der Bonität der Gegenparteien, die sich während der Laufzeit des Instruments ändern kann. Ein Unternehmen der CS kann an anderen Transaktionen mit einem Basiswert der obigen Produkte beteiligt sein, die hier nicht aufgeführt sind. Die verbindlichen Transaktionsbedingungen werden in den betreffenden OTC-Verträgen und -Bestätigungen festgelegt. Auf Anfrage stellt Ihnen Ihr Kundenberater gerne weitere Informationen über diese Produkte zur Verfügung (z. B. die vollständigen Konditionen). Ihre personenbezogenen Daten werden in Übereinstimmung mit der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> abrufbar ist. Die Credit Suisse Group AG und ihre Tochtergesellschaften nutzen unter Umständen Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (z. B. Kontaktangaben wie Name und E-Mail-Adresse), um Ihnen Marketingunterlagen in Zusammenhang mit ihren Produkten und Dienstleistungen bereitzustellen. Falls Sie solche Unterlagen nicht mehr erhalten möchten, wenden Sie sich bitte jederzeit an Ihre Kundenberaterin oder Ihren Kundenberater.

Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.