

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.



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 der ältesten Zertifikate-Kategorien, wurde diese Strategie auch dem breiten Anlegerpublikum zugänglich. Der Anleger kauft das Zertifikat zu einem geringeren Preis als er den Basiswert kaufen könnte, der dem Zertifikat zugrundeliegt. 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.

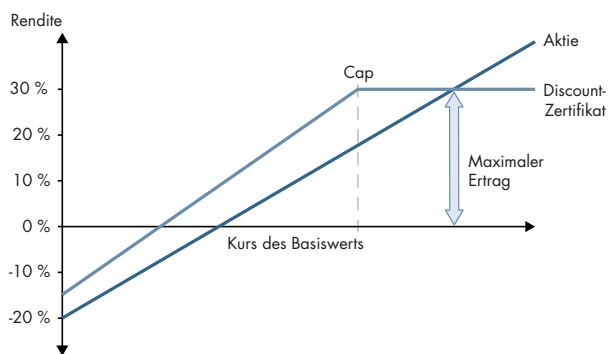
Zu Laufzeitbeginn erwirbt der Anleger ein Zertifikat, welches den Basiswert unter Abzug eines Rabatts abbildet. Somit ist das Zertifikat zu diesem Zeitpunkt günstiger als ein Direktinvestment in den Basiswert. Im Austausch für diesen Abschlag (Discount) akzeptiert der Anleger eine Ertragsobergrenze („Cap“),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

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



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 Gesamtrendite 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

→ Discount = 15 % (17/20 - 1)

→ Maximaler Ertrag = 29,41 % (22/17 - 1)
14,50 % p.a.

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

▫ ... z.B. bei 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. bei 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. bei EUR 14 → Schlusskurs UNTER

Emissionspreis:

Die Auszahlung am Rückzahlungstermin erfolgt entsprechend des Basiswerts zu EUR 14 pro Zertifikat. Der Kursverlust der Aktie beträgt -30% (14/20 - 1). Mit dem Discount-Zertifikat erleiden der Anleger einen Verlust von -17,65 % (14/17 - 1).

Einflussfaktoren auf den Preis eines Discount-Zertifikats

Am Sekundärmarkt können auch Discount-Zertifikate börsentäglich gekauft und verkauft werden. Der Kurs des Zertifikats während der Laufzeit wird von unterschiedlichen Faktoren beeinflusst. Die folgende Übersicht zeigt die maßgeblichen Parameter mit deren Veränderung und die typischerweise daraus resultierende Auswirkung auf den Preis des Zertifikats.

Einflussfaktor	Kurs des Basiswerts		Restlaufzeit des Zertifikats		Volatilität des Basiswerts		Dividenden-erwartung	
	steigt ↑	↓ fällt	lang ↑	↓ kurz	steigt ↑	↓ fällt	steigt ↑	↓ fällt
Discount-Zertifikat	steigt ↑	↓ fällt	fällt ↓	↑ steigt	fällt ↓	↑ steigt	fällt ↓	↑ steigt

▫ **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 Discount-Zertifikaten 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 Entwicklung des Basiswerts am Laufzeitende den Discount entstehen Kapitalverluste.
- **Kursentwicklung:** Der Kurs des Discount-Zertifikats ist von einer Vielzahl von Einflussfaktoren abhängig und folgt nicht ausschließlich der Wertentwicklung des Basiswerts. Solche Einflussfaktoren sind z.B. Intensität der Wertschwankungen des Basiswerts (Volatilität), Zinsniveau, Bonität des Emittenten oder Restlaufzeit. Bei Verkauf des Discount-Zertifikats während der Laufzeit kann dies zum Verlust eines Teils des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust führen.
- **Gewinnbegrenzung:** Die Bedingungen eines Discount-Zertifikats sehen einen festgelegten Zinssatz vor. Dieser stellt den maximalen Ertrag dar.
- **Währungsrisiko:** Sollte die Währung des Basiswerts nicht der Produktwährung des Discount-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 Discount-Zertifikats, was den Verlust aus dem Discount-Zertifikat aufgrund des Marktrisikos zusätzlich erhöhen kann.
- **Ausschüttungen des Basiswerts:** Dividenden und vergleichbare Ansprüche des Basiswerts werden bei der Ausgestaltung des Discount-Zertifikats 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/



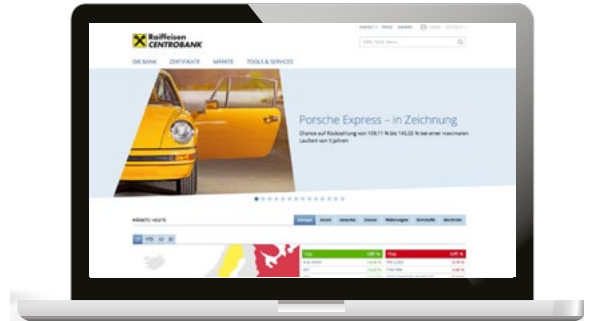
"Mit Rabatt in Aktien investieren - aus diesem Grund bevorzugen viele Anleger Discount-Zertifikate gegenüber einem Direktinvestment."

Martin Rainer, MSc
Sales 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



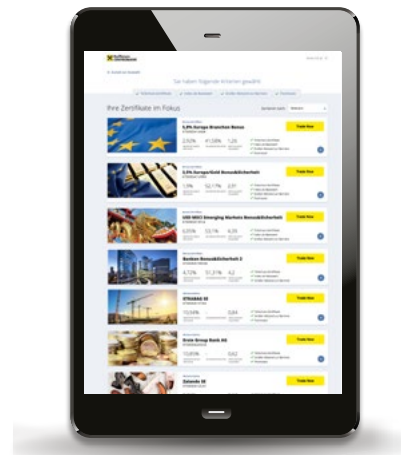
Videoserie: Zertifikate-Wissen Kompakt

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