



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.

# Index-/Partizipations-Zertifikate

**ANLAGEPRODUKTE** OHNE KAPITALSCHUTZ

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

- 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.

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.

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.



Zertifikate von



**Raiffeisen  
CENTROBANK**

# Index-/Partizipations-Zertifikate Basisinvestment ohne Laufzeitbegrenzung

## Die Idee dahinter

Investitionen in bekannte Aktienindizes stellen bei vielen Anlegern einen wesentlichen Depotbestandteil dar. Dabei schätzen kundige Investoren vor allem die breite Streuung der in einem Index vereinten Unternehmen. 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.

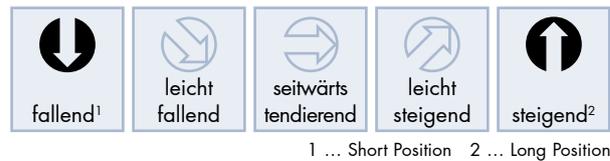
Sollte der Investor von fallenden Märkten ausgehen, so kann mittels Short Index-/Partizipations-Zertifikaten auch in dieser Marktphase gewinnbringend investiert werden. Bei solchen Zertifikaten wirken sich fallende Kurse des Basiswerts positiv auf die Wertentwicklung des Zertifikats aus.

## Grundsätzliche Funktionsweise

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

Bei Aktienindizes wird zwischen Preis- und Performanceindizes unterschieden. Während in einem Performanceindex (Total Return Index), wie beispielsweise dem deutschen Leitindex DAX®, die Dividenden der enthaltenen Aktien reinvestiert werden,

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



entfällt dies bei Preisindizes, wie beispielsweise dem österreichischen ATX®. Vor allem bei langfristigen Investitionen in Indizes sollte dieser Unterschied vom Anleger berücksichtigt werden.

Zahlreiche Index-/Partizipations-Zertifikate beinhalten 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 gehandelt werden, 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, siehe Beispiel 2.

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

## Rollthematik bei Futures-Kontrakten

Vor einer Investition in Partizipations-Zertifikate basierend auf Rohstoff-Futures sollen Anleger die Grundlagen des Terminmarkts kennen und über die Auswirkungen von Rollvorgängen auf das Zertifikat Bescheid wissen.

**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.

Entwicklung eines Index im Vergleich zum Long Index-Zertifikat:



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

**BEISPIEL 1: Long Index-Zertifikat**

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

<b>Basiswert</b>	XY-Index
<b>Laufzeit</b>	open-end (keine Laufzeitbegrenzung)
<b>Bezugsverhältnis (BZV)</b>	0,01
<b>Währung Basiswert</b>	EUR
<b>Währung Zertifikat</b>	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 Rohstoff-basiswert in Fremdwährung mit folgenden Kennzahlen:

<b>Basiswert</b>	XY-Rohstoff (Futures)
<b>Laufzeit</b>	open-end (keine Laufzeitbegrenzung)
<b>Bezugsverhältnis (BZV)</b>	1,0
<b>Währung Basiswert</b>	USD
<b>Währung Zertifikat</b>	EUR

	Future- Stand	Wechsel- kurs	Kurs des Zertifikats
Tag des Erwerbs	USD 60	1,2000	EUR 50
Tag des Verkaufs	USD 60	1,0000	EUR 60
Wertentwicklung Rohstoff (Future):			± 0 %
Wertentwicklung Zertifikat:			+ 20 %

Obwohl es zu keiner Wertveränderung im Basiswert gekommen ist, hat sich der Wert des Partizipations-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 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

### Index-/Partizipations-Zertifikaten

*unbedingt 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.
- **Rolleffekt:** Partizipations-Zertifikate auf Rohstoffe beziehen sich meist nicht auf den Kassapreis (Preis der bei einer sofortigen Lieferung des Rohstoffes berechnet wird) des zugrundeliegenden Rohstoffs, sondern auf den jeweiligen Terminkontrakt (Futurepreis). Diese Partizipations-Zertifikate basieren somit auf Rohstoff-Futures, die in der Regel mit begrenzter Laufzeit ausgestattet sind. Um eine unpraktische physische Lieferung des Basiswerts auszuschließen, muss vor Laufzeitende („Verfall“) des Future-Kontrakts in einen neuen Kontrakt „gerollt“ werden. Das bedeutet, die auslaufenden Futures werden verkauft und im Gegenzug Futures mit längerer Laufzeit gekauft. Dadurch kann es je nach Marktsituation zu Rollgewinnen oder Rollverlusten kommen. Diese werden durch eine Anpassung des Bezugsverhältnisses beim Zertifikat berücksichtigt – wodurch sich der Ertrag des Zertifikats ändern kann.
- **Wechselkursschwankungen:** Sollte der Basiswert in einer anderen Währung als das Index-/Partizipations-Zertifikat notieren und sieht das Produkt keine Währungssicherung vor, so haben Entwicklungen des Wechselkurses ebenfalls Auswirkungen auf den Wert des Index-/Partizipations-Zertifikats. Dies kann den Verlust aus dem Index-/Partizipations-Zertifikat aufgrund des Marktrisikos zusätzlich erhöhen.
- **Ausschüttungen des Basiswerts:** Dividenden und vergleichbare Ansprüche aus dem Eigentum des Basiswerts des Index-Zertifikats werden bei der Ausgestaltung des Zertifikats entsprechend der Indexberechnung (Preis- oder Performanceindex) 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](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.



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

Jaroslav Kysela  
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](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

