

Faktor-Zertifikate

HEBELPRODUKTE OHNE KNOCK-OUT

„Sie haben eine eindeutige Marktmeinung, wollen gezielt auf einen anhaltenden Trend setzen und vertragen ein überproportionales Risiko? Dann sind Faktor-Zertifikate das passende Instrument für Sie! Konstanter Faktor, unbegrenzte Laufzeit und keine K.O.-Schwelle zeichnen die jüngste Kategorie der Hebelprodukte aus.“

Faktor-Zertifikate ermöglichen es dem Anleger, an der Wertentwicklung des Basiswerts gehebelt zu partizipieren. Die Zertifikate sind dabei mit einem konstanten Hebel-Faktor, ohne Knock-Out sowie ohne Laufzeitbegrenzung ausgestattet.



- Als **Basiswert** für ein Faktor-Zertifikat kann eine Aktie, ein Index oder ein Rohstoff dienen.
- **Long** Faktor-Zertifikate ermöglichen überproportionale Gewinne in steigenden, **Short** Faktor-Zertifikaten in fallenden Marktphasen.
- Der **Hebel-Faktor** ist ein konstanter Hebel, mit welchem der Anleger an Kursbewegungen des Basiswerts teilhaben kann.
- Der **Faktorlevel** wird täglich angepasst, um den konstanten Hebel-Faktor gewährleisten zu können. Der Faktorlevel bestimmt jenen Betrag, der durch den Emittenten finanziert (long) bzw. veranlagt (short) wird.
- Mit dem **Grenzwert** ist die maximale, tägliche prozentuelle Kursbewegung des Basiswerts definiert, ab dem der Hebel untertätig auf den Hebel-Faktor zurückgesetzt wird. Dies verhindert den Knock-Out und minimiert die Wahrscheinlichkeit eines unmittelbaren Totalverlusts des eingesetzten Kapitals.



Zertifikate von



**Raiffeisen
CENTROBANK**

Faktor-Zertifikate

Der Richtung gehebelt folgen

Die Idee dahinter

„The trend is your friend“ lautet eine bekannte Börsenweisheit. Auf keine Zertifikate-Kategorie trifft dies mehr zu als auf Faktor-Zertifikate. Anleger können sich mit einem konstanten Hebel und ohne Knock-Out klare Markttrends zu Nutze machen und überproportional von positiven oder negativen Entwicklungen an Aktien- und Rohstoffmärkten profitieren. Dabei lassen sich typischerweise zwei Investmentstrategien unterscheiden:

- als Instrument zur kurzfristigen Depot-Absicherung
- zum Verfolgen beständiger Trends

Mit Long Faktor-Zertifikaten setzen Anleger auf steigende, mit Short Faktor-Zertifikaten auf fallende Kurse eines Basiswerts. Durch die Wahl des gewünschten Hebel-Faktors kann der routinierte Trader gezielt sein Risiko steuern. Natürlich bedeutet ein höherer Hebel auch ein größeres Risiko – denn läuft der Basiswert entgegen der Marktmeinung des Traders, wirken sich auch Kursverluste (Long Faktor-Zertifikate) beziehungsweise Kursgewinne (Short Faktor-Zertifikate) überproportional auf die Wertentwicklung des Zertifikats aus.

Grundsätzliche Funktionsweise

Die Wertentwicklung eines Faktor-Zertifikats ist an den Kursverlauf des zugrundeliegenden Basiswerts gekoppelt, wobei die Tagesperformance des Zertifikats der prozentuellen Wertänderung des Basiswerts multipliziert mit dem bei Emission festgesetzten Hebel-Faktor entspricht (ohne Berücksichtigung von Zinseffekten). Der Hebel-Faktor bleibt über die gesamte Laufzeit konstant.

Somit eignen sich Faktor-Zertifikate besonders in trendstarken Marktphasen als Veranlagungsinstrument. In einem Seitwärtsszenario, sowie bei einem „drehenden“ Markt, wird das Faktor-Zertifikat hingegen eine geringere Wertentwicklung im Vergleich zum Basiswert aufweisen. Aufgrund des Hebel-Faktors sind auch überproportionale Kursverluste möglich.



Faktor-Zertifikate sind insbesondere für folgende Markterwartung des Anlegers für den Basiswert geeignet:



* Short Position ** Long Position

▫ Tägliche Anpassung:

Um die Funktionsweise zu gewährleisten, erfolgt eine Anpassung des Zertifikats auf täglicher Basis. Das Faktor-Zertifikat bildet die tägliche Wertentwicklung des Basiswerts – basierend auf dem Referenzkurs des Vortages (Schlusskurs, Abrechnungspreis) – gehebelt und mit konstantem Faktor ab.

▫ Intra-Day Anpassung:

Für den Fall einer extremen Kursbewegung gegenläufig zur Marktmeinung des Anlegers sind Faktor-Zertifikate mit einem Anpassungsmechanismus ausgestattet. Übersteigt die gegenläufige Wertentwicklung untertäglich den definierten Grenzwert des Zertifikats, wird automatisch ein neuer Handelstag simuliert und der des Schutzlevel wird als Referenzwert für die erneute Performanceberechnung herangezogen. Weitere Verluste werden dadurch gebremst.

▫ Mehrtägige Haltedauer:

Hält der Anleger das Faktor-Zertifikat über einen längeren Zeitraum, kann die Wertentwicklung des Zertifikats von der gehebelten Wertentwicklung des Basiswerts abweichen. Entspricht die Wertentwicklung des Basiswerts der Anlegermeinung, so ergibt sich daraus ein positiver kumulativer Effekt. Entwickelt sich der Basiswert jedoch entgegen der Anlegermeinung, werden aufgrund des kumulativen Effekts die absoluten Verluste bei identen prozentuellen Verlusten geringer.

Der kumulative Effekt kann sich, besonders in volatilen Seitwärtsphasen ohne eindeutigen Markttrend, negativ auf die Wertentwicklung des Zertifikats auswirken.

Produktvarianten

▫ **Long Faktor-Zertifikate**

Der Hebel-Faktor weist ein positives Vorzeichen auf. Ein steigender Kurs des Basiswerts wirkt sich somit positiv und überproportional auf die Wertentwicklung des Long Faktor-Zertifikats aus.

▫ **Short Faktor-Zertifikate**

Der Hebel-Faktor weist ein negatives Vorzeichen auf. Somit wirkt sich ein sinkender Kurs des Basiswerts positiv und überproportional auf die Wertentwicklung des Short Faktor-Zertifikats aus.

BEISPIEL 1: Short Faktor-Zertifikat

Basiswert	XY-Aktie
Aktienkurs	EUR 25
Hebel-Faktor	-3
Kaufkurs Faktor-Zertifikat	EUR 10

ANNAHME 1A: Die Aktie fällt innerhalb eines Tages um 3 % auf EUR 24,25. Die Wertentwicklung des Zertifikats im gleichen Zeitraum beläuft sich somit auf +9 % → neuer Preis des Faktor-Zertifikats = EUR 10,90

ANNAHME 1B: Die Aktie steigt innerhalb eines Tages um 2 % auf EUR 25,50. Die Wertentwicklung des Faktor-Zertifikats im gleichen Zeitraum beläuft sich somit auf -6 % → neuer Preis des Faktor-Zertifikats = EUR 9,40

BEISPIEL 2: Kumulativer Effekt bei mehrjähriger Haltedauer des Faktor-Zertifikats

Der Anleger erwirbt ein Long Faktor-Zertifikat zum Preis von EUR 100 auf eine Aktie mit Hebel-Faktor +4.

Handelstag	Kurs der Aktie	Wertentwicklung der Aktie des Zertifikats (Basis)		Kurs des Zertifikats	entspricht absolut
Marktmeinung des Anlegers tritt ein → kumulativer Effekt verstärkt absolute Gewinne					
1.	EUR 100,00	-	-	EUR 100,00	-
2.	EUR 102,00	+ 2 %	+ 8 % (EUR 100)	EUR 108,00	+ EUR 8,00
3.	EUR 104,00	+ 1,96 %	+ 7,84 % (EUR 108)	EUR 116,47	+ EUR 8,47
Summe	-	+ 4 %	+16,47 % (EUR 100)	-	+ EUR 16,47

Marktmeinung des Anlegers tritt nicht ein → kumulativer Effekt reduziert absolute Verluste					
1.	EUR 100,00	-	-	EUR 100,00	-
2.	EUR 98,00	- 2 %	- 8 % (EUR 100)	EUR 92,00	- EUR 8,00
3.	EUR 96,00	- 2,04 %	- 8,16 % (EUR 92)	EUR 84,49	- EUR 7,51
Summe	-	- 4 %	- 15,51 % (EUR 100)	-	- EUR 15,51

Markttrend ist nicht eindeutig → Wertentwicklung des Zertifikats weicht von jener des Basiswerts ab					
1.	EUR 100,00	-	-	EUR 100	-
2.	EUR 98,00	- 2 %	- 8 % (EUR 100)	EUR 92	- EUR 8,00
3.	EUR 100,00	+ 2,04 %	+ 8,16 % (EUR 92)	EUR 99,51	+ EUR 7,51
Summe	-	0 %	- 0,49 % (EUR 100)	-	- EUR 0,49

▫ **Was sollten Sie bei allen Zertifikate-Typen beachten?**

Bei Zertifikaten besteht ein "Emittentenrisiko" und die Möglichkeit eines "Bail-In".

Als Inhaberschuldverschreibungen unterliegen Zertifikate nicht dem Einlagensicherungssystem. Inhaber von Zertifikaten sind daher dem grundsätzlichen Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin ihren Verpflichtungen aus dem Zertifikat im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit, Überschuldung) nicht oder nur teilweise nachkommen kann. Dieses Risiko wird oft auch als "Emittentenrisiko" oder "Bonitätsrisiko" bezeichnet. Darüber hinaus findet das Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken („BASAG“) auf von Banken ausgegebenen Inhaberschuldverschreibungen Anwendung. Das BASAG regelt die Möglichkeit der aufsichtsrechtlichen Abwicklung von Banken, die in Schieflage geraten sind. Inhaber von Zertifikaten können mit ihren Ansprüchen auf Zahlung(en) von einer solchen aufsichtsrechtlichen Maßnahme betroffen sein (das sogenannte "Bail-In") und dadurch kann es bei allen Zertifikate-Typen zum Verlust eines wesentlichen Teiles des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust kommen. Detaillierte weiterführende Information dazu finden Sie auf unserer Website unter www.rcb.at/kundeninformation



Was Sie speziell bei Faktor-Zertifikaten beachten sollten:

- **Hebel/Hebeleffekt:** Der Hebeleffekt eines Faktor-Zertifikats führt dazu, dass Wertschwankungen des Basiswerts sich überproportional auf den Wert des Faktor-Zertifikats auswirken. Bereits kleine ungünstige Entwicklungen des Basiswerts können zum Verlust eines wesentlichen Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust führen. Daher ist die Eintrittswahrscheinlichkeit eines Totalverlustes stark erhöht.
- **Finanzierungskosten:** Für die Bereitstellung des notwendigen Kapitals, welches für die Ausgestaltung des Hebels notwendig ist, entstehen im Faktor-Zertifikat Finanzierungskosten. Diese werden durch eine tägliche Anpassung des Faktorlevels und des Grenzwertes berücksichtigt und können daher zu einer Verminderung des Werts des Faktor-Zertifikats führen.
- **Rollthematik:** Faktor-Zertifikate auf Rohstoffe basieren meist auf Rohstoff-Futures, die in der Regel mit begrenzter Laufzeit ausgestattet sind. Vor deren Laufzeitende („Verfall“) wird in den neuen Futures-Kontrakt „gerollt“. Dadurch kann es je nach Marktsituation zu Rollgewinnen- und Rollverlusten kommen. Diese werden durch Anpassung des Faktorlevels und des Grenzwertes berücksichtigt.
- **Laufender Verlust in Seitwärtsmärkten:** Die tägliche Anpassung zur Aufrechterhaltung des konstanten Hebels führt dazu, dass Gewinne aus einer günstigen Basiswertentwicklung absolut niedriger sind als Verluste aus einer ungünstigen Basiswertentwicklung zurück auf das ursprüngliche Niveau. Dies führt zu laufenden Verlusten des Faktor-Zertifikates in Seitwärtsmärkten.
- **Marktrisiko:** Der Wert des Faktor-Zertifikats ist abhängig vom Wert des zugrundeliegenden Basiswerts. Ungünstige Entwicklungen des Basiswerts können somit Wertschwankungen des Faktor-Zertifikats verursachen. Dies kann zum Verlust eines wesentlichen Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust führen.
- **Währungsrisiko:** Sollte die Währung des Basiswerts nicht der Produktwährung des Faktor-Zertifikats entsprechen und sieht das Zertifikat keine Währungssicherung vor, so haben Entwicklungen des Wechselkurses der Fremdwährung während der Laufzeit ebenfalls Auswirkungen auf den Wert des Faktor-Zertifikats, was den Verlust aus dem Faktor-Zertifikat aufgrund des Marktrisikos zusätzlich erhöhen kann.
- **Ausschüttung des Basiswerts:** Dividenden und vergleichbare Ansprüche des Basiswerts werden durch Anpassung des Basispreises und der Barriere berücksichtigt und daher nicht ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie ebenfalls die allgemeinen Informationen für alle Zertifikate-Typen hinsichtlich Emittenten- und Bail-In-Risiko unter der Rubrik Zertifikate Grundlagen sowie unsere umfassenden Informationen hierzu auf unserer Website unter www.rcb.at/die-bank/veroeffentlichungen/kundeninformation-und-regulatorisches/



"Eine starke Marktmeinung und ausreichend Anlageerfahrung sind Voraussetzungen für eine Trading-Strategie in Faktor-Zertifikate."

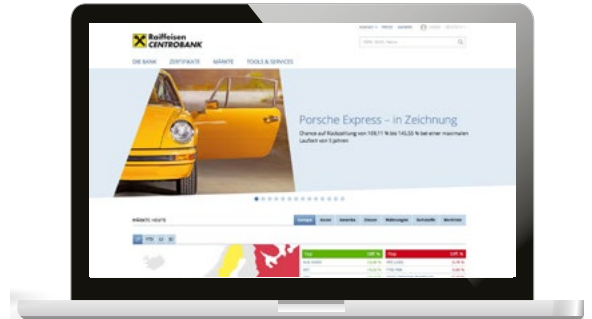
DI Roman Bauer

Leitung Origination & Trading, Strukt. Produkte, RCB

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Webseite: www.rcb.at

Auf der Webseite der Raiffeisen Centrobank AG finden Sie aktuelle Kurse sowie alle relevanten Marketing- bzw. Rechtsdokumente zu unseren Zertifikaten. Darüber hinaus informieren wir Sie über neue Zeichnungen und Neuigkeiten in der Welt der Zertifikate. Das responsive Design der RCB-Webseite erlaubt die optimale Nutzung auch am Smartphone oder Tablet. www.rcb.at



Videoserie: Zertifikate-Wissen Kompakt

Die Zertifikate-Experten Mag. Heike Arbter und Mag. Philipp Arnold erklären in der mehrteiligen Videoserie "Zertifikate-Wissen kompakt" die Funktionsweisen und Auszahlungsprofile der Zertifikate-Kategorien: Kapitalschutz-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Express-Zertifikate und Aktienanleihen.

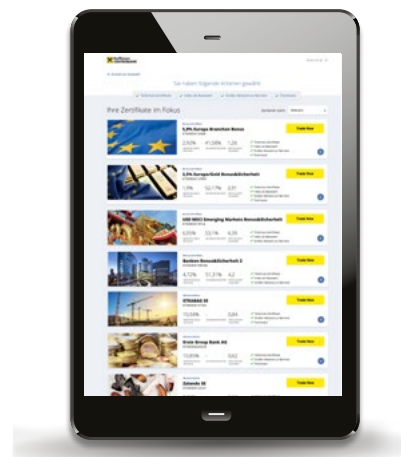
www.rcb.at/zertifikate/wissen/



Zertifikate-Finder

Bei unserem umfangreichen Produktangebot soll der Zertifikate-Finder einen ersten Einblick in die Welt der Zertifikate geben. Der Zertifikate-Finder basiert auf ca. 30 Produkten, welche alle 2 Wochen der Marktsituation entsprechend aktualisiert werden. Im Zertifikate-Finder kann durch Sie beispielsweise festgelegt werden, ob das eingesetzte Kapital geschützt werden soll, oder ob Sie zugunsten einer höheren Rendite auch einen Teilschutz als ausreichend empfinden. Anhand der von Ihnen getroffenen Wahl der weiteren Kriterien, für die auch einfache Erklärungen bereitgestellt werden, erfolgt am Ende eine Sortierung der hinterlegten Produkte mit den meisten Übereinstimmungen.

www.zertifikatefinder.at



Produkt-Hotline

Über die Produkt-Hotline können Sie unsere Zertifikate-Experten direkt erreichen.

Per Telefon: **+43151520484**

Per E-Mail: produkte@rcb.at



WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

Diese Broschüre ist eine Produktinformation und Werbe- bzw. Marketingmitteilung deren enthaltenen Angaben ausschließlich der unverbindlichen Information dienen. Es stellt weder ein Angebot, eine Beratung, Empfehlung noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Transaktion dar. Die in dieser Broschüre enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur, berücksichtigen nicht die persönlichen Verhältnisse potentieller Anleger und können daher eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen. Diese Marketingunterlage wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit bzw. der Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Die vollständige Information und Rechtsgrundlage für eine etwaige Transaktion in einem in dieser Marketingmitteilung beschriebenen Finanzinstrument bilden der bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG als Meldestelle hinterlegte und von der Österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligte Basisprospekt samt allfälliger Nachträge und den Endgültigen Bedingungen sowie den jeweiligen Basisinformationsblättern (KIDs). Diese Unterlagen stehen auf der Website www.rcb.at/wertpapierprospekte bzw. www.rcb.at zum kostenlosen Download zur Verfügung. Soweit nicht ausdrücklich in genannten Dokumenten angegeben, wurden und werden in keiner Rechtsordnung Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der in dieser Broschüre beschriebenen Finanzinstrumente erlauben.

Die in dieser Broschüre enthaltenen Informationen stellen keine steuerliche Beratung dar. Die steuerliche Behandlung von Anlageinvestitionen hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Die in dieser Broschüre enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten. Eine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit können wir jedoch nicht übernehmen.

Basisinformationsblatt (KIDs): Für die hierin beschriebenen Wertpapiere steht ein Basisinformationsblatt (KID) zur Verfügung. Diese erhalten Sie in deutscher Sprache kostenfrei unter www.rcb.at unter Eingabe der Wertpapierkennnummer (ISIN) des Wertpapiers.

IMPRESSUM

gemäß österreichischem Mediengesetz

Medieninhaber und Hersteller:

Redaktion, Produktion und Gestaltung
Raiffeisen Centrobank AG

Verlags- und Herstellungsort:

Tegetthoffstraße 1
1015 Wien
Österreich

Raiffeisen Centrobank AG

Telefon: +43 (0)1 515 20-0
E-Mail: produkte@rcb.at
Website: www.rcb.at

Druckfehler und Irrtümer vorbehalten