

PERFORMANCE-STUDIE: DIE UNTERSUCHTEN ZERTIFIKATE BRINGEN ERTRÄGE UND REDUZIEREN DAS MARKTRISIKO

ZERTIFIKATE AUF DEM PRÜFSTAND:

1

Untersucht wurden die **meist investierten** Zertifikatetypen der RCB

2

Langzeit-Betrachtung: seit 2010 wurden **181 Kapitalschutz-Zertifikate** sowie **111** sicherheitsorientierte **Bonus-Zertifikate** der Bonus&Sicherheit-Serie untersucht

3

Kurzzeit-Betrachtung: Entwicklung von **134 Kapitalschutz-** und **67 Bonus-Zertifikaten** seit **Jahresbeginn**

NEUE STUDIE KAPITALSCHUTZ-ZERTIFIKATE

AUGUST 2021

ZERTIFIKATE
PERFORMANCE-
UNTERSUCHUNG
2010 – 2021 



Eine Renditebetrachtung von Kapitalschutz-Zertifikaten

Inhalt der Untersuchung:

Die vorliegende Untersuchung beschäftigt sich mit der Produktreihe „Kapitalschutz-Zertifikate“ der Raiffeisen Centrobank AG (RCB) und bezweckt die Analyse aller seit dem Jahr 2010 öffentlich emittierten Produkte dieser Gattung im Hinblick auf deren erzielte Rendite. Stichtag dieser Auswertung ist der 12. August 2021. Vor dem Jahr 2010 ausgegebene Kapitalschutz-Zertifikate werden für diese Studie bewusst ausgespart, da die vor der Finanzkrise herrschenden Konditionen am Anleihemarkt nicht mit der aktuellen Zinssituation vergleichbar sind und daher die Ergebnisse verfälschen würden.

Seit 2010 hat die RCB insgesamt 194 Kapitalschutz-Zertifikate öffentlich emittiert, 13 davon allerdings erst vor weniger als 180 Tagen, weshalb diese nicht in die Auswertung einfließen. Gegenstand der Untersuchung sind demnach 181 Zertifikate.

Der Begriff „Kapitalschutz-Zertifikat“ ist eine Sammelbezeichnung und umfasst alle Zertifikate, welche, unabhängig von der Marktentwicklung, die Rückzahlung zumindest eines Teils des eingesetzten Kapitals – je nach Kapitalschutzlevel – am Laufzeitende garantieren. Beträgt das Kapitalschutzlevel eines Zertifikats beispielsweise 100 %, so erhält der Anleger am Ende der Laufzeit mindestens 100 % des Nominalbetrags zurück. Die vorliegende Untersuchung beinhaltet Zertifikate mit einem Kapitalschutz von 90 % bis 110 % des eingesetzten Kapitals.

Des Weiteren wird im Kapitalschutz-Bereich zwischen zwei Produktkategorien unterschieden: Bond- und Winner-Zertifikate. Bond- bzw. kuponorientierte Kapitalschutz-Zertifikate sind neben dem Kapitalschutz mit einem im Vorhinein definierten Auszahlungslevel, einem Fixzinssatz oder einer jährlichen Zinschance ausgestattet. Bei Winner- bzw. wachstumsorientierten Kapitalschutz-Zertifikaten sind Anleger zum Laufzeitende an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts beteiligt. Beide Produktkategorien sind Teil dieser Studie.

Ergebnisse zusammengefasst:

- Mit Kapitalschutz-Zertifikaten lassen sich **bei Absicherung eines wesentlichen Teils bzw. des gesamten eingesetzten Kapitals attraktive Renditen** realisieren.
- Die **durchschnittliche Rendite** aller im Beobachtungszeitraum analysierten Zertifikate belief sich auf **9,24 %** (entspricht 3,13 % p.a.).
- Das **durchschnittliche Kapitalschutzlevel** lag dabei bei **97,13 %**.

Es wurden also **solide Erträge bei minimalem Verlustrisiko** erwirtschaftet, welche den Realwertverlust durch Inflation im Vergleichszeitraum überkompensieren konnten. Die vorliegenden Ergebnisse zeigen, dass Kapitalschutz-Zertifikate als moderne Form der Geldanlage selbst im Nullzinsumfeld attraktive Renditen ermöglichen.

Bitte beachten Sie die Rechts- / Risikohinweise am Ende dieser Werbemitteilung.

Seite 1 von 16

 **Raiffeisen
CENTROBANK**

PERFORMANCE-STUDIE: KAPITALSCHUTZ-ZERTIFIKATE SOLIDE RENDITEN, SELBST IM NIEDRIGZINSUMFELD

KERNAUSSAGEN DER STUDIE:

1

3,1 % Ertrag pro Jahr erzielten Anleger im Durchschnitt mit Kapitalschutz-Zertifikaten seit 2010 – das liegt **deutlich über der durchschnittlichen Inflationsrate** von 1,9 %* im selben Zeitraum.

2

6,5 % Ertrag pro Jahr erzielten Anleger im Durchschnitt mit neu emittierten Kapitalschutz-Zertifikaten in den letzten 24 Monaten – somit sind sie **gut und sicher durch die Corona-Pandemie** gekommen.



3

81,8 % aller seit 2010 emittierten Kapitalschutz-Zertifikate weisen **einen positiven Ertrag** auf.

*Mittelwert der jährlichen Veränderung des harmonisierten Verbraucherpreisindex in Österreich von 2010 bis 2020, Quelle: Statistik Austria;
Stand: 12.08.2021; Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zulässt.

PERFORMANCE-STUDIE: KAPITALSCHUTZ-ZERTIFIKATE SOLIDE RENDITEN, SELBST IM NIEDRIGZINSUMFELD

Gegenstand der Studie



181 Kapitalschutz-Zertifikate
(getilgt + Sekundärmarkt)

Voraussetzungen

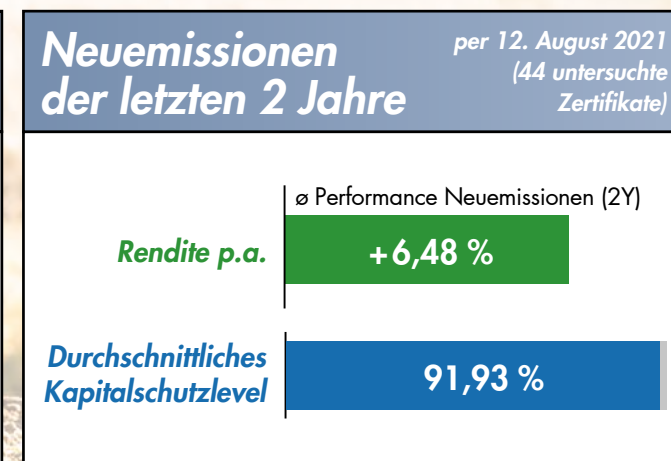
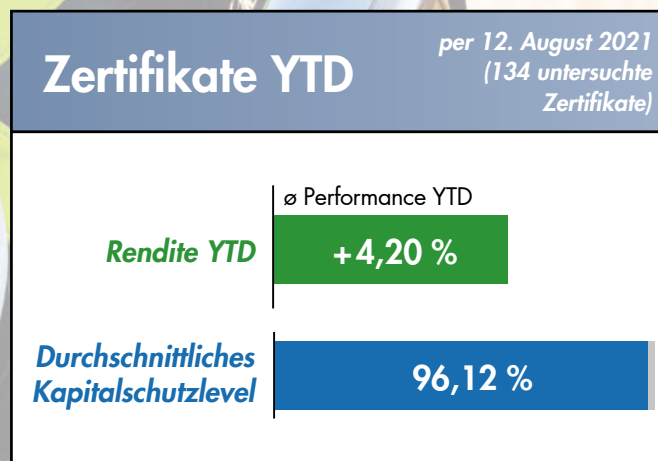
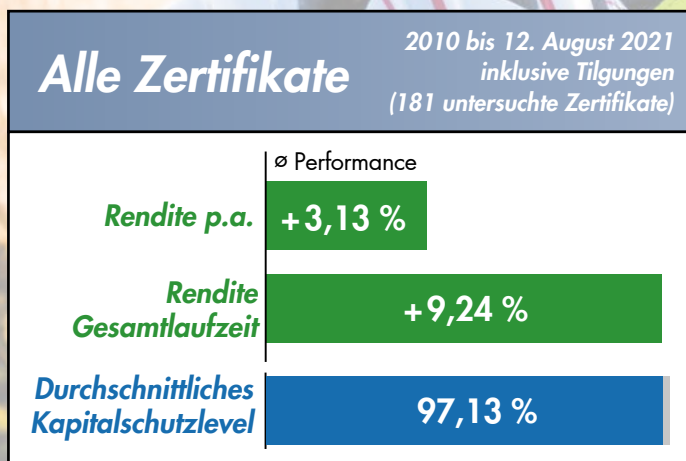


- Zertifikate mit Kapitalschutz von 90 bis 110 %
- Auszahlungsprofil: Bond oder Winner

Ertragschancen mit Kapitalschutz



- Minimales Verlustrisiko
- Solide Renditen
- Schutz gegen Inflation



Stand: 12.08.2021; Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zulässt.

NEUE STUDIE BONUS&SICHERHEIT AUGUST 2021

Raiffeisen Centrobank AG Renditebetrachtung von defensiven Bonus-Zertifikaten

Stand: 12. August 2021

ZERTIFIKATE
PERFORMANCE-
UNTERSUCHUNG
2010 - 2021



Eine Renditebetrachtung von Bonus-Zertifikaten mit außerordentlich tiefen Barrieren

Inhalt der Untersuchung:

Die vorliegende Untersuchung analysiert die öffentlichen Bonus-Zertifikate-Emissionen der Produktreihe „Bonus&Sicherheit“ der Raiffeisen Centrobank AG (RCB) im Hinblick auf die erzielte Rendite der Zertifikate im Vergleich zum jeweiligen Basiswert per 12. August 2021. Im September 2010 hat die RCB mit dem „Europa Bonus&Sicherheit“ das erste Bonus-Zertifikat der mittlerweile 119 Zertifikate umfassenden Bonus&Sicherheit-Serie emittiert, wobei 111 Zertifikate bereits getilgt wurden oder zumindest 180 Tage am Sekundärmarkt handelbar sind. Diese 111 Zertifikate sind Gegenstand der vorliegenden Untersuchung.

Der Begriff „Bonus-Zertifikat“ umfasst Zertifikate, die es dem Anleger ermöglichen, mit reduziertem Risiko in einen Basiswert – üblicherweise eine Aktie oder ein Index – zu investieren. Klassische Bonus-Zertifikate sind mit einer Barriere (= jene Kursschwelle, welche vom Basiswert während der Laufzeit weder berührt noch unterschritten werden darf, damit der Bonusmechanismus intakt bleibt) und einem Bonuslevel (bzw. Fixzinssatz) ausgestattet. Die Barriere wird dabei unter, das Bonuslevel über dem Startwert des Basiswerts festgesetzt. Bonus-Zertifikate spielen ihre Stärken vor allem in Seitwärtsmärkten aus.

Für Bonus&Sicherheit-Zertifikate der RCB gelten klare Regeln:

- Die Bonus&Sicherheit-Serie umfasst ausschließlich Bonus-Zertifikate mit klaren und einfachen Auszahlungsprofilen.
- Als Basiswerte fungieren ausschließlich renommierte Aktienindizes sowie das Edelmetall Gold.
- Der Sicherheitspuffer – Abstand des Basiswerts zur Barriere – beträgt bei Emission mindestens 50 %.

Bonus&Sicherheit-Zertifikate sind somit Bonus-Zertifikate mit außerordentlich tiefer Barriere, die mit überschaubarem Risiko eine positive Rendite generieren sollen und damit eine wichtige Ertragskomponente jedes Portfolios darstellen können.

Ergebnisse zusammenfassend:

- Mit Zertifikaten der Bonus&Sicherheit-Serie konnte **trotz des reduzierten Marktrisikos der Bonus-Zertifikate eine signifikant über dem Basiswert liegende Rendite** erzielt werden.
- **110 der 111 betrachteten Bonus&Sicherheit-Zertifikate** haben seit ihrer Emission eine **positive Wertentwicklung** erzielt, lediglich ein Zertifikat weist seit Emission eine negative Wertentwicklung auf. Eine bessere Performance als beim Basiswert selbst liegt bei 68 der insgesamt 111 betrachteten Bonus&Sicherheit-Zertifikate vor.
- **Lediglich bei einem Zertifikat** der gegenständlichen Serie ist es zu einer **Barriere-Verletzung** gekommen. (Im Zuge des Kurssturzes während der Corona-Pandemie wurde die Barriere des Banken Bonus&Sicherheit 2 (AT0000A1WK38) am 12.03.2020 berührt.)

Bitte beachten Sie die Rechts- / Risikoinweise am Ende dieser Werbemitteilung.

Seite 1 von 13

 **Raiffeisen
CENTROBANK**

PERFORMANCE-STUDIE: BONUS&SICHERHEIT-ZERTIFIKATE ATTRAKTIVE RENDITEN IN FAST ALLEN MARKTPHASEN

KERNAUSSAGEN DER STUDIE:

1

5,2 % Ertrag pro Jahr erzielten Anleger im Durchschnitt mit Zertifikaten der Bonus&Sicherheit-Serie **seit 2010** – diese langfristige Betrachtung zeigt eindrucksvoll den **Nutzen für sicherheitsorientierte Investoren in fast allen Marktphasen.**

2

54,4 % betrug der **durchschnittliche Sicherheitspuffer bei Emission** – ein Beleg dafür, dass Anleger mit defensiven Bonus-Zertifikaten **Sicherheit und Ertragschance** kombinieren können.

3

Nur eines der seit 2010 emittierten 119 Bonus&Sicherheit-Zertifikate weist eine negative Kursentwicklung sowie eine Barriereverletzung auf. Alle anderen Zertifikate dieser Serie wurden entweder bereits **zum Bonuslevel getilgt** oder **notieren seit Emission im Plus.**

Stand: 12.08.2021; Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zulässt.

PERFORMANCE-STUDIE: BONUS&SICHERHEIT-ZERTIFIKATE

ATTRAKTIVE RENDITEN IN FAST ALLEN MARKTPHASEN

Gegenstand der Studie



111 sicherheitsorientierte Bonus-Zertifikate der Bonus&Sicherheit-Serie (getilgt + Sekundärmarkt)

B&S Voraussetzungen



- Solider Basiswert: renommierter Index oder Gold
- Min. 50 % anfänglicher Sicherheitspuffer

Tiefe Barrieren wirken



Bisher lediglich 1 Barrieredurchbruch in der Produktserie! (aufgrund des Preissturzes während der Corona-Pandemie)

Alle Zertifikate

2010 bis 12. August 2021
inklusive Tilgungen
(111 untersuchte Zertifikate)

	∅ Performance p.a.
Zertifikat	+5,24 %
Basiswert	+4,57 %

Zertifikate YTD

per 12. August 2021
(67 untersuchte Zertifikate)

	∅ Performance YTD
Zertifikat	+7,02 %
Basiswert	+18,98 %

Zertifikate YOY

per 12. August 2021
(56 untersuchte Zertifikate)

	∅ Performance YOY
Zertifikat	+13,71 %
Basiswert	+30,84 %

Stand: 12.08.2021; Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zulässt.

WEITERFÜHRENDE INFORMATIONEN ZUR KAPITALSCHUTZ-ZERTIFIKATE-STUDIE

Begriffsdefinitionen:

Kapitalschutz-Zertifikat ... Dieser Zertifikate-Typ bietet Schutz für das eingesetzte Kapital am Laufzeitende und eignet sich daher vor allem für sicherheitsorientierte Anleger als Einstiegsprodukt in die Wertpapierwelt. Als Basiswerte dienen üblicherweise breitgestreute Aktienindizes oder Einzeltitel. Weitere Infos finden Sie in unserer [Produktkategorie-Broschüre](#).

Bond ... Als Bonds werden Kapitalschutz-Zertifikate bezeichnet, deren Auszahlung abhängig von der Basiswertentwicklung zu einem bestimmten, im Vorhinein festgelegten Auszahlungslevel erfolgt. Bonds können zudem mit einem variablen oder fixen Zinssatz ausgestattet sein.

Winner ... Bei wachstumsorientierten Kapitalschutz-Zertifikaten, sogenannten „Winnern“, nehmen Anleger entsprechend des Partizipationsfaktors direkt an der positiven (durchschnittlichen) Kursentwicklung des Basiswerts teil.

Weitere Begriffsdefinitionen finden Sie unter:
www.rcb.at/zertifikate/wissen/zertifikate-abc

Kostenhinweis:

Alle Renditen wurden vor Steuern und etwaigen, mit dem Erwerb des Zertifikats, verbundenen Kosten berechnet.

WEITERFÜHRENDE INFORMATIONEN ZUR BONUS&SICHERHEIT-STUDIE

Begriffsdefinitionen:

Bonus-Zertifikat ... Bonus-Zertifikate ermöglichen es dem Anleger, mit reduziertem Risiko in einen Basiswert (üblicherweise eine Aktie oder ein Index) zu investieren. Klassische Bonus-Zertifikate sind mit einer Barriere und einem Bonuslevel (bzw. Fixzinssatz) ausgestattet. Die Barriere wird dabei unter, das Bonuslevel über dem Startwert des Basiswerts festgesetzt. Bonus-Zertifikate benötigen daher keinen steigenden Markt, um Renditen zu erzielen. Weitere Infos finden Sie in unserer [Produktkategorie-Broschüre](#).

Bonuslevel ... Das Bonuslevel ist jene Kursschwelle des Basiswerts, zu welcher die Rückzahlung des Zertifikats erfolgt, sofern die Barriere während der Laufzeit nicht verletzt wurde.

Barriere ... Die Barriere bei einem Bonus-Zertifikat ist jene Kursschwelle, welche vom Basiswert während der Laufzeit weder berührt noch unterschritten werden darf, damit der Bonusmechanismus intakt bleibt. Wird die Barriere verletzt, ist der Bonusmechanismus außer Kraft gesetzt und der Anleger ist dem vollen Marktrisiko ausgesetzt.

Weitere Begriffsdefinitionen finden Sie unter:
www.rcb.at/zertifikate/wissen/zertifikate-abc

Kostenhinweis:

Alle Renditen wurden vor Steuern und etwaigen, mit dem Erwerb des Zertifikats, verbundenen Kosten berechnet.