

ZERTIFIKATE  
PERFORMANCE-  
UNTERSUCHUNG2014 - 2019 

## Eine Renditebetrachtung von Kapitalschutz-Zertifikaten der Nachhaltigkeits-Serie

### Inhalt der Untersuchung:

Die vorliegende Untersuchung beschäftigt sich exklusiv mit Kapitalschutz-Zertifikaten der „Nachhaltigkeits-Serie“ der Raiffeisen Centrobank AG (RCB) und bezweckt die Analyse aller öffentlich emittierten Produkte dieser Serie im Hinblick auf deren erzielte Rendite. Stichtag dieser Auswertung ist der 24. September 2019. Im November 2014 hat die RCB mit dem „Nachhaltigkeits-Winner“ das erste Zertifikat der mittlerweile 25 Produkte umfassenden Nachhaltigkeits-Serie emittiert. 4 Zertifikate wurden allerdings erst vor weniger als 180 Tagen begeben, weshalb diese nicht in die Auswertung miteinfließen. Gegenstand der Untersuchung sind also 21 Produkte.

Nachhaltige Geldanlagen haben sich in den letzten Jahren von einer Nische zu einem der am stärksten wachsenden Anlagethemen entwickelt. Auch in Österreich wird Nachhaltigkeit in der Veranlagung ein immer wichtigeres Motiv: Im Jahr 2018 erreichte unter Nachhaltigkeitskriterien veranlagtes Vermögen mit EUR 21,8 Mrd. einen neuen Höchststand<sup>1</sup>. Das Wachstum gegenüber dem Vorjahr betrug dabei rund 43 %. Diesem Trend folgend rief die RCB bereits im Jahr 2014 eine spezielle Zertifikate-Serie ins Leben, um das Thema Nachhaltigkeit für Anleger einfach und mit Kapitalschutz investierbar zu machen. Alle Zertifikate dieser Nachhaltigkeits-Serie beziehen sich entweder auf den STOXX® Europe ESG Leaders Select 30 Index oder den iSTOXX® Global ESG Select 100 Index als Basiswert. Beide Indizes werden vom renommierten Indexanbieter STOXX berechnet und beinhalten eine Auswahl führender nachhaltig wirtschaftender Unternehmen, welche strengen ESG-Kriterien entsprechen.

### Ergebnisse zusammenfassend:

Die Untersuchung kommt zu dem Ergebnis, dass nachhaltiges Investieren und Rendite nicht im Widerspruch zueinanderstehen – ganz im Gegenteil! Mit Kapitalschutz-Zertifikaten der Nachhaltigkeits-Serie ließen sich bei Absicherung eines Teils bzw. des gesamten eingesetzten Kapitals attraktive Erträge erwirtschaften. Die durchschnittliche Rendite aller im Beobachtungszeitraum analysierten Zertifikate belief sich auf 4,72 % (entspricht 3,64 % p.a.). Das durchschnittliche Kapitalschutzlevel lag dabei bei 98,48 %. Es wurden also trotz nur minimalen Verlustrisikos solide Erträge erwirtschaftet, welche den Realwertverlust durch Inflation im Vergleichszeitraum überkompensieren konnten. Die vorliegenden Ergebnisse lassen das Fazit zu, dass mit Zertifikaten Nachhaltigkeit und Kapitalschutz erfolgreich miteinander kombiniert werden können und Anlegern auf diese Weise die Erzielung solider Renditen bei gleichzeitiger Wahrung des Sicherheitsbedürfnisses ermöglicht wird. Selbst im Nullzinsumfeld konnten die Nachhaltigkeits-Zertifikate nicht nur die Inflation abdecken, sondern auch einen soliden Mehrertrag liefern.

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

<sup>1</sup>Quelle: FNG-Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2019  
Seite 1 von 5



**Raiffeisen  
CENTROBANK**

ZERTIFIKATE  
PERFORMANCE-  
UNTERSUCHUNG2014 - 2019 

## Eine Renditebetrachtung von Kapitalschutz-Zertifikaten der Nachhaltigkeits-Serie

### Ziel der Untersuchung:

Gegenstand der Untersuchung war es, Kapitalschutz-Zertifikate der Nachhaltigkeits-Serie unter Berücksichtigung deren deutlich reduzierten Marktrisikos einer Renditebetrachtung zu unterziehen.

### Vorgehensweise:

Die vorliegende Studie umfasst alle öffentlich emittierten Kapitalschutz-Zertifikate der Nachhaltigkeits-Serie, welche seit mehr als 180 Tagen am Sekundärmarkt notieren.

Hintergrund dieser Einschränkung („180-Tage-Regel“) ist die Tatsache, dass eine Annualisierung von Renditen über kurze Zeiträume zu unerwünschten Extremwerten führen kann. Dadurch könnte das Ergebnis der Studie verzerrt werden. Von den 25 seit 2014 emittierten Produkten fließen unter Beachtung dieser Kriterien 21 Zertifikate in die Untersuchung ein. Es kam bisher noch zu keiner Tilgung, alle 21 Zertifikate notieren aktuell am Sekundärmarkt.

#### Die Renditeberechnung erfolgt anhand folgender Vorgehensweise:

- Sofern das Zertifikat bereits getilgt wurde, wird die Rendite vom Emissionskurs bis zum Tilgungskurs berechnet (kommt in dieser Studie nicht zur Anwendung).
- Notiert das Zertifikat noch am Sekundärmarkt, d.h. die Laufzeit des Zertifikats ist noch nicht beendet, so ergibt sich die Rendite aus der Wertentwicklung vom Emissionskurs bis zum Mittekurs am Berechnungsstichtag.
- In der Year-to-Date (YTD) Betrachtung werden ausschließlich Zertifikate berücksichtigt, welche im Jahr 2019 getilgt wurden oder am Berechnungsstichtag noch am Sekundärmarkt notieren und deren Emission mehr als 180 Tage in der Vergangenheit liegt.
- Etwaige während der Laufzeit bzw. am Laufzeitende erfolgte Kuponzahlungen werden in die Berechnung miteinbezogen.
- Alle Renditen sind vor Steuern und etwaigen mit dem Erwerb des Zertifikats verbundenen Kosten berechnet.

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

ZERTIFIKATE  
PERFORMANCE-  
UNTERSUCHUNG2014 - 2019 

## Ergebnisse im Detail:

### Gesamtbetrachtung aller Kapitalschutz-Zertifikate der Nachhaltigkeits-Serie

Die der Untersuchung zugrundeliegenden Nachhaltigkeits-Zertifikate verzeichneten eine p.a. Rendite von durchschnittlich 3,64 %, was einer Gesamtrendite von 4,72 % über die jeweilige Laufzeit entspricht. Die erzielte Rendite muss dabei im Kontext des durchschnittlichen Kapitalschutzlevels aller betrachteten Zertifikate interpretiert werden, dieses lag bei 98,48 %. Die Studie rechtfertigt somit die Aussage, dass sich mittels Zertifikaten Nachhaltigkeit und Kapitalschutz effektiv kombinieren lassen und so attraktive Erträge bei nur minimalem Risiko für Anleger erzielt werden können. Vor allem im derzeitigen Niedrigzinsumfeld, welches den aktuellen Aussagen bzw. Ausblicken der Notenbanken zufolge noch mittel- bis langfristig auf niedrigem Niveau bleiben wird, stellen diese Zertifikate als moderne Form der Geldanlage eine renditebringende Alternative für sicherheitsorientierte Anleger mit Nachhaltigkeitsbewusstsein dar.

#### Gesamtbetrachtung

**+4,72 % GESAMTRENDE****+3,64 % p.a. RENDITE**

### Year-to-Date Betrachtung aller Kapitalschutz-Zertifikate der Nachhaltigkeits-Serie

Im zweiten Teil der vorliegenden Studie wurden die Zertifikate per 24. September 2019 einer Year-to-Date Analyse unterzogen. Auch hier kam wieder die 180-Tage-Regel zur Anwendung. Im Durchschnitt erzielten die 21 untersuchten Produkte in diesem Jahr eine Rendite von 7,69 %, insbesondere vor dem Hintergrund des durchaus schwierigen Marktumfelds ein beeindruckendes Ergebnis.

Politische Unsicherheiten und schwache makroökonomische Kennzahlen befeuerten in diesem Jahr die Rezessionsängste vieler Anleger was wiederum die Notenbanken auf den Plan rief. Nachdem die US Federal Reserve im Juli den Leitzins das erste Mal seit über 10 Jahren senkte, beschloss – diesem Beispiel folgend – im September auch die EZB eine weitere Lockerung der Geldpolitik, um Wirtschaftswachstum und Inflation anzukurbeln. Die Entschlüsse der beiden größten Notenbanken schickten die Anleiherenditen naturgemäß auf Talfahrt. Eine Besserung ist unter den derzeitigen Rahmenbedingungen auf absehbare Zeit nicht in Sicht. Spareinlagen verlieren durch diese Kombination aus Niedrigzinsen und Inflation jedes Jahr real an Wert.

Die vorliegende Studie zeigt, dass mit Kapitalschutz-Zertifikaten nach Nachhaltigkeits-Kriterien veranlagtes Vermögen selbst in einem solch schwierigen Marktumfeld stetig vermehrt werden kann.

#### Year-to-Date Betrachtung

**+7,69 % YTD RENDITE**

**ZERTIFIKATE  
PERFORMANCE-  
UNTERSUCHUNG**
2014 - 2019 

## Renditebetrachtung: Kapitalschutz-Zertifikate der Nachhaltigkeits-Serie

Die Zertifikate der Nachhaltigkeits-Serie erfüllen den Wunsch vieler Anleger nach einer nachhaltigen Geldanlage und eignen sich aufgrund des eingebauten Kapitalschutzes vor allem auch für sicherheitsorientierte Anleger. Die Performance-Studie hat gezeigt, dass sich mit Nachhaltigkeits-Zertifikaten bei stark reduziertem bzw. eliminiertem Risiko dennoch attraktive Renditen realisieren lassen.

ISIN	Name	Emissions- termin	Rückzahlungs- termin	Performance Zertifikat- p.a.*	Performance Zertifikat Gesamt*	Performance Zertifikat YTD 2019*	Kapital- schutz	Status
AT0000A19XZ4	Nachhaltigkeits-Winner	07.11.2014	08.11.2021	1,36%	6,80%	6,26%	100%	active
AT0000A1AEB8	Nachhaltigkeits-Winner 2	17.12.2014	17.12.2021	2,30%	11,48%	8,03%	100%	active
AT0000A1G791	Nachhaltigkeits Winner 100%	02.10.2015	03.10.2022	1,89%	7,72%	8,21%	100%	active
AT0000A1G7A2	Nachhaltigkeits Winner 95%	02.10.2015	03.10.2022	1,82%	7,46%	12,77%	95%	active
AT0000A1G7B0	Nachhaltigkeits Winner 98%	02.10.2015	03.10.2022	1,89%	7,75%	10,11%	98%	active
AT0000A1G783	USD 1,25% Nachhaltigkeits Winner	02.10.2015	02.10.2020	2,29%	9,44%	5,55%	100%	active
AT0000A1PJZ4	Nachhaltigkeits-Winner II 95%	13.12.2016	13.12.2024	-0,98%	-2,71%	6,50%	95%	active
AT0000A1PK03	Nachhaltigkeits-Winner II 100%	13.12.2016	13.12.2024	0,58%	1,62%	5,94%	100%	active
AT0000A1WCY8	Europa Nachhaltigkeits Winner 90%	03.08.2017	03.08.2022	-1,43%	-3,03%	4,66%	90%	active
AT0000A1XA13	Europa Nachhaltigkeits Winner 90% 2	08.09.2017	08.09.2022	-1,24%	-2,52%	5,62%	90%	active
AT0000A1YGH0	Europa Nachhaltigkeits Winner	23.11.2017	24.11.2025	0,83%	1,52%	7,29%	100%	active
AT0000A1Z0Y4	Europa Nachhaltigkeits Winner 2	29.12.2017	29.12.2025	1,40%	2,45%	7,86%	100%	active
AT0000A1Z8F6	Europa Nachhaltigkeits Winner 3	14.02.2018	16.02.2026	2,10%	3,40%	8,70%	100%	active
AT0000A20B06	Raiffeisen 200 Nachhaltigkeits Bond	30.04.2018	30.04.2026	2,45%	3,46%	8,55%	100%	active
AT0000A21912	Europa Nachhaltigkeits Bond	22.06.2018	22.06.2026	4,07%	5,15%	9,63%	100%	active
AT0000A21PG6	Europa Nachhaltigkeits Bond 2	03.08.2018	03.08.2026	4,92%	5,64%	8,66%	100%	active
AT0000A239Z3	Europa Nachhaltigkeits Bond 3	15.10.2018	15.10.2026	5,58%	5,25%	7,92%	100%	active
AT0000A23RB9	Europa Nachhaltigkeits Bond 4	19.11.2018	19.11.2026	8,52%	7,17%	8,19%	100%	active
AT0000A25JC9	Europa Nachhaltigkeits Bond 5	14.02.2019	15.02.2027	12,87%	7,64%	7,64%	100%	active
AT0000A25JL0	0,5% Europa Nachhaltigkeits Bond	19.02.2019	19.02.2027	11,67%	6,78%	6,78%	100%	active
AT0000A26AP8	0,5% Europa Nachhaltigkeits Bond 2	26.03.2019	30.03.2027	13,57%	6,55%	6,55%	100%	active
<b>Gesamt</b>				<b>3,64%</b>	<b>4,72%</b>	<b>7,69%</b>	<b>98,48%</b>	

\*Berechnung auf Basis des Mitte- bzw. Tilgungskurses

Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zulässt.

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



**Raiffeisen  
CENTROBANK**



Vollständige Informationen über Risiken und Chancen der beschriebenen Zertifikate: siehe Basisprospekt bzw. Basisinformation der jeweiligen Zertifikate („Kundeninformation und Regulatorisches“ [www.rcb.at/kundeninformation](http://www.rcb.at/kundeninformation)). Zertifikate unterliegen besonderen Vorschriften, die sich bereits bei einem wahrscheinlichen Ausfall des Emittenten nachteilig auswirken können (z.B. Aussetzen von Zinszahlungen) – Details siehe [www.rcb.at/basag](http://www.rcb.at/basag).

## RECHTS-/RISIKOHINWEISE

Die in dieser Werbung enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherche, lediglich der unverbindlichen Information und stellen weder eine Beratung, Empfehlung noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Transaktion dar. Die Darstellung ist allgemeiner Natur, berücksichtigt nicht die persönlichen Verhältnisse potentieller Anleger und kann daher eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung und Risikoaufklärung nicht ersetzen. Diese Werbung wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur 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 die in dieser Werbung beschriebenen Finanzinstrumente bilden der bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG als Meldestelle hinterlegte und von der Oesterreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) gebilligte Basisprospekt (samt allfälliger Änderungen und Ergänzungen) sowie die hinterlegten Endgültigen Bedingungen. Diese Unterlagen bzw. weitere Informationen entnehmen Sie bitte der Website der Raiffeisen Centrobank AG unter [www.rcb.at/wertpapierprospekte](http://www.rcb.at/wertpapierprospekte) bzw. [www.rcb.at](http://www.rcb.at). Zusätzliche Informationen über die hier beschriebenen Finanzinstrumente finden sich auch in den jeweiligen Basisinformationsblättern, die auf der Website der Raiffeisen Centrobank AG ([www.rcb.at](http://www.rcb.at)) abrufbar sind. Zusätzliche Informationen über die hier beschriebenen Finanzinstrumente und deren Chancen und Risiken finden sich auch in den jeweiligen Basisinformationsblättern, die unter „Kundeninformation und Regulatorisches“ unter [www.rcb.at/kundeninformation](http://www.rcb.at/kundeninformation) abrufbar sind. Die Billigung des Prospekts ist nicht als Befürwortung der darin dargestellten Finanzinstrumente durch die Behörde (FMA) zu verstehen. Sie stehen im Begriff ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann. Wir empfehlen deshalb vor einer Anlageentscheidung in die hier dargestellten Finanzinstrumente den Prospekt zu lesen. Soweit nicht ausdrücklich in den genannten Dokumenten angegeben, wurden und werden in keiner Rechtsordnung Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der hier beschriebenen Finanzinstrumente erlauben. Jegliche Haftung der Raiffeisen Centrobank AG im Zusammenhang mit der Erstellung dieser Werbung, insbesondere für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit ihres Inhalts, ist ausgeschlossen.

Strukturierte Wertpapiere sind risikoreiche Instrumente der Vermögensveranlagung. Wenn sich der Kurs des zugrundeliegenden Basiswerts ungünstig entwickelt, kann es zu einem Verlust eines wesentlichen Teils oder des gesamten investierten Kapitals kommen. Die strukturierten Wertpapiere können während der Laufzeit aufgrund verschiedener Einflussfaktoren (z.B. Schwankungsbreite bzw. Korrelation der Basiswerte, Zinsen, Dividenden, Restlaufzeit, Wechselkursänderungen) stärker oder schwächer auf Wertschwankungen des Basiswerts reagieren und bewegen sich nicht immer eins zu eins mit dem Basiswert mit.

Emittentenrisiko/Gläubigerbeteiligung („Bail-in“): Ein Investor trägt bei einem Kauf der hier beschriebenen Finanzinstrumente das Bonitätsrisiko der Raiffeisen Centrobank AG. Sämtliche Zahlungen für die strukturierten Wertpapiere während der Laufzeit oder am Laufzeitende 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. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Detaillierte Informationen unter: [www.rcb.at/basag](http://www.rcb.at/basag)

Angaben zu Wertentwicklungen in der Vergangenheit stellen keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftigen Wertentwicklungen dar. Weitere wichtige Risikohinweise – siehe Basisprospekt.

Die vorliegende Werbung stellt keine verbindliche steuerrechtliche Beratungsleistung dar. Die steuerliche Behandlung von Anlageinvestitionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig 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 Unterlagen 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 Werbung angezeigten Indexdaten der jeweiligen Indizes sind geistiges Eigentum und eingetragene Marken der Lizenzgeber, die von der Emittentin unter Lizenz gebraucht werden. Allfällige auf einem Index basierende Finanzinstrumente, die in dieser Werbung erwähnt sind, werden in keiner Weise von den Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich Haftung. Allfällige hier erwähnte Indizes von STOXX, wie etwa EURO STOXX 50®, und deren Marken sind geistiges Eigentum (einschließlich der eingetragenen Markenrechte) der STOXX Limited, Zürich, Schweiz („STOXX“), der Deutschen Börse Gruppe oder ihrer Lizenzgeber, welches unter Lizenz gebraucht wird.

Allfällige hier erwähnten Indizes von Standard & Poor's, S&P und deren Marken sind geistiges Eigentum der S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft der McGraw-Hill Companies, Inc. und/oder ihrer Lizenzgeber („Lizenzgeber“), welches unter Lizenz gebraucht wird. Aufsichtsbehörden: Oesterreichische Finanzmarktaufsicht (FMA), Oesterreichische Nationalbank, Europäische Zentralbank im Rahmen des Einheitlichen Aufsichtsmechanismus (Single Supervisory Mechanism, SSM). Impressum gemäß österreichischem Mediengesetz: Medieninhaber und Hersteller ist die Raiffeisen Centrobank AG, Tegetthofstraße 1, 1015 Wien/Österreich