Index-/Partizipations-Zertifikate

ANLAGEPRODUKTE OHNE KAPITALSCHUTZ

„Für Anleger, die eins zu eins an den unterschiedlichsten Assetklassen partizipieren möchten, bieten Index-Zertifikate die einfachste Art des Marktzugangs."

Index-/Partizipations-Zertifikate ermöglichen es, eine steigende (long) oder fallende (short) Markterwartung einfach und transparent umzusetzen.

Anleger nehmen bei einem Index-Zertifikat direkt an der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index teil; Partizipations-Zertifikate bilden die Wertentwicklung eines Rohstoffs oder eines Aktienkorbs eins zu eins ab.

Notiert der Basiswert in einer anderen Währung als das Zertifikat oder handelt es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff-Future, kann eine Abweichung von der eins-zu-eins-Entwicklung entstehen.

- Als **Basiswert** für ein Index-Zertifikat dient ein Index, Partizipations-Zertifikaten auf Rohstoffe liegen häufig Futures zugrunde.
- Das **Bezugsverhältnis** gibt an, auf wie viele Einheiten des Basiswerts sich ein Zertifikat bezieht. Bei einem Bezugsverhältnis von 0,01 beziehen sich also 100 Stück des Zertifikats auf eine Einheit des Basiswerts.
- **Long/Short:** „Long" bezeichnet eine Käufer-Position, der Anleger setzt damit auf eine Wertsteigerung des Basiswerts. Mit einem „Short"-Zertifikat setzt der Anleger auf fallende Kurse des Basiswerts, um Erträge zu generieren.
- Ein **Wechselkurseinfluss** kann bestehen, wenn der Basiswert des Zertifikats in einer anderen Währung notiert als das Zertifikat selbst. Der Zusatz „**quanto**" bedeutet, dass ein Zertifikat währungsgesichert ist. Damit wird das Wechselkursrisiko eliminiert und für die Entwicklung des Zertifikats ist die absolute Entwicklung des Basiswerts ausschlaggebend.

Index-/Partizipations-Zertifikate
Basisinvestment ohne Laufzeitbegrenzung

Die Idee dahinter

Investitionen in bekannte Indizes stellen bei vielen Anlegern einen wesentlichen Depotbestandteil dar. Dabei schätzen kundige Investoren vor allem die breite Streuung der in einem Index vereinten Aktien. Durch die Diversifikation in einem Index ist es möglich, Kursverluste einzelner Aktien durch Kursgewinne anderer Titel abzufedern oder überzukompensieren. Zudem können Index- und Partizipations-Zertifikate auch gezielt eingesetzt werden, um in bestimmte Regionen, Themenbereiche oder Rohstoffe zu investieren und das mit einer 1:1 Partizipation.

Bei der Veranlagung mittels Index- oder Partizipations-Zertifikaten besteht vor allem ein entscheidender Vorteil: deren klare Struktur. Diese ermöglicht es, Investoren ohne zusätzliche Kosten, wie beispielsweise Managementgebühren, eins zu eins an den wichtigsten Märkten teilhaben zu lassen und darüber hinaus ihre Investmentstrategie konsequent und einfach umzusetzen.

Sollte der Investor von fallenden Märkten ausgehen, so kann mittels Short Index-/Partizipations-Zertifikaten auch in dieser Marktphase gewinnbringend investiert werden. Bei diesen Zertifikaten wirken sich fallende Kurse des Basiswerts positiv auf die Wertentwicklung des Zertifikats aus.

Grundsätzliche Funktionsweise

Index-Zertifikate auf Aktienindizes und Partizipations-Zertifikate auf Rohstoffbasiswerte (beispielsweise Edelmetalle, Öl oder Gas) beziehen sich auf den jeweiligen Börse- beziehungsweise Kassapreis des Basiswerts. Je nach Bezugsverhältnis kostet das Index-/Partizipations-Zertifikat gleich viel oder weniger als der Basiswert. Das Bezugsverhältnis hat keinen Einfluss auf die Wertentwicklung des Zertifikats und gibt dem Investor die Möglichkeit kleinere Beträge zu investieren.

Index-/Partizipations-Zertifikate sind insbesondere für folgende Markterwartung des Anlegers für den Basiswert geeignet:

Short Posititon — Long Position

Bei Aktienindizes wird zwischen Preis- und Performanceindizes unterschieden. Während in einem Performanceindex, wie beispielsweise dem deutschen Leitindex DAX®, die Dividenden der enthaltenen Aktien reinvestiert werden, entfällt dies bei Preisindizes. Vor allem bei langfristigen Investitionen in Indizes sollte dieser Unterschied vom Anleger berücksichtigt werden.

Zahlreiche Index-/Partizipations-Zertifikate beinhalten auch ein Wechselkursrisiko. Dieses besteht dann, wenn der Basiswert auf eine andere Währung lautet als das Zertifikat. Da Rohstoffe meist in US-Dollar notieren, RCB-Zertifikate auf Rohstoffbasiswerte hingegen in der Regel in Euro, sollte der Anleger hier das Wechselkursrisiko im Auge behalten. Grundsätzlich gilt: Legt die Währung des Basiswerts gegenüber jener des Zertifikats an Wert zu, so wirkt sich das positiv auf den Kurswert des Zertifikats aus und umgekehrt. Dieser Fall wird in Beispiel 2 näher behandelt.

Mit „Quanto"-Zertifikaten lässt sich dieser Wechselkurseinfluss vollständig eliminieren und Anleger partizipieren in der eigenen Währung eins zu eins an der positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts. Dabei muss beachtet werden, dass diese Währungsabsicherung nicht kostenlos erfolgt. Die Kosten für eine „Quanto"-Absicherung werden im Kurs des Zertifikats berücksichtigt.

Produktvarianten

- **Long Index-Zertifikate**
  Long Partizipations-Zertifikate

... bilden die Wertentwicklung des Basiswerts eins zu eins ab. Steigt der Kurs des Basiswerts, steigt auch jener des Zertifikats und umgekehrt.

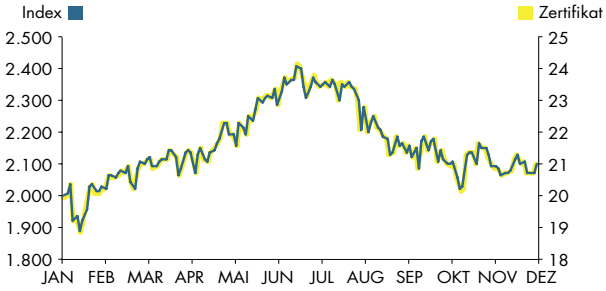
- **Short Index-Zertifikate**
  Short Partizipations-Zertifikate

... bilden die inverse Wertentwicklung des Basiswerts eins zu eins ab. Sinkt der Kurs des Basiswerts, steigt jener des Zertifikats und umgekehrt.

Vergleich: Wertentwicklung des Basiswerts und eines Long Index-Zertifikats

Lässt man den „Spread", die Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs, außer Acht, so partizipiert der Anleger eins zu eins an der Entwicklung des Basiswerts.

Entwicklung des Index im Vergleich zum Index-Zertifikat:



BEISPIEL 1: Long Index-Zertifikat

Ein Anleger erwirbt ein Long Index-Zertifikat auf einen Index mit folgenden Kennzahlen:

Basiswert	XY-Index
Laufzeit	open-end (keine Laufzeitbegrenzung)
Bezugsverhältnis (BZV)	0,01
Währung Basiswert	EUR
Währung Zertifikat	EUR

	Index-Stand	BZV	Kurs des Zertifikats
Tag des Erwerbs	2.000 Pkt.	0,01	EUR 20
Tag des Verkaufs	2.100 Pkt.	0,01	EUR 21
Wertentwicklung Index:			+ 5 %
Wertentwicklung Zertifikat:			+ 5 %

Die positive Wertentwicklung des Basiswerts spiegelt sich eins zu eins im Zertifikat wider.

Ebenso würde der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts eins zu eins teilnehmen.

BEISPIEL 2: Long Partizipations-Zertifikat in Fremdwährung

Ein Anleger erwirbt ein Zertifikat auf einen Rohstoffbasiswert in Fremdwährung mit folgenden Kennzahlen:

Basiswert	XY-Rohstoff (Future)
Laufzeit	open-end (keine Laufzeitbegrenzung)
Bezugsverhältnis (BZV)	1,00
Währung Basiswert	USD
Währung Zertifikat	EUR

	Future-Stand	Wechselkurs	Kurs des Zertifikats
Tag des Erwerbs	USD 120	1,2000	EUR 100
Tag des Verkaufs	USD 120	1,0000	EUR 120
Wertentwicklung Rohstoff (Future):			0 %
Wertentwicklung Zertifikat:			+ 20 %

Obwohl es zu keiner Wertveränderung im Basiswert gekommen ist, hat sich der Wert des Index-Zertifikats aufgrund der Wechselkursänderung positiv entwickelt.

Auch eine gegensätzliche Entwicklung, sodass das Zertifikat an Wert verliert während der Basiswert unverändert notiert, ist durch den Wechselkurseinfluss möglich.

- **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 Index-/Partiz.-Zertifikaten beachten sollten:

- **Marktrisiko:** Der Wert des Index-/Partizipations-Zertifikats ist abhängig vom Wert des zugrundeliegenden Basiswerts. Ungünstige Entwicklungen des Basiswerts können somit Wertschwankungen des Index-/Partizipations-Zertifikats verursachen. Dies kann zum Verlust eines wesentlichen Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust führen.

- **Rollthematik:** Partizipations-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 im Bezugsverhältnis des Zertifikats berücksichtigt.

- **Währungsrisiko:** Sollte die Währung des Basiswerts nicht der Produktwährung des Index-/Partizipations-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 Index-/Partizipations-Zertifikats, was den Verlust aus dem Bonus-Zertifikat aufgrund des Marktrisikos zusätzlich erhöhen kann.

- **Ausschüttungen des Basiswerts:** Dividenden und vergleichbare Ansprüche des Basiswerts eines Index-/Partizipations-Zertifikats werden je nach Indexberechnung (Preis- oder Performanceindex)berücksichtigt und daher nicht ausgeschüttet.

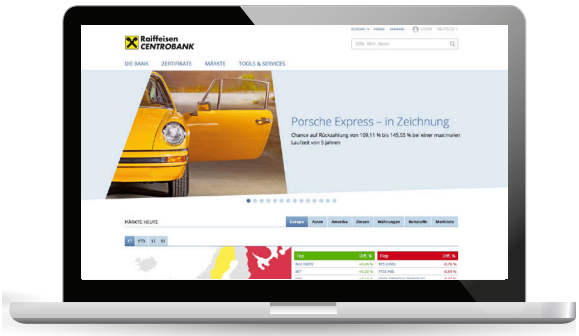
  Bitte beachten Sie ebenfalls die allgemeinen Informationen für alle Zertifikate-Typen hinsichtlich Emittenten- und Bail-In-Risiko unter der Rubrik Zertifikate Grundlagen sowie unsere umfassenden Informationen hierzu auf unserer Website unter www.rcb.at/die-bank/veroeffentlichungen/kundeninformation-und-regulatorisches/

"Index-Zertifikate bieten unseren Anlegern einen einfachen Marktzugang und eine 1:1-Partizipation am Basiswert."

Jaroslav Kysela, MSc
Sales CEE, Strukturierte Produkte, RCB

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Webseite: www.rcb.at

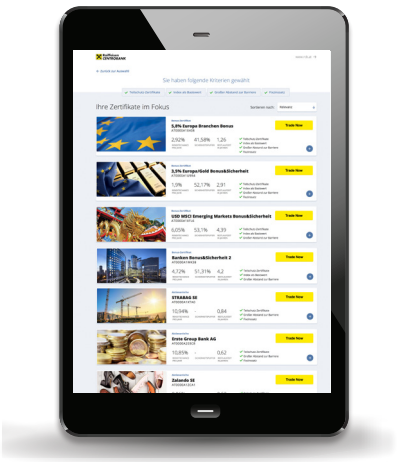


Auf der Webseite der Raiffeisen Centrobank AG finden Sie aktuelle Kurse sowie alle relevanten Marketing- bzw. Rechtsdokumente zu unseren Zertifikaten. Darüber hinaus informieren wir Sie über neue Zeichnungen und Neuigkeiten in der Welt der Zertifikate. Das responsive Design der RCB-Webseite erlaubt die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

Videoserie: Zertifikate-Wissen Kompakt

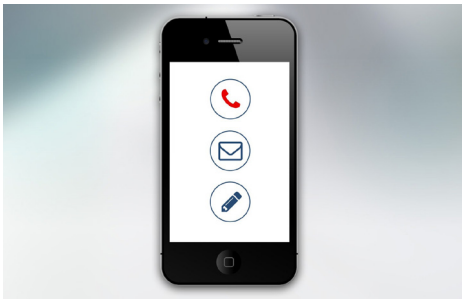
Die Zertifikate-Experten Mag. Heike Arbter und Mag. Philipp Arnold erklären in der mehrteiligen Videoserie "Zertifikate-Wissen kompakt" die Funktionsweisen und Auszahlungsprofile der Zertifikate-Kategorien: Kapitalschutz-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Express-Zertifikate und Aktienanleihen.
www.rcb.at/zertifikate/wissen/

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