

ZertifikateReport

29/2014

11.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS

WIR SIND „ZERTIFIKATEHAUS 2014“



Goldener Bulle – verliehen von
Euro, Euro am Sonntag, Börse Online

Inhalt



Strategy Indizes auf Rohöl und Natural Gas

S.2

Mit den seit 2009 auf dem Markt befindlichen Zertifikaten auf Rohöl- und Gas-Indizes konnten Anleger bislang ein besseres Veranlagungsergebnis als mit einem Direktinvestment in diese Rohstoffe erzielen.



3% Europa-Anleihe mit 53,50% Schutz

S.3

Die neue Europa-Anleihe wird in den nächsten sechs Jahren einen Zinsertrag von drei Prozent pro Jahr ermöglichen, wenn der EuroStoxx50-Index niemals deutlich mehr als die Hälfte seines aktuellen Wertes verliert.



BMW-Zertifikat mit 30% Schutz und 1,95% Zinsen pro Halbjahr

S.4

Das neue BMW-Fix Kupon Express auf die BMW-Aktie wird bei einem bis zu 30-prozentigen Kursrückgang der BMW-Aktie einen Jahresertrag von nahezu vier Prozent abwerfen.



Commerzbank-Anleihe mit 6,40% Zinsen und 20% Sicherheit

S.5

Wenn die Commerzbank-Aktie in 13 Monaten nicht 20 Prozent ihres aktuellen Wertes verliert, dann werden Anleger mit einer Protect Aktienanleihe eine Jahresrendite von 6,40 Prozent erwirtschaften.



Nordex-Zertifikate mit 34%-Chance in zehn Monaten

S.6

Wenn sich der Kurs der Nordex-Aktie in den nächsten Monaten im Bereich seines bei 12 Euro liegenden Aufwärtstrends behauptet, dann werden Anleger mit Bonus- und Discount-Zertifikaten hohe Renditechancen vorfinden.

Strategy Indizes auf Rohöl und Natural Gas

Autor: Thorsten Welgen

Wer in Rohstoffe investiert, hat – insbesondere bei dauerhaften Anlagen - vermutlich schon negative Erfahrungen mit Terminpreisen gemacht: Abseits von Gold und Silber – beide Edelmetalle werden auf liquiden Kassamärkten gehandelt – kommt man um Futures nicht herum. Dabei ist es völlig gleich, ob man direkt zum Future oder aber zu Anlage- oder Hebelzertifikaten greift: Grundlage für Bepreisung und auch Absicherung der Position bei der Emittentin ist (fast immer) der nächstfällige Futureskontrakt.

Steigen nun die Terminpreise mit zunehmender Restlaufzeit an, spricht man von Contango; eine fallende Terminkurve bei abnehmenden Futurespreisen wird als Backwardation bezeichnet. Da die Position eines Futures kurz vor seinem Verfall in die nächste Fälligkeit „gerollt“ werden muss, ergeben sich im ersten Szenario (Contango) dabei Rollverluste (da der Verkaufserlös des fälligen Kontrakts geringer ist als das Neuinvestment), im zweiten Szenario (Backwardation) erzielt der Investor dagegen folglich einen Rollgewinn.

Entweder Futures oder Aktien – die Terminkurve entscheidet

Vontobel hat sich der Problematik der „negativen Rolle“ in Contango-Situationen angenommen und einen simplen Mechanismus etabliert, der sich empirisch bisher als profitabel herausgestellt hat: In Contango-Märkten investiert der Vontobel Oil Strategy-Index ([DE000VFP33M4](#)) in die zehn größten US-amerikanischen und kanadischen Ölförderungsgesellschaften, während in Backwardation-Phasen WTI-Rohöl-Futures gekauft werden. Nach dem gleichen Modell funktioniert der Vontobel Natural Gas Strategy-Index ([DE000VFP9NG0](#)), der entweder auf die 15 größten US-amerikanischen Gasgesellschaften oder auf Natural Gas-Futures setzt. Einmal monatlich erhebt Vontobel, ob ein Contango- oder Backwardation-Markt vorliegt und disponiert dementsprechend. Seit Lancierung der Produkte im Jahr 2009 waren beide Indizes aufgrund der andauernden Contango-Situation überwiegend in Aktien investiert und haben in der Hausse der letzten Jahre vergleichbare „reine“ Rohstoffinvestments deutlich abgehängt. Die jährliche Managementgebühr liegt für beide Zertifikate bei 1,2 Prozent, dazu kommt eine Geld-Brief-Spanne von einem Prozent.

ZertifikateReport FAZIT

Grundsätzlich eignen sich Rohstoffe zur Diversifizierung, da die Korrelation mit den Asset-Klassen Aktien, Anleihen und Währungen gering ist. Insbesondere Energierohstoffe erwiesen sich in der Vergangenheit als konjunktursensibel und Gradmesser für (geo-)politische Unsicherheiten. Da Aktienkörbe und Futures in US-Dollar notieren, übernehmen Anleger ein Wechselkursrisiko.

Werbung



KEEP CALM AND STAY HIGH STAYHIGH-OPTIONSSCHEINE

SOCIETE GENERALE

 **SOCIETE GENERALE**
Corporate & Investment Banking



www.sg-stayhigh.de

Stand: 29.07.2014. Bei den oben genannten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung der Société Générale. Es besteht ein Verlustrisiko bis hin zu einem Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals. Prospekt veröffentlicht, erhältlich unter www.sg-zertifikate.de

3% Europa-Anleihe mit 53,50% Schutz

Derzeit kann noch niemand abschätzen, auf welchem Niveau und wann sich der Kursrutsch an den Börsen einbremsen wird. Allerdings könnten die deutlichen Kursrückgänge der vergangenen Tage wieder den Wunsch der Anleger nach möglichst sicheren Veranlagungsformen erhöhen. Deshalb könnten Anlageprodukte, die einen fairen Kompromiss zwischen Risiko und Chance anbieten, nunmehr verstärkt in den Fokus von Investoren mit erhöhtem Sicherheitsbedürfnis geraten.

Für Anleger mit der Markterwartung, dass sich der Wert des europäischen Blue Chip-Index EuroStoxx50 in den nächsten sechs Jahren nicht halbieren wird, könnte die neue 3% Europa-Anleihe der Bayerischen Landesbank für eine Veranlagung interessant sein.

Werbung

53,50% Sicherheitspuffer

Der Schlussstand des EuroStoxx50-Index des 3.9.14 wird als Startkurs für die Anleihe festgeschrieben. Bei 46,50 Prozent des Startkurses wird die Barriere angesiedelt sein, die während des gesamten, vom 3.9.14 bis zum 27.8.20 andauernden Beobachtungszeitraumes aktiviert sein wird. Wird der Startkurs beispielsweise bei 3.000 Indexpunkten fixiert, dann wird sich die Barriere bei 1.395 Punkten befinden.

Unabhängig vom Kursverlauf des Index erhalten Anleger nach jedem Laufzeitjahr, erstmals am 3.9.15 eine Zinszahlung in Höhe von drei Prozent ausbezahlt. Unter Berücksichtigung der Kosten wird die Anleihe – unter der Voraussetzung, dass sie am Laufzeitende mit 100 Prozent zurückbezahlt wird – eine Jahresrendite von 2,96 Prozent abwerfen.

Wenn der EuroStoxx50-Index während der gesamten Beobachtungszeitraumes immer oberhalb der Barriere notiert, dann wird die Anleihe am 3.9.20 mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent zurückbezahlt. Fällt der Index innerhalb des genannten Zeitraumes unter die Barriere, dann wird die Anleihe am Ende mit der tatsächlichen prozentuellen Indexentwicklung im Verhältnis zum Startwert (maximal mit dem Ausgabepreis) zurückbezahlt. Befindet sich der EuroStoxx50-Index nach dem Unterschreiten der Barriere am finalen Bewertungstag beispielsweise bei 50 Prozent des Startwertes, dann wird die Rückzahlung der Anleihe mit 50 Prozent des Ausgabepreises erfolgen.

Die BLB-3% Europa-Anleihe auf den EuroStoxx50-Index, fällig am 3.9.20, ISIN: [DE000BLB2VD7](#), kann noch bis 29.8.14 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.



Protect Aktienanleihen
Auch an ruhigen
Passagen kann man
Freude haben.

Jetzt zeichnen
bis 08.08.2014 bei allen
Sparkassen und Banken

**Protect Aktienanleihe auf
Deutsche Bank AG**

Basiswert	Deutsche Bank AG
WKN/ISIN	VZ5GDX/DE000VZ5GDX5
Kupon	6,50% p.a.
Barriere (Bandbreite)	80% des Basiswertkurses am 08.08.2014
Laufzeit	08.08.2014 bis 19.06.2015
Ausgabepreis	100% des Nennbetrages (EUR 1.000,00)

Dieses Produkt bietet keinen Kapitalschutz. Anleger tragen das Risiko des Geldverlustes bei Zahlungsunfähigkeit des Emittenten bzw. des Garanten (Emittentenrisiko). Allen maßgeblich sind die jeweiligen Wertpapierprospekte, die beim Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH im Internet unter www.vontobel-zertifikate.de zum Download verfügbar sind.

Haben Sie Fragen zu diesem Produkt? Sie erreichen uns unter der kostenlosen Kunden-Hotline 00800 93 00 93 00 oder informieren Sie sich unter www.vontobel-zertifikate.de
Bank Vontobel Europe AG, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main

Leistung schafft Vertrauen

ZertifikateReport FAZIT

Die neue BLB-3% Europa-Anleihe stellt einen fairen Kompromiss zwischen Risiko und Renditechance dar. Die Jahresrendite von nahezu drei Prozent wird bereits dann sichergestellt, wenn der EuroStoxx50-Index in den nächsten sechs Jahren niemals mit 53,50 Prozent oder mehr ins Minus rutscht. Der am Höhepunkt der Börsenkrise im Frühjahr 2009 beobachtete langjährige Tiefststand des EuroStoxx50 lag mit 1.800 Punkten deutlich oberhalb der Barriere.

BMW-Zertifikat mit 30% Schutz und 1,95% Zinsen pro Halbjahr

Für Anleger mit mittel- bis längerfristigem Veranlagungshorizont wird der Kurssprung, den die BMW nach der Veröffentlichung der über den Expertenerwartungen liegenden Geschäftszahlen hinlegte, keinen unmittelbaren Handlungsbedarf verursachen. Allerdings könnten der Gewinnanstieg des margenstarken Unternehmens und das Festhalten an den vordefinierten Zielen den Aktienkurs in Zukunft zumindest vor einem starken Kurseinbruch bewahren.

Wenn der Kurs der BMW-Aktie in fünf Jahren nicht 30 Prozent oder mehr seines am 22.8.14 ermittelten Wertes verliert, dann werden Anleger mit dem aktuell zur Zeichnung angebotenen BNP-Fix Kupon Express-Zertifikat auf BMW Jahresrenditen von knapp vier Prozent erwirtschaften.

1,95% Zinsen pro Halbjahr

Der am 22.8.14 festgestellte Schlusskurs der BMW-Aktie wird als Startkurs für das Express-Zertifikat fixiert. Liegt der Schlusskurs beispielsweise bei 91 Euro, dann wird sich ein Nennwert des Zertifikates von 1.000 Euro auf $(1.000:91)=10,98901$ BMW-Aktien beziehen. Bei 70 Prozent des Startkurses wird die ausschließlich am finalen Bewertungstag (23.8.19) aktivierte Barriere liegen.

Unabhängig vom Kursverlauf der BMW-Aktie erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinsterminen (erstmalig am 9.3.15) eine Zinszahlung in Höhe von 1,95 Prozent ausbezahlt. Notiert die BMW-Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage auf oder oberhalb des Startkurses, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Euro und der fälligen Zinszahlung zurückbezahlt. Die Chance auf weitere Zinszahlungen erlischt im Fall der vorzeitigen Rückzahlung.

Wenn das Zertifikat bis zum finalen Bewertungstag läuft, dann wird die Rückzahlung mit 100 Euro erfolgen, wenn der BMW-Aktienkurs dann oberhalb der Barriere von 70 Prozent des Startkurses gebildet wird. Befindet sich der Schlusskurs der BMW-Aktie an diesem Tag auf oder unterhalb der Barriere, dann erhalten Anleger je Nominalwert von 1.000 Euro 10 BMW-Aktien geliefert. Der Bruchstückanteil von 0,98901 Aktien wird in bar ausbezahlt.

Das BNP-Fix Kupon Express-Zertifikat auf die BMW-Aktie, maximale Laufzeit bis 6.9.19, ISIN: DE000PA6BW24, kann noch bis 22.8.14 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus ein Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport FAZIT

Dieses Zertifikat spricht Anleger mit der Markterwartung an, dass sich der Kurs der BMW-Aktie in den nächsten Jahren stabil entwickeln wird. Bei einem bis zu 30-prozentigen Kursrückgang werden Anleger eine Brutto-Jahresrendite von 3,90 Prozent erzielen.

Werbung



Maschinen, die unseren Alltag *revolutionieren* könnten.
Setzen Sie auf die Zukunftsbranche Robotik.

Open End Index-Zertifikat auf den Robotics and Drones Index
WKN: UBS0RD

UBS Deutschland AG, Equity Derivatives
Hotline: 0800 800 0404 | Telefon: +49 (69) 1369-8989
E-Mail: invest@ubs.com | www.ubs.com/keyinvest

Wir werden nicht ruhen  UBS

Commerzbank-Anleihe mit 6,40% Zinsen und 20% Sicherheit

Ein Investment in volatile Aktien ist naturgemäß mit höheren Chancen und Risiken verbunden, als eine Veranlagung in Aktien mit geringerer Schwankungsbereitschaft. Die hohe Volatilität solcher Aktien bringt Anlegern allerdings den Vorteil, dass Emittenten Zertifikate und Aktienanleihen mit attraktiven Konditionen ausstatten können.

Da auch die Commerzbank-Aktie zu den schwankungsfreudigsten Werten des DAX-Index zählt, bietet auch die aktuell zur Zeichnung angebotene HSBC-Protect-Aktienanleihe Pro auf die Commerzbank-Aktie überproportional hohe Renditechancen.

6,40% Zinsen pro Jahr, 20% Sicherheitspuffer

Der Schlusskurs der Commerzbank-Aktie des 18.8.14 wird als Basispreis für die Protect-Aktienanleihe Pro festgeschrieben. Wird der Schlusskurs beispielsweise bei 10,80 Euro gebildet, dann wird sich ein Nennwert von 1.000 Euro auf $(1.000:10,80)=92,59259$ Commerzbank-Aktien beziehen.

Unabhängig vom Kursverlauf der Commerzbank-Aktie erhalten Anleger am Ende der 13-monatigen Laufzeit der Anleihe eine Zinszahlung in Höhe von 6,40 Prozent pro Jahr gutgeschrieben. Bei 80 Prozent des Basispreises wird die Barriere angesiedelt sein. Bei einem Basispreis von 10,80 Euro wird sich die Barriere bei 8,64 Euro befinden. Für die Art und Weise der Tilgung der Anleihe ist nicht der Kursverlauf der Commerzbank-Aktie während der Laufzeit, sondern ausschließlich der am Bewertungstag (18.9.15) ermittelte Schlusskurs der Commerzbank-Aktie von Bedeutung.

Liegt der Schlusskurs der Commerzbank-Aktie am Bewertungstag oberhalb der Barriere von 80 Prozent des Basispreises, dann wird die Anleihe mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent zurückbezahlt. In diesem Fall erzielen Anleger die Maximalrendite von 6,40 Prozent pro Jahr, die nach Abzug der Kosten einer Nettorendite von 6,20 Prozent entspricht.

Wird der Schlusskurs des Bewertungstages auf oder unterhalb der Barriere gebildet, dann wird die Tilgung der Anleihe mittels der Zuteilung von 92 Commerzbank-Aktien erfolgen. Der Spitzenausgleich von 0,59259 Aktien wird in bar ausbezahlt.

Die HSBC-Protect Aktienanleihe auf die Commerzbank-Aktie, ISIN: [DE000TD192C6](#), fällig am 25.9.15, kann noch bis 18.8.14 mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport FAZIT

Diese Anleihe spricht Anleger mit der Marktmeinung an, dass der Kurs der Commerzbank-Aktie in 13 Monaten nicht mit 20 Prozent im Verhältnis zum am 18.8.14 festgestellten Commerzbank-Aktienkurs im Minus liegen wird. Da die Barriere nur am Laufzeitende aktiv ist, wird sich die Berührung der Barriere vor dem Laufzeitende nicht negativ auf das Veranlagungsergebnis auswirken.

Werbung



JETZT MITLESEN!
BLOG.ONEMARKETS.DE

Schön, wenn man gute Vorlagen erhält.

onemarkets Blog: Täglich aktuelle Marktinformationen, charttechnische Einschätzungen und Investmentideen.

Wissen, was wichtig ist:
blog.onemarkets.de

Willkommen bei der
HypoVereinsbank
Member of **UniCredit**

Das Leben ist voller Höhen und Tiefen. Wir sind für Sie da.

Nordex-Zertifikate mit 34%-Chance in zehn Monaten

Analyse von www.zertifikate-investor.de: „Weltweit setzt man verstärkt auf Windenergie. So auch in Uruguay. Dort hat man sich zum Ziel gesetzt, im Jahr 2015 nicht weniger als 30 Prozent des Stroms durch Windenergie zu erzeugen. Gut für die Umwelt. Und gut für Nordex. Denn das Unternehmen aus Hamburg gab bekannt, dass man den Auftrag für den Bau eines Windparks in Uruguay erhalten habe. In 34 Ländern drehen sich heute bereits mehr als 5.500 Nordex-Anlagen mit einer Nennleistung von zusammen über 9.000 Megawatt. Nordex ist in 19 Ländern mit Büros und Tochtergesellschaften vertreten.“

Unterstützungszone

Auch die Analysten von Banken setzten in den vergangenen Monaten verstärkt auf die Aktie von Nordex. Die Analysten von Goldman Sachs beispielsweise sehen auf Sicht von zwölf Monaten sogar ein Kursziel von 19 Euro. Das durchschnittliche Kursziel aller Analysten liegt aktuell bei 16,50 Euro. Seit mehr als einem Jahr bewegt sich die Aktie von Nordex in einem Aufwärtstrend, welcher in der Region von 12 Euro verläuft. Dort verfügt die Aktie über eine Unterstützungszone, da knapp darüber auch die 200-Tage-Linie verläuft.“

Discount- und Bonus-Zertifikate

Wenn sich der Kurs der Nordex-Aktie im Verlauf des nächsten Jahres oberhalb des derzeit bei 12 Euro liegenden Aufwärtstrends behauptet oder diesen nicht allzu stark unterschreitet, dann werden Anleger mit Bonus- und Discount-Zertifikaten zu interessante Renditechancen vorfinden.

Das BNP-Capped Bonus-Zertifikat auf die Nordex-Aktie mit Barriere bei 11 Euro, Bonuslevel und Cap bei 19 Euro, BV 1, Bewertungstag 19.6.15, ISIN: [DE000PA5YD47](#), wurde beim Aktienkurs von 13,59 Euro mit 14,08 – 14,13 Euro gehandelt. Wenn der Kurs der Nordex-Aktie bis zum Bewertungstag oberhalb der Barriere verbleibt, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 19 Euro getilgt. Somit ermöglicht dieses Zertifikat innerhalb der nächsten 10 Monate eine Renditechance von 34,47 Prozent. Berührt oder unterschreitet der Aktienkurs bis zum Bewertungstag die Barriere, so wird das Zertifikat am Laufzeitende mit dem dann aktuellen Aktienkurs zurückbezahlt.

Das Commerzbank-Discount-Zertifikat auf die Nordex-Aktie mit Cap bei 11 Euro, Bewertungstag 18.6.15, BV 1, ISIN: [DE000CB2VA26](#), wurde beim Aktienkurs von 13,59 Euro mit 10,03 -10,06 Euro taxiert. Notiert die Nordex-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps, dann wird die Rückzahlung des Zertifikates mit dem Cap in Höhe von 11 Euro erfolgen. Andernfalls erhalten Anleger für jedes Zertifikat eine Nordex-Aktie ins Depot geliefert. Dieses Zertifikat wird einen Ertrag von 9,34 Prozent abwerfen, wenn der Kurs der Nordex-Aktie am 18.6.15 auf oder oberhalb von 11 Euro gebildet wird.

ZertifikateReport IMPRESSUM

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

Disclaimer: Die Inhalte des ZertifikateReports sowie die Internetseiten der "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner GmbH 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!