

# ZertifikateReport

## 03/2018

15.  
Jahrgang




Viel Spaß beim Lesen und möglichst großen Praxisnutzen wünscht ...

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR


Werbung



BNP PARIBAS



daily DAX®  
und vieles mehr.



Jeden Morgen, kostenfrei.  
So beginnt Trading.

## Inhalt



### Merck-Aktienanleihen für alle Szenarien

S.2

Die Aktienanleihen richten sich an Investoren, die sich angesichts der aktuellen Indexstände defensiv, neutral oder moderat optimistisch positionieren und bereits bei einer Seitwärtsbewegung attraktive Renditen erzielen möchten.



### Daimler-Deep Express-Zertifikat: 6,75%-Chance, 30% Sicherheit

S.3

Mit einem neuen Deep Express-Zertifikat auf die Daimler-Aktie können Anleger in maximal 5 Jahren und 2 Monaten bei einem bis zu 30-prozentigen Kursrückgang der Daimler-Aktie eine Jahresbruttorendite von nahezu 6,75 Prozent erwirtschaften.



### 5% Multi Express Airbag auf Daimler, Lufthansa, RWE und Infineon

S.4

Mit einem neuen Multi Express-Zertifikat Memory mit Airbag auf vier DAX-Werte können Anleger in maximal sechs Jahren bei einem bis zu 50-prozentigen Kursrückgang der Aktien Jahresbruttoerträge von 5 Prozent erwirtschaften.



### EuroStoxx50 Express-Anleihe mit 4% Bonuschance und 40% Schutz

S.5

Mit einer neuen Express-Anleihe auf den EuroStoxx50-Index können Anleger in maximal 5 Jahren bei einem bis zu 40-prozentigen Indexrückgang eine Jahresbruttorendite von 4 Prozent erzielen.



### DAX-Bonus-Zertifikate mit hohen Chancen und hohen Aufgeldern

S.6

Mit Bonus-Zertifikaten auf den DAX-Index mit sehr hohen Bonuslevels können risikobereite Anleger zu überproportional hohen Renditen gelangen.

## Merck-Aktienanleihen für alle Szenarien

Autor: Thorsten Welgen

Die Darmstädter Merck KGaA (ISIN: DE0006599905) gehört mit ihrer 350-jährigen Geschichte zu den ältesten Pharma-Unternehmen der Welt. Im Jahr 2017 erwirtschaftet der DAX-Konzern mit einem Umsatz von mehr als 15 Mrd. Euro in den drei Geschäftsbereichen Healthcare (58 Prozent), Life Science (24 Prozent) und Performance Materials (18 Prozent) voraussichtlich ein Ergebnis von über 2,3 Mrd. Euro (EBIT). Beim derzeitigen Aktienkurs von 90 Euro ist die Aktie noch etwa 25 Euro vom 10-Jahreshoch (Mitte September 2017) entfernt. Anleger, die auf aktuellem Niveau über ein Direktinvestment nachdenken, könnten mit einer Aktienanleihe quasi einen limitierten Kaufauftrag erteilen.

### Renditen für jedes Anlegerprofil – bei nur 9 Monaten Restlaufzeit

Defensive Anleger können mit der Aktienanleihe **DE000HW4ATC2** von einem Sicherheitspuffer profitieren: Sofern die Aktie gegenüber dem aktuellen Kurs nicht mehr als 5,5 Prozent nachgibt und am Bewertungstag (21.09.2018) unter dem Basispreis von 85 Euro schließt, erzielen sie bei einem Kupon von 5,20 Prozent und einem Kauf unter pari die Maximalrendite von 6 Prozent p.a.

Anleger mit einer neutralen Markterwartung, die davon ausgehen, dass die Aktie am Bewertungstag (21.09.2018) zumindest auf aktuellem Niveau von 90 Euro (= Basispreis) notiert, könnten auf die ISIN **DE000HW4ATD0** setzen und ihre Ertragschancen steigern: Diese Aktienanleihe zahlt einen Kupon von 7 Prozent p.a.; durch den Kauf unter pari erzielen Anleger eine Rendite von 9,7 Prozent.

Optimisten fahren noch besser, was die mögliche Performance angeht: Wer einen Basispreis von 95 Euro wählt, kann mit der ISIN **DE000HW4VDM1** bei einem Zinskupon von 7,4 Prozent p.a. durch den Kauf unter pari ganze 14,5 Prozent p.a. rausholen - dafür muss die Aktie bis zum Bewertungstag (21.09. 2018) tatsächlich die prognostizierte Kurssteigerung von 5,5 Prozent vollzogen haben.

Alle Zinszahlungen erfolgen grundsätzlich unabhängig von der Wertentwicklung der Aktie; schließt diese allerdings am Bewertungstag unterhalb des Basispreises, dann erfolgt an Stelle der Rückzahlung die Lieferung von Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro Nominalwert / Basispreis). Anleger realisieren Verluste erst dann, wenn sie diese später zu Kursen unterhalb des Basispreises verkaufen.

**ZertifikateReport-Fazit:** Die Aktienanleihen richten sich an Investoren, die sich angesichts der aktuellen Indexstände defensiv, neutral oder moderat optimistisch positionieren und bereits bei einer Seitwärtsbewegung attraktive Renditen erzielen möchten. Da die drei Produkte derzeit unter pari notieren, ermöglichen sie bei Eintritt des jeweiligen Szenarios neben dem Kuponeinkommen zusätzliche Kursgewinne.

Werbung

## Sportlich anlegen [www.gs.de/sportlich](http://www.gs.de/sportlich)



Goldman Sachs  
SECURITIES  
DIVISION

## Daimler-Deep Express-Zertifikat: 6,75%-Chance, 30% Sicherheit

Mit einem Kursgewinn von etwas mehr als fünf Prozent innerhalb der vergangenen 12 Monate hinkte die Daimler-Aktie (ISIN: DE0007100000) dem DAX-Index, der im gleichen Zeitraum um 15 Prozent zulegen konnte, deutlich hinterher. Wegen der hohen Dividendenrendite im Bereich von 5 Prozent und der nach wie vor soliden Zukunftsaussichten könnte sich ein Investment in die Daimler-Aktie vor allem für Anleger mit einem mittel bis längerfristigen Veranlagungshorizont interessant sein.

Wer die Kurschancen/-risiken und die in Aussicht stehenden Dividendenzahlungen des direkten Aktieninvestments gegen die Chance auf eine solide Seitwärtsrendite eintauschen möchte, könnte einen Blick auf das neue Deep Express-Zertifikat der Landesbank Baden-Württemberg werfen.

### Sinkende Tilgungsschwellen

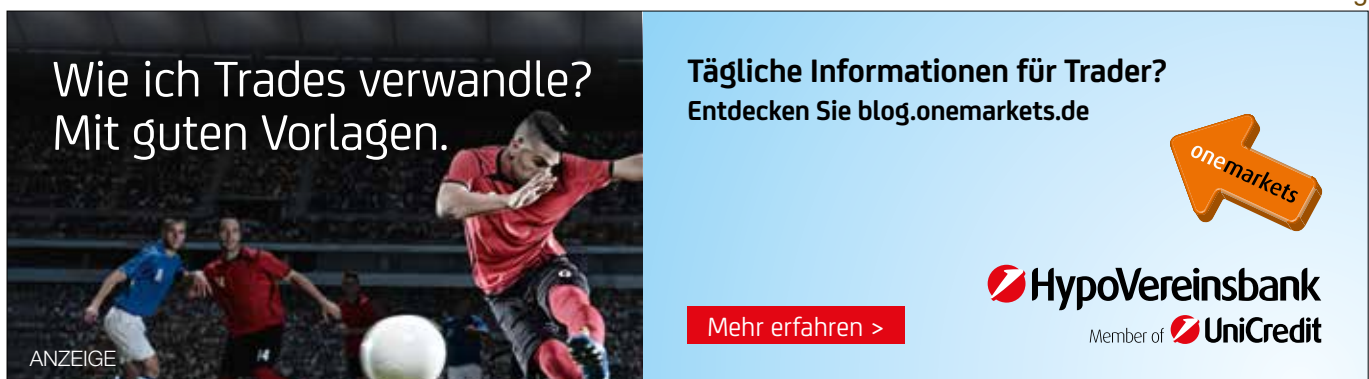
Der am 12.2.18 in XETRA ermittelte Schlusskurs der Daimler-Aktie wird als Startwert für das Deep Express-Zertifikat fixiert. Wird der Startwert bei 74 Euro fixiert, dann wird sich ein Zertifikat mit dem Nominalwert von 1.000 Euro auf  $1.000:74=13,51351$  Daimler-Aktien beziehen.

Wenn die Daimler-Aktie am ersten Bewertungstag (18.4.19) auf oder oberhalb des Startwertes notiert, dann wird das Zertifikat inklusive einer Bonuszahlung in Höhe von 6,75 Prozent vorzeitig zurückbezahlt und die Chance auf zukünftige Zinserträge erlischt. Notiert die Daimler-Aktie an diesem Tag unterhalb des Startwertes, dann verlängert sich die Laufzeit der Zertifikate zumindest bis zum nächsten Bewertungstag (17.4.20). Befindet sich der Daimler-Kurs an diesem Stichtag oberhalb der mittlerweile auf 95 Prozent des Startwertes reduzierten Tilgungsschwelle, dann wird die vorzeitige Rückzahlung des Zertifikates mit 113,50 Prozent des Ausgabepreises erfolgen. Nach dem dritten Laufzeitjahr befindet sich die Tilgungsschwelle bei 90 Prozent, nach dem vierten bei 85 Prozent. Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (21.4.23), dann erhalten Anleger den Maximalertrag von 1.337,50 Euro gutgeschrieben, wenn der Aktienkurs dann auf oder oberhalb der Barriere von 70 Prozent des Startwertes liegt. Wird die Daimler-Aktie an diesem Stichtag unterhalb der Barriere gehandelt, dann wird die Tilgung des Zertifikates mittels der Zuteilung von 13 Daimler-Aktien je Nominalwert von 1.000 Euro erfolgen. Der Gegenwert des Bruchstückanteils wird Anlegern gutgeschrieben.

Das LBBW-Deep Express-Zertifikat auf die Daimler-Aktie, maximale Laufzeit bis 28.4.23, ISIN: **DE000LB1Q355**, kann noch bis 12.2.18 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus ein Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Mit dem neuen Deep Express-Zertifikat auf die Daimler-Aktie können Anleger in maximal 5 Jahren und 2 Monaten bei einem bis zu 30-prozentigen Kursrückgang der Daimler-Aktie eine Jahresbruttorendite von nahezu 6,75 Prozent erwirtschaften.

Werbung



Wie ich Trades verwandle?  
Mit guten Vorlagen.

Tägliche Informationen für Trader?  
Entdecken Sie [blog.onemarkets.de](http://blog.onemarkets.de)

**onemarkets**

**HypoVereinsbank**  
Member of **UniCredit**

Mehr erfahren >

ANZEIGE



## 5% Multi Express Airbag auf Daimler, Lufthansa, RWE und Infineon

Im Vergleich zu nur auf einem einzelnen Basiswert basierenden Zertifikaten bieten Multi-Zertifikate, die sich auf zwei oder mehrere Basiswerte beziehen, deutlich höhere Renditechancen und Risiken. Für renditeorientierte Anleger, die sich der Risiken dieser „Worst of Strukturen“ bewusst sind, bietet die DekaBank derzeit ein Multi Express-Zertifikat Memory mit Airbag auf die vier DAX-Werte Daimler, Infineon, Lufthansa und RWE zur Zeichnung an.

### 5,00% Zinsen, 50% Schutz

Die am 26.1.18 ermittelten Schlusskurse der Daimler-, der Infineon-, der Lufthansa- und der RWE-Aktie werden als Startwerte für das Zertifikat fixiert. Bei 50 Prozent der Startwerte werden die Basispreise und Barrieren liegen. Die Tilgungsschwellen befinden sich nach der ersten Beobachtungsperiode bei 100 Prozent der Startwerte und verringern sich in den folgenden Jahren um jeweils 5 Prozent. Notieren alle vier Aktien an einem der ab dem zweiten Laufzeitjahr im Jahresabstand angesetzten Beobachtungstage auf oder oberhalb der jeweiligen Tilgungsschwelle, dann wird das Zertifikat mit dem Nennwert von 100 Prozent und einer Zinszahlung in Höhe von 5,00 Prozent zurückbezahlt. Wird ein Aktienkurs an einem der Beobachtungstage zwischen der Barriere und der Tilgungsschwelle gebildet, dann gelangt nur der Zinskupon zur Auszahlung und die Laufzeit des Zertifikates verlängert sich zumindest bis zum nächsten Bewertungstag. Unterschreitet ein Aktienkurs an einem der Stichtage die Barriere, dann entfällt die Zinszahlung. Notieren an einem der nachfolgenden Beobachtungstage oder am letzten Bewertungstag alle Aktien oberhalb der Barrieren, so werden entfallene Zinszahlungen nachgezahlt.

Notieren die Aktien am Bewertungstag (21.3.24) auf oder oberhalb der bei 50 Prozent liegenden Barrieren, dann wird das Zertifikat mit dem Ausgabepreis und den ausstehenden Zinszahlungen zurückbezahlt. Befindet sich an diesem Tag zumindest ein Aktienkurs unterhalb der Barriere, so wird die Rückzahlung des Zertifikates mittels der Lieferung der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung erfolgen. In diesem Fall wird der Airbag seine verlustmindernde Wirkung entfalten. Angenommen, das Zertifikat wird durch die Lieferung von RWE-Aktien getilgt und der Startwert der RWE-Aktie wäre bei 17 Euro gebildet worden, dann erhielten Anleger bei einem Zertifikat ohne Airbag 58,8235 Aktien zugeteilt. Da sich die Anzahl der zu liefernden Aktien beim Airbag-Zertifikat vom Basispreis (beim Aktienkurs von 17 Euro läge der Basispreis bei 8,50 Euro) ableitet, erhielten Anleger in diesem Fall 117,64705 Aktien geliefert, wobei der Gegenwert des Bruchstückanteil ausbezahlt wird.

Das DekaBank-Multi Express-Zertifikat Memory mit Airbag 03/2024, maximale Laufzeit bis 28.3.24, ISIN: DE000DK0N999, kann noch bis 26.1.18 gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Dieses Zertifikat wird in etwas mehr als sechs Jahren einen Bruttojahresertrag von 5,00 Prozent abwerfen, wenn die vier DAX-Werte am 21.3.24 auf oder oberhalb der am 26.1.18 ermittelten Barrieren notieren.

Werbung



## Disruptive Technologien

### Innovationen mit **Revolutionspotential**

UBS Open End Index-Zertifikat auf den Alpha 8 Global Disruptive Technology Index (WKN: UBS1RU)  
[www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)



## EuroStoxx50 Express-Anleihe mit 4% Bonuschance und 40% Schutz

Der als Kursindex (keine Anrechnung von Dividendenzahlungen) konzipierte EuroStoxx50-Index (ISIN: EU0009658145) wurde mit seinem Wertzuwachs von 34 Prozent in den vergangenen 5 Jahren im Vergleich zum Performance-Index DAX (Dividendenzahlungen werden dem Indexwert hinzugezählt) (ISIN: DE0008469008), der im gleichen Zeitraum um stattliche 73 Prozent zulegen konnte, deutlich abgehängt. Dennoch zählt der EuroStoxx50-Index, der die 50 wichtigsten Aktien der Eurozone erhält, nach wie vor zu den beliebtesten Basiswerten, mit denen Anleger mit Hilfe strukturierter Produkte ihre Renditechancen optimieren und die Risiken eines direkten Indexinvestments reduzieren wollen.

Anleger mit der Markteinschätzung, dass sich der EuroStoxx50-Index in den nächsten Jahren moderat positiv entwickeln wird, und dass er in 5 Jahren nicht 40 Prozent seines aktuellen Wertes verlieren wird, könnten eine Investition in die Express-Anleihe der Erste Group in Erwägung ziehen.

### Die Expresszahlungen steigen jährlich um 4 Prozent

Der am 30.1.18 ermittelte Schlusskurs des EuroStoxx50-Index wird als Ausübungspreis für die Anleihe fixiert. Bei 60 Prozent des Startwertes wird sich die ausschließlich am finalen Bewertungstag (24.1.23) aktivierte Barriere befinden.

Einmal jährlich wird der EuroStoxx50-Kurs mit dem Ausübungspreis verglichen. Notiert der Index am ersten Bewertungstag in 12 Monaten oberhalb des Ausübungspreises, so wird die Anleihe vorzeitig inklusive einer Zinszahlung von 4 Prozent zurückbezahlt. Befindet sich der Index dann unterhalb des Startwertes, dann verlängert sich die Laufzeit zumindest um ein weiteres Jahr. Mit jedem Laufzeitjahr erhöht sich die in Aussicht stehende Zinszahlung um 4 Prozent.

Läuft die Anleihe bis zum letzten Bewertungstag, dann wird sie bereits dann mit 100 Prozent und der auf 20 Prozent angewachsenen Zinszahlung getilgt, wenn der EuroStoxx50-Index an diesem Tag auf oder oberhalb der Barriere von 60 Prozent des Startwertes notiert. Befindet sich der Index hingegen an diesem Tag mit mehr als 40 Prozent im Vergleich zum Ausübungspreis im Minus, so wird die Anleihe ohne Zinszahlungen gemäß der tatsächlichen negativen Indexentwicklung im Verhältnis zum Startwert getilgt.

Die Erste Group-EuroStoxx50 Express-Anleihe 2018 -2023, maximale Laufzeit bis 31.1.23, ISIN: AT0000A1Z7N2, kann derzeit ab einem Veranlagungsvolumen von 3.000 Euro in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus bis zu 2 Prozent Ausgabeaufschlag erworben werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Diese Express-Anleihe spricht Anleger mit einer für den EuroStoxx50-Index leicht bullischen Markterwartung an. Bewahrheitet sich die positive Einschätzung nicht, dann wird der Sicherheitspuffer dafür sorgen, dass die Anleihe in 5 Jahren auch bei einem markanten Indexrückgang von bis zu 40 Prozent den maximalen Ertrag abwerfen wird.

Werbung

**VERLIEBT  
IN QUALITÄT.**



Wir verstehen unser Handwerk: Nur das Beste für Sie! Unsere Qualität und Zuverlässigkeit bestätigen auch die großen Rating-Agenturen: A (S&P), A2 (Moody's), A+ (Fitch). Es kann so einfach sein, den richtigen Partner zu finden!

**AUFEINANDER VERTRAUEN  
OHNE GROSSE WORTE.**



**SOCIETE  
GENERALE**

[www.sg-zertifikate.de](http://www.sg-zertifikate.de)

Bei den oben genannten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung der Société Générale. Prospekt veröffentlicht, erhältlich unter [www.sg-zertifikate.de](http://www.sg-zertifikate.de).

## DAX-Bonus-Zertifikate mit hohen Chancen und hohen Aufgeldern

Für Anleger, die mit Hilfe von Capped-Bonus-Zertifikaten auf den DAX-Index bis zum Jahresende 2018 Erträge von mindestens 7 Prozent erwirtschaften wollen, stehen unterschiedlich ausgestattete Varianten zur Verfügung.

Einerseits können Investoren mit Zertifikaten mit tiefen Barrieren und ungewöhnlich hoch erscheinenden Caps diese Renditechance verwirklichen. Allerdings ist das Verlustrisiko wegen des konstruktionsbedingt hohen Aufgeldes dieser Zertifikate im Falle der Barriereberührung sehr hoch, weil das Aufgeld bei der Berührung der Barriere verloren ist.

Andererseits ermöglichen auch Zertifikate mit geringerem Aufgeld innerhalb des genannten Zeitraumes ähnlich hohe Renditen. Wegen des geringeren Abstandes zur Barriere ist allerdings die Gefahr der Berührung der Barriere höher, als bei den Zertifikaten mit sehr hohen Aufgeldern.

### Bonus-Zertifikat mit Bonuslevel und Cap bei 28.000 Punkten

Das HVB-Bonus-Zertifikat mit Cap auf den DAX-Index mit der Barriere bei 10.250 Punkten, Bonuslevel und Cap bei 28.000 Punkten, BV 0,01, ISIN: **DE000HW98T23**, Bewertungstag 21.12.18, wurde beim Indexstand von 13.465 Punkten mit 260,08 – 260,13 Euro gehandelt. Wenn der Index bis zum Bewertungstag niemals die Barriere berührt oder unterschreitet, dann wird das Zertifikat am 4.1.19 mit dem Höchstbetrag von 280 Euro zurückbezahlt. Deshalb ermöglicht dieses Zertifikat in den nächsten 11 Monaten bei einem bis zu 23,88-prozentigen Indexrückgang einen Ertrag von 7,63 Prozent. Berührt der DAX-Index bis zum Bewertungstag die Barriere und notiert er am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit einem Hundertstel des am Bewertungstag ermittelten DAX-Schlusskurses zurückbezahlt. Im Falle der Barriereberührung sind sehr hohe Verluste wahrscheinlich.

### Bonus-Zertifikat mit Bonuslevel und Cap bei 16.100 Punkten

Wer hingegen lieber mit einem Zertifikat mit geringerem Aufgeld einen ähnlich hohen Ertrag erzielen will, muss einen geringeren Sicherheitspuffer akzeptieren. Das SG-Bonus-Zertifikat mit Bonus-Level und Cap bei 16.100 Punkten und der Barriere bei 11.300 Punkten, BV 0,01, Bewertungstag 21.12.18, ISIN: **DE000SC6KKM5**, wurde beim Indexstand von 13.465 Punkten mit 149,34 – 149,37 Euro taxiert. Verbleibt der DAX-Index bis zum Bewertungstag oberhalb der in einer Entfernung von 16,08 Prozent liegenden Barriere, dann wird das Zertifikat am 2.1.19 mit 161 Euro zurückbezahlt, was einem Ertrag von 7,78 Prozent entsprechen wird. Befindet sich der Index nach der Barriereberührung unterhalb des Caps, dann wird auch dieses Zertifikat am Fälligkeitstag mit einem Hundertstel des am Bewertungstag ermittelten Indexstandes zurückbezahlt. Da der aktuelle Kaufpreis des Zertifikates einem immer noch hohen Indexstand von 14.937 Punkten entspricht, verfügt es im Falle der Barriereberührung über ein geringeres prozentuelles Verlustrisiko, als das Zertifikat mit dem sehr hohen Bonuslevel.

## ZertifikateReport IMPRESSUM

**Impressum:** "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner OG, Linzerstrasse 82a, A-3003 Gablitz, Tel.: +43 (0)676 719 23 95, E-Mail: [info@zertifikatereport.de](mailto:info@zertifikatereport.de), Herausgeber Walter Kozubek, [info@zertifikatereport.de](mailto:info@zertifikatereport.de) und Claus Schaffelner, [info@zertifikatereport.de](mailto:info@zertifikatereport.de)

**Disclaimer:** Die Inhalte des ZertifikateReport sowie die Internetseiten der "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner OG dienen lediglich der Information und stellen weder Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate, noch die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgend einer Art dar. Für die Richtigkeit der Daten wird keine Haftung übernommen. Für den Inhalt jener Internetseiten, die mit dieser Homepage verlinkt sind, wird keine Haftung übernommen. Börsengeschäfte beinhalten Risiken, die Ihnen bewusst sein müssen, welche die Konsultierung eines professionellen Anlageberaters oder Finanzdienstleisters erforderlich machen. Bitte wenden Sie sich vor Tätigkeit irgendeiner Handelsaktivität bezüglich der hier dargestellten Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate an die Bank Ihres Vertrauens!