



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.

# Faktor-Zertifikate

## HEBELPRODUKTE OHNE KNOCK-OUT

Um mit einer eindeutigen Marktmeinung gezielt auf einen anhaltenden Trend zu setzen, kommen Faktor-Zertifikate in Betracht: Überproportionale Chancen und ein ebenso gehebeltes Risiko zeichnen die jüngste Kategorie der Hebelprodukte aus.

- Als **Basiswert** für ein Faktor-Zertifikat kann eine Aktie, ein Index oder ein Rohstoff dienen.
- Der **Hebel-Faktor** ist eine konstante Kennzahl und gibt an, in welchem Verhältnis der Anleger an der Kursentwicklung des Basiswerts teilnimmt.
- Der **Faktorlevel** wird täglich angepasst, um den konstanten Hebel-Faktor zu gewährleisten. Der Faktorlevel bestimmt jenen Betrag, der durch den Emittenten finanziert (long) beziehungsweise veranlagt (short) wird.

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.



**Long** Faktor-Zertifikate ermöglichen überproportionale Gewinne in steigenden, **Short** Faktor-Zertifikate in fallenden Marktphasen.

- Der **Schutzlevel** bezeichnet jene Kursschwelle des Basiswerts, bei deren Erreichung die Berechnung des Zertifikats gestoppt und ein neuer Handelstag simuliert wird. Der Schutzlevel dient als Referenzpreis für die Neuberechnung des Faktorlevels.
- Mit dem **Grenzwert** ist die maximale, tägliche prozentuelle Kursbewegung des Basiswerts definiert, ab dem der Hebel untertägig auf den Hebel-Faktor zurückgesetzt wird. Somit wird ein Knock-Out verhindert und die Wahrscheinlichkeit eines unmittelbaren Totalverlusts des eingesetzten Kapitals minimiert.



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 mit einem konstanten Hebel klare Markttrends nutzen und überproportional von 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 Kursverluste (Long Faktor-Zertifikate) beziehungsweise Kursgewinne (Short Faktor-Zertifikate) überproportional auf die Wertentwicklung des Zertifikats aus.

### Grundsätzliche Funktionsweise

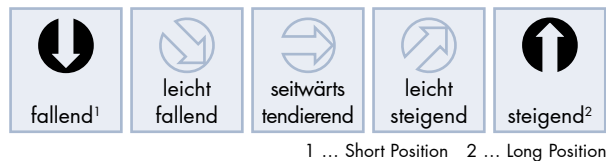
Die Wertentwicklung eines Faktor-Zertifikats ist an den Kursverlauf des zugrundeliegenden Basiswerts gekoppelt, wobei die Tagesperformance des Zertifikats der prozentuellen innertäglichen Wertänderung des Basiswerts multipliziert mit dem bei Emission festgesetzten Hebel-Faktor entspricht (ohne Berücksichtigung 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, ist die Wertentwicklung des Faktor-Zertifikats im Vergleich zum Direktinvestment unterlegen. Aufgrund des Hebel-Faktors sind auch überproportionale Kursverluste möglich.

#### ▫ Tägliche Anpassung:

Das Faktor-Zertifikat bildet die tägliche Wertentwicklung des Basiswerts – basierend auf dem Referenzkurs

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



des Vortages (Schlusskurs, Abrechnungspreis) – entsprechend des konstanten Faktors gehebelt ab. Um den täglich konstanten Hebel zu gewährleisten, müssen Faktorlevel, Schutzlevel und Bezugsverhältnis des Faktor-Zertifikats jeden Tag angepasst werden.

#### ▫ Intra-Day Anpassung:

Im Fall einer extremen untertägigen Kursbewegung des Basiswerts gegenläufig zur Marktmeinung des Anlegers sind Faktor-Zertifikate mit einem weiteren Anpassungsmechanismus ausgestattet. Erreicht der Basiswertkurs untertägig den Schutzlevel, wird automatisch ein neuer Handelstag simuliert und der Schutzlevel als Referenzwert für die Neuberechnung des Faktorlevels herangezogen. Weitere Verluste werden dadurch gebremst.

Achtung: Wurde der Schutzlevel erreicht, hat das Faktor-Zertifikat bereits wesentlich an Wert verloren. Wenn der Basiswert wieder steigt, erholt sich der Kurs des Zertifikats nicht im gleichen Ausmaß. Der Intra-Day Anpassungsmechanismus greift zudem nur bei Kursbewegungen innerhalb eines Handelstages. Sollte die Kursbewegung über Nacht passieren, kann es trotzdem zu einem Totalverlust im Zertifikat kommen!

#### ▫ Mehrtägige Haltedauer:

Hält der Anleger das Faktor-Zertifikat über einen längeren Zeitraum, kann die relative Wertentwicklung des Zertifikats von der gehebelten prozentuellen Wertentwicklung des Basiswerts abweichen. Entspricht die Anlegermeinung der Wertentwicklung des Basiswerts, entsteht ein positiver kumulativer Effekt. Folgt der Basiswert einem starken Trend entgegen der Marktmeinung des Anlegers, kann der kumulative Effekt die absoluten Verluste sogar leicht reduzieren.

In volatilen Seitwärtsphasen ohne eindeutigen Markttrend kann sich der kumulative Effekt zum Nachteil des Anlegers verstärken und sich negativ auf die Wertentwicklung des Faktor-Zertifikats auswirken. Faktor-Zertifikate eignen sich daher nicht für eine längerfristige Anlage.

### 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 15
Hebel-Faktor	-3
Wert des Faktor-Zertifikats	EUR 5

**ANNAHME 1A:** Die XY-Aktie fällt innerhalb eines Tages um 3 % auf EUR 14,55. Die Wertentwicklung des Faktor-Zertifikats im gleichen Zeitraum beläuft sich somit auf +9 %.

→ neuer Wert des Faktor-Zertifikats = EUR 5,45

**ANNAHME 1B:** Die XY-Aktie steigt innerhalb eines Tages um 2 % auf EUR 15,30. Die Wertentwicklung des Zertifikats im gleichen Zeitraum beläuft sich somit auf -6 %.

→ neuer Wert des Faktor-Zertifikats = EUR 4,70

### BEISPIEL 2: Kumulativer Effekt bei mehrtägiger Haltedauer des Faktor-Zertifikats

Der Anleger geht von einem steigenden Aktienkurs aus und erwirbt ein Long Faktor-Zertifikat zum Preis von EUR 100 auf die Aktie mit Hebel-Faktor +4.

Handelstag	Kurs der Aktie	Wertentwicklung der Aktie	Kurs des Zertifikats	Wertentwicklung des Zertifikats gehebelt	entspricht absolut
------------	----------------	---------------------------	----------------------	--	--------------------

**Szenario:** Beständig steigender Markt → kumulativer Effekt verstärkt absolute Gewinne

1.	EUR 100,00	–	EUR 25,00	–	–
2.	EUR 102,00	+ 2,00 %	EUR 27,00	+ 8,00 %	+ EUR 2,00
3.	EUR 104,00	+ 1,96 %	EUR 29,12	+ 7,84 %	+ EUR 2,12
<b>Kumuliert</b>	–	+ 4,00 %	–	<b>+ 16,47 %</b>	<b>+ EUR 4,12</b>

**Szenario:** Beständig fallender Markt → kumulativer Effekt reduziert absolute Verluste

1.	EUR 100,00	–	EUR 25,00	–	–
2.	EUR 98,00	- 2,00 %	EUR 23,00	- 8,00 %	- EUR 2,00
3.	EUR 96,00	- 2,04 %	EUR 21,12	- 8,16 %	- EUR 1,88
<b>Kumuliert</b>	–	- 4,00 %	–	<b>- 15,51 %</b>	<b>- EUR 3,88</b>

**Szenario:** Markttrend nicht eindeutig → kumulativer Effekt wirkt sich negativ auf die Zertifikat-Wertentwicklung aus

1.	EUR 100,00	–	EUR 25,00	–	–
2.	EUR 98,00	- 2,00 %	EUR 23,00	- 8,00 %	- EUR 2,00
3.	EUR 100,00	+ 2,04 %	EUR 24,88	+ 8,16 %	+ EUR 1,88
<b>Kumuliert</b>	–	0,00 %	–	<b>- 0,49 %</b>	<b>- EUR 0,12</b>

## 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

### Faktor-Zertifikaten

#### *unbedingt beachten sollten:*

- **Hebel-Faktor/Hebeleffekt:** Das Faktor-Zertifikat bildet die tägliche prozentuelle Wertentwicklung des Basiswerts entsprechend seines Hebel-Faktors überproportional ab. Damit können bereits kleine ungünstige Entwicklungen des Basiswerts zum Verlust eines wesentlichen Teils des eingesetzten Kapitals führen. Die Eintrittswahrscheinlichkeit eines Totalverlusts ist im Vergleich zum Direktinvestment stark erhöht.
- **Finanzierungskosten:** Kosten beziehungsweise Erträge aus der Finanzierungskomponente des Produkts werden im Zuge der täglichen Anpassung des Faktorlevels berücksichtigt und können so den Wert des Faktor-Zertifikats mindern.
- **Rolleffekt:** 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 oder Rollverlusten kommen. Faktorlevel und Bezugsverhältnis des Zertifikats werden so angepasst, dass es durch die „Rolle“ zu keiner Preisänderung des Zertifikats kommt.
- **Kumulativer Effekt:** Wenn der Basiswertkurs an einem Tag fällt und am nächsten Tag wieder auf das Kursniveau des Vortages steigt, wird der Preis des Faktor-Zertifikats nicht wieder bis auf das Vortagesniveau ansteigen. Grund dafür ist der sogenannte „Kumulative Effekt“, welcher durch die tägliche Anpassung zur Aufrechterhaltung des konstanten Hebel-Faktors entsteht.
- **Marktrisiko:** Der Wert des Faktor-Zertifikats ist abhängig vom Wert des zugrundeliegenden Basiswerts. Ungünstige Entwicklungen des Basiswerts können aufgrund der Hebelwirkung überproportionale Wertschwankungen des Zertifikats verursachen. Dies kann zum Verlust eines wesentlichen Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust führen.
- **Wechselkursschwankungen:** Sollte der Basiswert in einer anderen Währung als das Faktor-Zertifikat notieren und sieht das Produkt keine Währungssicherung vor, so haben Entwicklungen des Wechselkurses während der Laufzeit des Faktor-Zertifikats ebenfalls Auswirkungen auf den Wert des Faktor-Zertifikats. Dies kann den Verlust aus dem Faktor-Zertifikat aufgrund des Marktrisikos zusätzlich erhöhen.
- **Ausschüttungen des Basiswerts:** Dividenden und vergleichbare Ansprüche aus dem Eigentum des Basiswerts werden bei der Ausgestaltung des Faktor-Zertifikats berücksichtigt und daher nicht ausgeschüttet – der Ausschüttungsbetrag wird gegebenenfalls von Faktor- und Schutzlevel abgezogen.

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](http://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](http://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](http://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.



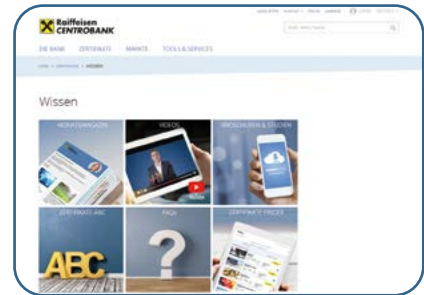


**„Eine starke Marktmeinung und ausreichend Anlageerfahrung sind Voraussetzungen für eine Trading-Strategie mit Faktor-Zertifikaten.“**

Martin Rainer, MSc  
Sales 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](http://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](http://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](mailto:produkte@rcb.at)  
Website: [www.rcb.at](http://www.rcb.at)

2. Auflage, September 2020  
Fehler und Irrtümer vorbehalten

Zertifikate von

