



Mit Wirkung zum 1. Dezember 2022 hat Raiffeisen Centrobank AG das Zertifikategeschäft auf Raiffeisen Bank International AG übertragen, einschließlich (i) aller damit verbundenen Rechte und Pflichten und (ii) der Rechtsposition als Emittentin von bestehenden Wertpapieren, d. h. ausstehenden Wertpapieren, die von Raiffeisen Centrobank AG begeben wurden. Aus diesem Grund ist Raiffeisen Bank International AG ab dem 1. Dezember 2022 Emittentin und Schuldnerin der in der Produktbroschüre genannten Wertpapiere.

Bitte beachten Sie, dass die Produktbroschüre die Rechtslage zum Zeitpunkt ihrer Erstellung widerspiegelt und keine aktualisierten Angaben zur Emittentin enthält.

Discount-Zertifikate

ANLAGEPRODUKTE OHNE KAPITALSCHUTZ

Sie suchen einen günstigen
Einstiegskurs in Ihre Wunschaktie?
Discount-Zertifikate ermöglichen dies:
Im Tausch gegen eine
Ertragsobergrenze – den
sogenannten „Cap“ – erhalten
Anleger den Basiswert mit Abschlag.

Mit einem Discount-Zertifikat erwirbt der Anleger quasi den Basiswert mit Rabatt.



Folglich werden Discount-Zertifikate mit einem Abschlag (Discount) im Vergleich zum Basiswert gehandelt und notieren unter dessen aktuellem Marktpreis.

Für den Abschlag nimmt der Anleger lediglich bis zu einer Ertragsobergrenze am Kursanstieg des Basiswerts teil.

- Als **Basiswert** für ein Discount-Zertifikat kann eine Aktie, ein Index oder ein Rohstoff dienen.
- Der **Discount** gibt an, um wie viel das Zertifikat günstiger als der zugrundeliegende Basiswert erworben werden kann. Dieser Abschlag ist prozentuell oder absolut angegeben und ist unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses zu sehen.
- Der **Cap** bezeichnet jenes Kurslevel des Basiswerts, bis zu dem der Anleger maximal teilhaben kann.
- Mit dem **Bezugsverhältnis** wird angegeben, 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.



Zertifikate von



**Raiffeisen
CENTROBANK**

Discount-Zertifikate Investieren mit Abschlag

Die Idee dahinter

Investitionen in ausgewählte Einzeltitel und Indizes stellen für versierte Anleger einen zentralen Bestandteil ihrer Anlagestrategie dar. Doch welche Möglichkeiten bieten sich abseits der klassischen „Buy-and-Hold“-Strategie? Professionelle Marktteilnehmer setzen in sich abzeichnenden Seitwärtsmärkten häufig auf eine bewährte Vorgehensweise: Durch die Einbettung einer Ertragsobergrenze (Cap) kann ein Basiswert – Aktie, Index oder Rohstoffbasiswert – mit einem Rabatt erworben werden.

Mit Discount-Zertifikaten, einer Zertifikate-Kategorie der ersten Stunde, wurde diese Strategie auch dem breiten Anlegerpublikum zugänglich. Der Anleger kauft das Discount-Zertifikat zu einem geringeren Preis als er den Basiswert kaufen könnte, der dem Zertifikat zugrunde liegt. Somit ermöglichen Discount-Zertifikate dem Anleger in seitwärtslaufenden Märkten eine positive Rendite.

Grundsätzliche Funktionsweise

Discount-Zertifikate sind ein geeignetes Anlageprodukt, wenn Anleger leicht steigende beziehungsweise seitwärtslaufende Kurse eines Basiswerts – zumeist einer Aktie oder eines Index – erwarten. Auch ein begrenzter Kursrückgang im Basiswert kann durch den Discount, der einen Sicherheitspuffer darstellt, kompensiert werden. Verluste entstehen beim Anleger für den Fall, dass der Basiswertkurs unter den Kaufpreis des Discount-Zertifikats, gegebenenfalls bereinigt um das Bezugsverhältnis, sinkt.

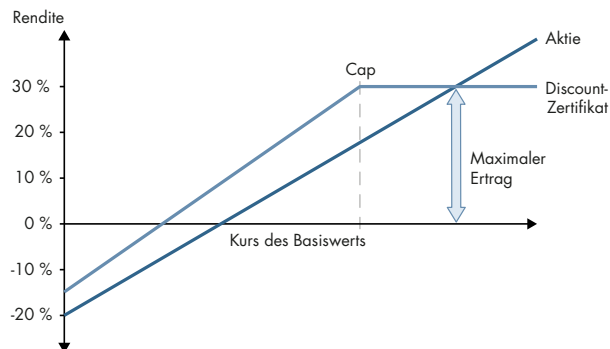
Zu Laufzeitbeginn erwirbt der Anleger ein Zertifikat, welches den Basiswert unter Abzug eines Rabatts abbildet. Somit ist das Zertifikat zu diesem Zeitpunkt günstiger als ein Direktinvestment in den Basiswert. Im Austausch für diesen Abschlag (Discount) akzeptiert der Anleger eine Ertragsobergrenze („Cap“), die den Höchstbetrag (maximaler Auszahlungsbetrag) repräsentiert. Dadurch nimmt der Anleger an einem Kursanstieg des Basiswerts über den Cap hinaus nicht

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



teil. Fällt die Produktwahl auf ein Discount-Zertifikat mit besonders hohem Abschlag, nimmt der Anleger im Gegenzug einen geringeren Höchstbetrag in Kauf.

Auszahlungsprofil eines Discount-Zertifikats am Laufzeitende:



Am Rückzahlungstermin erhalten Anleger einen Auszahlungsbetrag, dessen Höhe vom Schlusskurs des Basiswerts am letzten Bewertungstag abhängt. Eines der folgenden zwei Szenarien tritt ein:

- **Szenario 1:** Basiswert notiert AUF/ÜBER dem Cap
→ Die Rückzahlung erfolgt zum Höchstbetrag und Anleger generieren den maximal möglichen Ertrag.
- **Szenario 2:** Basiswert notiert UNTER dem Cap
→ Der Auszahlungsbetrag entspricht, unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, dem Kurs des Basiswerts am letzten Bewertungstag. Notiert der Schlusskurs des Basiswerts unterhalb des Kaufpreises des Discount-Zertifikats, entsteht dem Anleger ein Verlust.

Der anfängliche Discount verringert sich während der Laufzeit sukzessive und ist bis zum Laufzeitende vollständig abgebaut. Daraus folgt: Wenn der Basiswert am Laufzeitende des Zertifikats auf dem selben Kursniveau notiert wie zu Laufzeitbeginn, entspricht die Rendite für den Anleger exakt dem prozentuellen Abschlag, mit dem das Discount-Zertifikat zu Laufzeitbeginn erworben wurde.

Wichtige Kennzahlen und Formeln

- **Maximaler Ertrag in %**
bezieht die prozentuelle maximal mögliche Gesamrendite bis zum Laufzeitende

$$\left(\frac{\text{Cap} \times \text{Bezugsverhältnis}}{\text{Briefkurs Zertifikat}} - 1 \right) \times 100$$

- **Maximaler Ertrag p.a. in %**
auf Jahresbasis umgerechnete maximal mögliche Rendite bis zum Laufzeitende

$$\left(\frac{\text{Maximaler Ertrag in \%}}{\text{Restlaufzeit in Tagen}} \right) \times 360$$

- **Discount in %**
Abschlag in Prozent, zu dem das Zertifikat günstiger als der Basiswert erworben werden kann

$$\left(\frac{\text{Kurs Basiswert} \times \text{Bezugsverhältnis} - \text{Briefkurs Zertifikat}}{\text{Kurs Basiswert} \times \text{Bezugsverhältnis}} \right) \times 100$$

BEISPIEL 1: Discount-Zertifikat

Ein Anleger erwirbt folgendes Discount-Zertifikat:

Basiswert	XY-Aktie
Laufzeit des Discount-Zertifikats	2 Jahre = 730 Tage
Bezugsverhältnis	1,0
Emissionspreis des Zertifikats	EUR 17
Kurs des Basiswerts bei Emission	EUR 20
Cap = Höchstbetrag	EUR 22

$$\text{Discount in \%} = \left(\frac{\text{EUR } 20 \times 1 - \text{EUR } 17}{\text{EUR } 20 \times 1} \right) \times 100$$

$$\text{Maximaler Ertrag in \%} = \left(\frac{\text{EUR } 22 \times 1}{\text{EUR } 17} - 1 \right) \times 100$$

→ Discount = 15 %

→ Maximaler Ertrag = 29,41 % (14,50 % p.a.)

Folgende Szenarien wären am Laufzeitende möglich: Schlusskurs der XY-Aktie am Letzten Bewertungstag ...

- ... z.B. EUR 24 → Schlusskurs AUF/ÜBER Cap:
Die Auszahlung am Rückzahlungstermin erfolgt entsprechend des Caps zum Höchstbetrag von EUR 22 pro Zertifikat. Der Anleger konnte somit den maximal erzielbaren Ertrag generieren.

- ... z.B. EUR 18,60 → Schlusskurs UNTER Cap:
Die Auszahlung am Rückzahlungstermin erfolgt entsprechend des Basiswerts zu EUR 18,60 pro Zertifikat. Trotz eines Kursverlusts der Aktie konnte der Anleger mit dem Discount-Zertifikat einen positiven Ertrag von EUR 1,60 erzielen. Bezogen auf den Emissionspreis entspricht dies einer Rendite von 9,41 % (4,60 % p.a.).

- ... z.B. EUR 14 → Kurs UNTER Emissionspreis:
Die Auszahlung am Rückzahlungstermin erfolgt entsprechend des Basiswerts zu EUR 14 pro Zertifikat. Der Kursverlust der Aktie beträgt -30 %, wohingegen der Zertifikate-Anleger einen Verlust von -17,6 % realisiert.

	Schlusskurs	Berechnung	Wertentw.
XY-Aktie	EUR 14	$(14/20-1) \times 100$	-30,0 %
Discount-Zertifikat	EUR 14	$(14/17-1) \times 100$	-17,6 %

Was ist bei allen Zertifikate-Typen zu berücksichtigen?

- **Bei allen Zertifikaten besteht ein „Emittentenrisiko“:** 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 „Emittentenrisiko“ oder „Bonitätsrisiko“ bezeichnet.
- **Möglichkeit eines „Bail-in“:** Das Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken („BaSAG“) auf von Banken ausgegebene Inhaberschuldverschreibungen findet 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 Maßnahme betroffen sein („Bail-in“). Hierdurch kann es zum Verlust eines wesentlichen Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust kommen.



Was Sie vor dem Kauf von

Discount-Zertifikaten

unbedingt beachten sollten:

- **Marktrisiko:** Der Wert des Discount-Zertifikats ist abhängig vom Wert des zugrundeliegenden Basiswerts. Ungünstige Entwicklungen des Basiswerts können somit Wertschwankungen des Discount-Zertifikats verursachen. Dies kann zum Verlust eines Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust führen.
- **Discount als Sicherheitspuffer:** Übersteigt die negative Wertentwicklung des Basiswerts am Laufzeitende den Discount, entsteht ein Kapitalverlust.
- **Kursentwicklung:** Der Kurs des Discount-Zertifikats ist während der Laufzeit von einer Vielzahl von Einflussfaktoren abhängig und folgt nicht ausschließlich der Wertentwicklung des Basiswerts. Solche Einflussfaktoren sind zum Beispiel die Volatilität (Intensität der Wertschwankungen), das Zinsniveau oder die Restlaufzeit, sowie die Bonität des Emittenten. Bei Verkauf des Discount-Zertifikats vor Laufzeitende kann dies zum Verlust eines Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust führen.
- **Gewinnbegrenzung:** Bei einem Discount-Zertifikat ist ein maximaler Auszahlungsbetrag (Höchstbetrag) festgesetzt. An Kursanstiegen des Basiswerts über den Cap hinaus nehmen Anleger nicht teil.
- **Wechselkursschwankungen:** Sollte der Basiswert in einer anderen Währung als das Discount-Zertifikat notieren und sieht das Produkt keine Währungssicherung vor, so haben Entwicklungen des Wechselkurses während der Laufzeit des Discount-Zertifikats ebenfalls Auswirkungen auf den Wert des Zertifikats. Dies kann den Verlust aus dem Discount-Zertifikat aufgrund des Marktrisikos zusätzlich erhöhen.
- **Ausschüttungen des Basiswerts:** Dividenden und vergleichbare Ansprüche aus dem Eigentum des Basiswerts werden bei der Ausgestaltung des Discount-Zertifikats berücksichtigt und daher nicht ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie ebenfalls die folgenden **wichtigen rechtlichen Hinweise**. Weiterführende Information und Unterlagen zu Risiken im Wertpapiergeschäft sowie den regulatorischen Rahmenbedingungen finden Sie auf unserer Website unter www.rcb.at/kundeninformation.

WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

Diese Broschüre ist eine Produktinformation und Werbemitteilung deren enthaltene Angaben ausschließlich der unverbindlichen Information dienen. Dies 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 Werbemitteilung wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit beziehungsweise 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 Werbemitteilung beschriebenen Finanzinstrument bilden der bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG (OeKB) als Meldestelle hinterlegte und von der Österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) gebilligte Basisprospekt samt allfälliger Nachträge, die jeweiligen bei der Meldestelle hinterlegten endgültigen Bedingungen. Die Billigung des Basisprospektes durch die FMA ist nicht als Befürwortung der hier beschriebenen Finanzinstrumente seitens der FMA zu verstehen. Wir empfehlen vor einer Anlageentscheidung den Prospekt zu lesen. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann. Zusätzliche Informationen über die hier beschriebenen Finanzinstrumente finden sich auch in den jeweiligen Basisinformationsblättern (KIDs), die kostenfrei auf der Website der Raiffeisen Centrobank AG (www.rcb.at) unter Eingabe der Wertpapierkennnummer (ISIN) des entsprechenden Finanzinstruments abrufbar sind. 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 Emittentin hat das Recht, die Zertifikate unter bestimmten Umständen vor dem Rückzahlungstermin vorzeitig zurückzuzahlen.

Emittentenrisiko/Gläubigerbeteiligung („Bail-in“): Sämtliche Zahlungen während der Laufzeit oder am Laufzeitende der Zertifikate sind abhängig von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten (Emittentenrisiko). Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Raiffeisen Centrobank AG als Emittentin ihre Verpflichtungen aus den beschriebenen Finanzinstrumenten – beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit/Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen durch die Abwicklungsbehörden – nicht erfüllen kann. Eine solche Anordnung durch die Abwicklungsbehörde kann im Falle einer Krise der Emittentin auch im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens ergehen. Dabei stehen der Abwicklungsbehörde umfangreiche Eingriffsbefugnisse zu (sogenannte „Bail-in-Instrumente“). Unter anderem kann sie die Ansprüche der Anleger aus den beschriebenen Finanzinstrumenten bis auf null herabsetzen, die beschriebenen Finanzinstrumente beenden oder in Aktien des Emittenten umwandeln und Rechte der Anleger aussetzen. Detaillierte Informationen unter: www.rcb.at/basag. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

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. Bezüglich der Auswirkungen auf die individuelle steuerliche Situation des Anlegers wird empfohlen, sich mit einem Steuerberater in Verbindung zu setzen. Die Angaben in der Broschüre basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Erstellungszeitpunkt. Wir weisen darauf hin, dass sich die Rechtslage durch Gesetzesänderungen, Steuererlässe, Stellungnahmen der Finanzverwaltung, Rechtsprechung usw. ändern kann. 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.

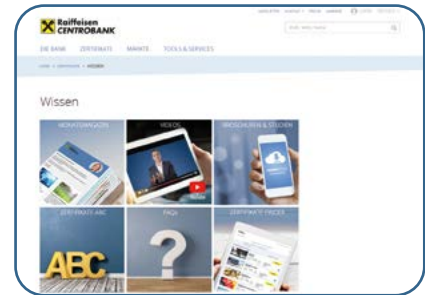


„Ein Renditevorsprung gegenüber dem Basiswert und reduzierte Verlustrisiken – deshalb bevorzugen viele Anleger Discount-Zertifikate.“

Michael Wilnitsky, MSc
Sales CEE Strukturierte Produkte, RCB

Download der gesamten Broschüre

Die weiteren Kapitel sowie die Gesamtausgabe der RCB-Broschüre „Zertifikate-Wissen Kompakt“ können Sie auf unserer Website in der Rubrik „Wissen“ als PDF herunterladen.
www.rcb.at/zertifikate/wissen



Zertifikate-Wissen Kompakt als Videoserie

Die Zertifikate-Experten vom Team Strukturierte Produkte der Raiffeisen Centrobank erklären in der Videoserie „Zertifikate-Wissen Kompakt“ die Funktionsweisen und Auszahlungsprofile der Zertifikate-Kategorien Kapitalschutz-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Express-Zertifikate und Aktienanleihen. Diese und weitere Videoclips können Sie ebenfalls auf unserer Website abrufen.
www.rcb.at/zertifikate/wissen/videos

IMPRESSUM

gemäß österreichischem Mediengesetz

Medieninhaber und Hersteller:

Redaktion, Produktion und Gestaltung
Raiffeisen Centrobank AG

Verlags- und Herstellungsort:

Tegetthoffstraße 1
1010 Wien
Österreich

Raiffeisen Centrobank AG

Telefon: +43 1/51520-0
E-Mail: produkte@rcb.at
Website: www.rcb.at

2. Auflage, September 2020
Fehler und Irrtümer vorbehalten

Zertifikate von

