

# ZertifikateReport

31/2014

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



### DAX-Korridor Bonus mit 21%-Chance zwischen 8.000 und 11.000 Punkten S.2

Mit neuen Korridor Bonus-Zertifikaten auf den DAX-Index werden Anleger auch bei relativ hohen Kursschwankungen des Index überproportional hohe Renditechancen vorfinden.



### 10,4 Prozent p.a. Maximalrendite mit Aktienanleihe auf FMC S.3

Wer nach der neuesten, positiven Analyse über die FMC-Aktie auch im Falle einer Seitwärtsbewegung des Aktienkurses positive Rendite erzielen möchte, könnte als Alternative zum Aktienkauf die Veranlagung in einer Aktienanleihe in Erwägung ziehen.



### BMW Memory Express-Anleihe: 3,75% Zinsen – 40% Sicherheit S.4

Wenn der Kurs der BMW-Aktie in den nächsten Jahren nicht massiv einbricht, dann werden Anleger mit Memory Express-Anleihen überproportional hohe Erträge erzielen.



### 6,75% Zinsen mit Daimler, Allianz und Deutsche Post S.5

Wenn die Kurse der Daimler-, der Allianz- und der Deutsche Post-Aktie im nächsten Jahr nicht mit 25 Prozent oder mehr ins Minus rutschen, dann wird eine neue Multi-Aktienanleihe für eine Jahresrendite von 6,75 Prozent sorgen.



### Gilead Sciences-Zertifikat mit 8% Bonuschance und 30% Sicherheit S.6

Mit Zertifikaten auf die derzeit als überhitzt angesehen Gilead Sciences-Aktie können Anleger in den kommenden Monaten auch bei einer deutlichen Kurskorrektur beachtliche Renditen sicherstellen.

## DAX-Korridor Bonus mit 21%-Chance zwischen 8.000 und 11.000 Punkten

In seitwärts gerichteten Marktphasen spielen Korridor Bonus-Zertifikate ihre Vorteile gegenüber normalen Long- oder Short-Investments eindrucksvoll aus. Wer nach dem Abprall des DAX-Index von der 10.000 Punkte-Marke von einer volatilen Seitwärtsbewegung des Indexstandes ausgeht und sich eine Meinung über die bevorstehende Bandbreite, die der Index in den nächsten Monaten beibehalten wird, findet – im Falle des Eintritts dieser Markteinschätzung – mit den neuen Korridor Bonus-Zertifikaten der Société Générale interessante Ertragschancen vor. Neben den 22 Korridor Bonus-Zertifikaten auf den DAX-Index mit Laufzeiten bis maximal Dezember 2015, brachte die Société Générale auch 22 Zertifikate auf den EuroStoxx50-Index auf den Markt.

Anleger mit der Marktmeinung, dass der DAX-Index in den nächsten 13 Monaten innerhalb einer Bandbreite von 8.000 und 11.000 Punkten verbleiben wird, könnten die Investition in das nachfolgend präsentierte Korridor Bonus-Zertifikat in Erwägung ziehen.

### Breiter Korridor

Das SG-Korridor Bonus-Zertifikat mit der unteren Barriere bei 8.000 Punkten und der oberen Barriere bei 11.000 Punkten, ISIN: [DE000SG52CX3](#), Basispreis bei 9.130,04 Punkten, Bewertungstag 18.9.15, wurde beim DAX-Stand von 9.190 Punkten mit 100,42 – 100,92 Euro gehandelt.

Wenn der DAX-Index bis zum Bewertungstag an keiner der beiden Barrieren anstößt, oder diese durchkreuzt, dann wird das Zertifikat am 25.9.15 mit 122,50 Euro zurückbezahlt. Somit wird dieses Korridor Bonus-Zertifikat im Falle einer relativ breit angelegten Seitwärtsbewegung des DAX-Index einen Gewinn in Höhe von 21,38 Prozent abwerfen, was eine Jahresrendite von mehr als 18,70 Prozent entspricht.

Berührt oder durchkreuzt der DAX-Index bis zum Bewertungstag eine der beiden Barrieren, dann wird das Zertifikat höchstwahrscheinlich für einen Verlust sorgen. Erreicht der Index zuerst die untere Barriere, dann wird das Zertifikat zu einem Long-Indexzertifikat, mit dem man erst dann wieder in die Gewinnzone gelangt, wenn der Index am Bewertungstag oberhalb des Basispreises von 9.130,04 Punkten notiert. Berührt der DAX-Index zuerst die obere Barriere, dann wird das Zertifikat zu einem Short-Indexzertifikat, mit dem man erst bei einem Indexstand unterhalb von 9.130,04 Punkten positive Rendite erwirtschaften kann.

## ZertifikateReport FAZIT

Mit den neuen Korridor Bonus-Zertifikaten auf den DAX- und den EuroStoxx50-Index finden Anleger im Falle seitwärts laufender Indexstände überproportional hohe Renditechancen vor, die mit normalen Indexinvestments nicht zu erreichen sind. Je enger die ausgewählten Bandbreiten, umso höher sind naturgemäß die Risiken und Renditechancen.

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](mailto:invest@ubs.com) | [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)

Wir werden nicht ruhen  **UBS**

## 10,4 Prozent p.a. Maximalrendite mit Aktienanleihe auf FMC

Autor: Thorsten Welgen

Die Aktionäre von Fresenius Medical Care (FMC) sind in den letzten drei Jahren nicht gerade mit übermäßigen Renditen verwöhnt worden: Während die Investition in ein simples DAX-Indexzertifikat satte 58 Prozent eingebracht hätte, hapern FMC-Aktionäre mit gerade einmal 8 Prozent Wertzuwachs (hinzukommen allerdings noch drei Dividendenzahlungen). Doch nach der letzten Analyse vom 11.08. aus dem Hause der Société Générale soll es nun aufwärts gehen mit der Aktie des Bad Homburger Weltmarktführers für Dialyse-Produkte und -medizintechnik: 70 Euro lautet das Kursziel auf Sicht von zwölf Monaten – bei einem aktuellen Aktienkurs von 52 Euro optimistische 35 Prozent Kurspotenzial.

Die Begründung für die Hochstufung von „Halten“ auf „Kaufen“ ist eine bessere Prognostizierbarkeit der Geschäftsergebnisse nach einem 300 Millionen Euro-Restrukturierungsplan und einer geplanten Umsatzverdopplung bis zum Jahr 2020. Risiken sieht der Analyst u.a. in der US-Politik – schließlich erwirtschaftet der Konzern etwa zwei Drittel des Umsatzes in Nordamerika – wo Budgetkürzungen im Gesundheitswesen durch eine republikanische Mehrheit bei den Kongresswahlen im November ebenso möglich sind wie Forderung von Preissenkungen durch die privaten Krankenversicherer. Trotz dieser Bedenken steht der Titel auch bei anderen Banken auf der Einkaufsliste: Von derzeit 12 Analysen (mit Kurszielangabe) seit Anfang August sind 7 positiv, vier neutral und nur eine negativ gestimmt – bei Kurszielen zwischen 47 und 70 Euro lautet das arithmetische Mittel auf 56,58 Euro (knapp 9 Prozent Potential).

### Ohne Sicherheitspuffer, stattdessen 11% Kupon und Kurs auf pari

Selbst wer nur ein sehr konservatives Kursziel – wie etwa 55 Euro - vor Augen hat, kann doch mit einer klassischen Aktienanleihe bei überschaubarem Risiko eine interessante Rendite erwirtschaften. Ein solches Produkt der UBS (ISIN [DE000UA9J601](#)) mit einem Basispreis von 55 Euro und Fälligkeit am 26.6.15 bietet einen Kupon von 11 Prozent. Bei einem Kurs von ca. 100 Prozent ergibt sich eine Seitwärtsrendite von 5,3 Prozent p.a. und eine Maximalrendite von 10,4 Prozent. Um diese zu realisieren, muss der Aktienkurs am finalen Bewertungstag (19.6.15) bei mindestens 55 Euro stehen – unterhalb dieser Marke erfolgt die Lieferung von 18 FMC-Aktien (Bezugsverhältnis = 1.000 Euro Nominalwert / 55 Euro = 18,18) sowie ein Barausgleich für 0,18 Bruchteile.

## ZertifikateReport FAZIT

Bei dieser Aktienanleihe verzichten Anleger auf einen Sicherheitspuffer – der Aktienkurs muss sogar gut 5 Prozent ansteigen, um die Maximalrendite zu kassieren. Daher ist ein Kauf dieses Produkts bei positiver Markteinschätzung ebenso zu sehen wie ein limitierter Kaufauftrag für die FMC-Aktie, die als Healthcare-Wert prinzipiell zu den risikoärmeren, defensiveren Investments gehört.

Werbung



## BULLE UND BÄR IM URLAUB? INLINE-OPTIONSSCHEINE

SOCIETE GENERALE

 **SOCIETE GENERALE**  
Corporate & Investment Banking



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

Stand: 18.08.2014. 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](http://www.sg-zertifikate.de)

## BMW Memory Express-Anleihe: 3,75% Zinsen – 40% Sicherheit

Wegen der Korrekturbewegung der Märkte geriet auch der Kurs der BMW-Aktie trotz der Veröffentlichung eines soliden Zahlenwerks für das zweite Quartal unter Druck. In diesem Zeitraum lieferte die BMW Group so viele Autos der Marken BMW, Mini und Rolls Royce aus, wie niemals zuvor. Neben der Steigerung des Konzernergebnisses honorierten Experten vor allem die Erhöhung der Margen. Nachdem das Management auch die Absatz und Ergebnisprognose für das Gesamtjahr bestätigt hatte, sollte der Aktienkurs auch in Zukunft vor einem massiven Einbruch verschont bleiben.

Wer diese Fakten über die BMW-Aktie ausnutzen möchte, um mit möglichst geringem Risiko eine über den Geldmarktzinsen liegende Rendite zu erzielen, könnte die aktuell zur Zeichnung angebotenen BLB-Memory Express-Anleihe auf die BMW-Aktie einmal etwas genauer unter die Lupe nehmen.

### 40% Sicherheitspuffer

Der am 3.9.14 in XETRA fixierte Schlusskurs der BMW-Aktie wird als Startkurs für die Anleihe festgeschrieben. Bei 60 Prozent des Startkurses wird sich die Zinsschwelle (Barriere) befinden. Notiert die BMW-Aktie bereits am ersten Feststellungstag (27.8.15) auf oder oberhalb des Startkurses, dann wird die Anleihe bereits am 3.9.15 mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent und einer Zinszahlung in Höhe von 3,75 Prozent vorzeitig zurückgezahlt. Befindet sich der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb des Startkurses, aber oberhalb der Zinsschwelle, dann gelangt nur der Zinskupon zur Auszahlung und die Laufzeit der Anleihe verlängert sich zumindest um ein weiteres Jahr. Notiert die BMW-Aktie an einem der Feststellungstage unterhalb der Zinsschwelle, dann fällt die Zinszahlung für das vorangegangene Laufzeitjahr vorerst einmal aus.

Entfallene Zinszahlungen werden nachbezahlt, wenn sich der Aktienkurs an einem der nachfolgenden Feststellungstage wieder oberhalb der Zinsschwelle befindet. Wird die Anleihe nicht vorzeitig zurückbezahlt, dann erhalten Anleger ihren vollständigen Kapitaleinsatz und – sofern erforderlich – die ausstehenden Zinszahlungen gutgeschrieben, wenn der Aktienkurs am 27.8.18 auf oder oberhalb der Zinsschwelle notiert. Liegt der Aktienkurs an diesem Tag mit mehr als 40 Prozent im Minus, so wird die Tilgung der Anleihe durch die Lieferung einer vordefinierten Anzahl von BMW-Aktien erfolgen.

Die BLB-BMW Memory Express-Anleihe mit ISIN: **DE000BLB2VG0**, maximale Laufzeit bis 3.9.18, kann noch bis 29.8.14 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

Werbung

Protect Multi Aktienanleihen  
Die Perfektion im Zusammenspiel entscheidet.

**Jetzt zeichnen bis 29.08.2014 bei allen Sparkassen und Banken**

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| <b>Protect Multi Aktienanleihe auf BMW AG, Daimler AG, Volkswagen AG</b> |                                       |
| Kupon  | 7,00% p.a.                            |
| Basiswert  | BMW AG, Daimler AG, Volkswagen AG     |
| WKN/ISIN   | VZ5VHS/DE000VZ5VHS5                   |
| Barriere   | 75% des Basiswertkurses am 29.08.2014 |
| Festlegungstag   | 29.08.2014                            |
| Bewertungstag  | 21.08.2015                            |
| 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). Allein maßgeblich sind die jeweiligen Wertpapierprospekte, die beim Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH im Internet unter [www.vontobel-zertifikate.de](http://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](http://www.vontobel-zertifikate.de)

Bank Vontobel Europe AG, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main

Leistung schafft Vertrauen

## ZertifikateReport FAZIT

Diese Memory Express-Anleihe spricht Anleger an, die - basierend auf den soliden Geschäftszahlen von BMW - mit möglichst hohem Sicherheitspuffer zu einer möglichst hohen Jahresrendite gelangen wollen.

## 6,75% Zinsen mit Daimler, Allianz und Deutsche Post

Obwohl die Kursverläufe der einzelnen Werte während der vergangenen 12 Monate teilweise erheblich voneinander abwichen, erzielten Anleger, die vor einem Jahr in die Aktien der Deutsche Post, der Allianz, der Daimler oder direkt in den DAX-Index investiert hatten, einen Kursgewinn im Bereich von 12 Prozent.

Wenn sich die Aktienkurse der drei DAX-Werte auch in den nächsten 12 Monaten ähnlich wie im Verlauf der vergangenen 12 Monate entwickeln oder zumindest nicht allzu stark nachgeben, dann werden Anleger mit der aktuell zur Zeichnung angebotenen Vontobel-Protect Multi-Aktienanleihe auf diese drei Aktien eine Jahresrendite in Höhe von 6,75 Prozent erwirtschaften.

### 25 Prozent Sicherheitspuffer

Die am 29.8.14 in XETRA ermittelten Schlusskurse der Daimler-, der Allianz- und der Deutsche Post-Aktie werden als Basispreise für die Protect Multi-Aktienanleihe fixiert. Notiert die Daimler-Aktie dann beispielsweise bei 62 Euro, Allianz bei 128 Euro und die Deutsche Post bei 24 Euro, dann wird sich ein Nominalwert von 1.000 Euro entweder auf  $(1.000:62)=16,12903$  Daimler-Aktien, oder auf 7,8125 Allianz-Aktien, oder auf 41,66667 Deutsche Post-Aktien beziehen.

Bei jeweils 75 Prozent der Basispreise werden sich die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (29.8.14 bis 21.8.15) aktivierten Barrieren befinden.

Notieren alle drei Aktien innerhalb des einjährigen Beobachtungszeitraumes permanent oberhalb der jeweiligen Barrieren, dann wird die Anleihe am 28.8.15 mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent und einer Zinszahlung von 6,75 Prozent pro Jahr zurückbezahlt, was nach Abzug der Kosten einem Nettoertrag von 5,39 Prozent entsprechen wird.

Berührt oder unterschreitet hingegen einer der drei Aktienkurse die Barriere, dann wird die Tilgung der Anleihe durch die Lieferung der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung erfolgen. Angenommen, die Deutsche Post-Aktie befindet sich nach Barriereberührung einer der drei Aktien mit einem Minus von 30 Prozent am Ende am weitesten im Minus, dann erhalten Anleger am Laufzeitende der Anleihe 41 Deutsche Post-Aktien geliefert. Der Bruchstückanteil von 0,06667 Aktien wird in bar abgegolten.

Die Vontobel-Protect Multi-Aktienanleihe auf Daimler/Allianz/Dt.Post, ISIN: [DE000VZ5VHU1](#), fällig am 28.8.15, kann noch bis 29.8.14 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

## ZertifikateReport FAZIT

Mit dieser Protect Multi-Aktienanleihe werden Anleger in den nächsten 12 Monaten einen Bruttojahresertrag von 6,75 Prozent erwirtschaften, wenn die Aktienkurse der drei DAX-Werte bis zum Laufzeitende der Anleihe niemals mit 25 Prozent oder mehr ins Minus rutschen.

Werbung



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

Willkommen bei der **HypoVereinsbank**  
Member of **UniCredit**

## Gilead Sciences-Zertifikat mit 8% Bonuschance und 30% Sicherheit

Analyse von [www.zertifikate-investor.de](http://www.zertifikate-investor.de): „Gilead Sciences ist ein unabhängiges und weltweit agierendes Biotechnologie-Unternehmen. Firmensitz ist in Kalifornien. Kernkompetenz ist die Entwicklung von therapeutischen Lösungen für die Behandlung von lebensbedrohlichen Infektionskrankheiten wie systemische Pilzinfektionen, HIV oder Hepatitis-B. Die Arzneimittel von Gilead Sciences enthalten hauptsächlich Wirkstoffe, die im eigenen Haus entwickelt wurden. Die Aktie von Gilead Sciences stürmte auf Sicht von drei Jahren um nicht weniger als 475 Prozent nach oben.“

### Positives Bild

Trotz des kräftigen Kursanstiegs in den vergangenen Jahren scheint der Biotech-Titel mit einem für 2015 geschätzten Gewinnvielfachen von 10,9 durchaus günstig bewertet. Dies gilt auch oder vor allem im Branchenvergleich. Auch charttechnisch zeigt sich ein positives Bild bei der Biotech-Aktie. Sowohl der kurzfristige (bei ca. 92 US-Dollar) wie auch der mittelfristige Aufwärtstrend (bei ca. 72 US-Dollar) sind intakt. Allerdings ist die Aktie nach der jüngsten Klettertour überhitzt, so dass eine kurzfristige Konsolidierung keineswegs verwundern sollte.“

### Bonus- und Discount-Chancen mit Gilead Sciences

Mit Bonus- und Discount-Zertifikaten werden Anleger auch dann noch zu beachtlichen Renditen kommen, wenn der Gilead Sciences-Aktienkurs sogar bis in den Bereich des bei 72 USD liegenden Aufwärtstrends konsolidiert.

Das BNP-Capped Bonus-Zertifikat auf die Gilead Sciences-Aktie mit Barriere bei 70 USD, Bonus-Level und Cap bei 100 USD, BV 1, Bewertungstag 1.6.15, ISIN: [DE000PA52HW3](#), wurde beim Aktienkurs von 99,65 USD und dem Euro/USD-Kurs von 1,332 USD mit 69,32 – 69,37 Euro gehandelt. Wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag oberhalb der Barriere verbleibt, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 100 USD zurückbezahlt, was beim vorliegenden Euro/USD-Kurs einem Eurogegenwert von 75,075 Euro gleichkommen würde. Somit stellt dieses Zertifikat bei einem bis zu 29,75-prozentigen Kursrückgang einen Ertrag von 8,22 Prozent in Aussicht.

Das Citi-Discount-Zertifikat auf die Gilead Sciences-Aktie mit Cap bei 75 USD, Bewertungstag 18.6.15, BV 1, ISIN: [DE000CF7Q490](#), Gilead Sciences-Aktie, wurde beim genannten Aktienkurs mit 54,32 – 54,39 Euro quotiert. Notiert die Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps von 75 USD, so wird das Zertifikat bei einem gleich bleibenden Euro/USD-Kurs von 1,332 USD mit 56,306 Euro zurückbezahlt. Dieses Discount-Zertifikat bietet in den nächsten zehn Monaten eine Renditechance von 3,52 Prozent (=4,24% p.a.) wenn der Aktienkurs nicht um knappe 25 Prozent abstürzt. Erst dann, wenn die Aktie am Bewertungstag unterhalb von 72,48 USD notiert, wird dieses Investment (vor Spesen) für Verluste sorgen.

## ZertifikateReport IMPRESSUM

**Impressum:** "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner GmbH, 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 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!