

ZertifikateReport

35/2013

10.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung

 **BNP PARIBAS**  **RENDEZVOUS MIT HARRY**
DIE SENDUNG FÜR TRADER. JEDEN MONTAG LIVE UM 19 UHR IM INTERNET. [Hier kostenlos anmelden!](#)

Inhalt



EuroStoxx50-Express Indexanleihen bieten 40% Schutz

S.2

Mit Express Indexanleihen werden Anleger in den kommenden Jahren auch dann überproportional hohe Zinserträge lukrieren, wenn der EuroStoxx50-Index die langjährigen Tiefststände des Jahres 2009 deutlich unterbietet.



Europa Bonus & Sicherheit-Zertifikat: 26% Bonuschance, 60% Sicherheit

S.3

Wegen des hohen Sicherheitspuffers von 60 Prozent ist das neueste Europa Bonus & Sicherheit-Zertifikat auf den EuroStoxx50-Index vor allem für risikoaverse Anleger interessant.



Deutschland Korridor-Anleihe auf den DAX: 0,5 oder 3,35% Zinsen möglich

S.4

Mit der neuen Deutschland Korridor-Anleihe können Anleger in den nächsten sieben Jahren ohne Kapitalverlustrisiko zu einer Jahresrendite von 3,35 Prozent gelangen, wenn sich der DAX-Index tendenziell eher seitwärts entwickelt.



Tesla-Bonus-Zertifikat mit 13%-Chance und 39% Sicherheit

S.5

Mit Capped Bonus-Zertifikaten auf die Tesla-Aktie werden Anleger auch dann zu hohen Renditen gelangen, wenn die Kursrally der vergangenen Monate ins Stocken gerät.



Adidas-Deep Express-Zertifikat: 4,9% Bonuschance, 35% Schutz

S.6

Wenn die Adidas-Aktie in vier Jahren nicht mehr als 35 Prozent ihres Wertes verliert, dann stellt ein neues Deep Express-Zertifikate eine Jahresrendite von 4,9 Prozent in Aussicht.



Bonitätsanleihen auf Fresenius mit 2,75% Fixkupon

S.7

Für mittel- bis langfristig orientierte Investoren können Bonitätsanleihen als Beimischung zu einem Rentenportfolio herangezogen werden.

EuroStoxx50-Express Indexanleihen bieten 40% Schutz

Strukturierte Anlageformen, wie beispielsweise Indexanleihen, bieten gegenüber der direkten Veranlagung in einem Basiswert den unbestreitbaren Mehrwert, dass sie auch bei seitwärts laufenden oder leicht schwächer tendierenden Notierungen des Basiswertes positive Rendite in Aussicht stellen. Die nachfolgend präsentierten, bis zum 11.10.13 zur Zeichnung angebotenen HVB-Indexanleihen auf den EuroStoxx50-Index werden in den nächsten Jahren auch dann für Jahreserträge von 4 bzw. 5 Prozent sorgen, wenn sich die aktuelle Hochstimmung an den Aktienmärkten wieder abkühlt.

Express Indexanleihe Protect und Protect Pro

Bei der HVB-Express Indexanleihe Protect auf den EuroStoxx50-Index wird die Barriere bei 60 Prozent des Startwertes liegen, der am 11.10.13 festgeschrieben wird. Der Startwert wird mit dem Rückzahlungslevel identisch sein. Notiert der Index am ersten Bewertungstag (8.4.15) auf oder oberhalb der Rückzahlungsschwelle, dann wird die Anleihe inklusive einer vierprozentigen Zinszahlung vorzeitig zurückbezahlt; andernfalls gelangt nur der Zinskupon zur Auszahlung und die Laufzeit verlängert sich zumindest um ein weiteres Jahr. Am Laufzeitende der Anleihe (18.4.18) wird die Rückzahlung mit 100 Prozent des Ausgabepreises erfolgen, wenn der EuroStoxx50-Index am Bewertungstag (11.4.18) auf oder oberhalb der Barriere notiert. Bei einem Kursrückgang von mehr als 40 Prozent wird die Anleihe gemäß der negativen prozentuellen Wertentwicklung des Index getilgt. Die Anleihe mit ISIN: [DE000HVB1FR4](#), kann mit 101,25 Prozent gezeichnet werden.

Auch bei der Express Indexanleihe Protect Pro auf den EuroStoxx50-Index wird sich die Barriere bei 60 Prozent des Startwertes befinden. Wenn der EuroStoxx50-Index während des gesamten, vom 14.10.13 bis zum 8.10.15 angesiedelten Beobachtungszeitraumes, niemals auf die Barriere oder darunter fällt, dann wird die Anleihe am 15.10.15 mit 100 Prozent ihres Ausgabepreises und einer jährlichen Zinszahlung von 5 Prozent zurückbezahlt. Darüber hinaus bietet die Express Indexanleihe im Vierteljahresabstand die Chance auf die vorzeitige Rückzahlung des Kapitaleinsatzes inklusive der anteiligen Zinszahlung. Die vorzeitige Rückzahlung findet dann statt, wenn der Index an einem der jeweiligen Stichtage (erstmalig am 8.1.14) auf oder oberhalb des Rückzahlungslevels notiert. Im Falle der Barriereberührung während der Laufzeit wird die Anleihe mit der prozentuellen Wertentwicklung des EuroStoxx50-Index im Verhältnis zum Startwert getilgt, maximal mit 100 Prozent des Ausgabepreises. Die Anleihe mit maximaler Laufzeit bis 16.7.15, ISIN: [DE000HVB1F15](#), kann mit 100,25 Prozent des Nennwertes gezeichnet werden.

ZertifikateReport FAZIT

Mit diesen beiden Express Indexanleihen werden Anleger in den nächsten zwei bis fünf Jahren auch dann zu positiven Renditen gelangen, wenn der EuroStoxx50-Index die im März 2009 gebildeten langjährigen Tiefststände deutlich unterbietet.

Werbung

Raiffeisen Centrobank AG

ZERTIFIKATE NEWS



ERSTE VIDEO-AUSGABE DER RCB ZERTIFIKATE NEWS
AKTUELLER MARKTÜBERBLICK BONUS&SICHERHEIT-SERIE PRODUKTVORSTELLUNG BONUS & SICHERHEIT 8
JETZT ONLINE AUF WWW.RCB.AT ANSEHEN

Weitere Informationen unter www.rcb.at oder unserer Produkt-Hotline, T: +43 (1) 515 20 - 484



Europa Bonus & Sicherheit-Zertifikat: 26% Bonuschance, 60% Sicherheit

Die seit geraumer Zeit andauernde Tiefzinsphase ermöglicht den Emittenten Strukturierter Produkte kaum Spielraum, um attraktiv ausgestattete Garantieprodukte auf den Markt zu bringen. Wer höhere Erträge, als sie mit Geldmarkt- oder Spareinlagen möglich sind, erzielen will und sein Kapital zumindest vor der schleichenden Geldentwertung schützen will, muss ganz einfach gewisse Risiken in Kauf nehmen.

Allerdings zeigt sich, dass diese Risiken auch für risikoaverse Anleger durchaus akzeptabel sein können. Mit dem neuesten Europa-Bonus-&Sicherheit-Zertifikat der RCB werden Anleger in den kommenden vier Jahren einen Ertrag in Höhe von 4,73 Prozent pro Jahr erzielen, wenn der EuroStoxx50-Index bis dahin niemals mehr als die Hälfte seines Wertes einbüßt. Basierend auf einem Indexstand von 2.750 Punkten könnte der Index sogar die Tiefststände des Jahres 2009 um mehr als 600 Punkte unterschreiten, bevor dieses Zertifikat einen Kapitalverlust verursachen wird.

Werbung

26% Bonus, 60% Schutz

Der Indexschlussstand des EuroStoxx50 des 10.10.13 wird als Startwert für dieses Capped Bonus-Zertifikat festgeschrieben. Bei 40 Prozent des Startwertes wird sich die Barriere befinden, bei 126 Prozent werden Bonus-Level und Cap liegen.

Wenn der EuroStoxx50-Index während der gesamten, vom 11.10.13 bis zum 8.10.18 andauernden Beobachtungsperiode, niemals die Barriere von 40 Prozent des Startwertes berührt oder unterschreitet, dann wird das Zertifikat am 11.10.18 mit 126 Prozent des Ausgabe-preises zurückbezahlt.

Gibt der EuroStoxx50-Index im Verlauf der nächsten fünf Jahre um 60 Prozent oder mehr nach, dann wird die Rückzahlung des Zertifikates mit der prozentuellen Wertentwicklung des Index im Verhältnis zum Startwert erfolgen. Befindet sich der Index – nach der Berührung der Barriere - am finalen Bewertungstag (8.10.18) im Vergleich zum Startwert beispielsweise mit 50 Prozent im Minus, dann wird der Rückzahlungsbetrag 50 Prozent des Startwertes betragen. Da sich bei 126 Prozent des Startwertes der Cap (Höchstbetrag) des Zertifikates befindet, wird das Zertifikat auch dann mit 126 Prozent des Ausgabe-preises getilgt, wenn der EuroStoxx50-Index in fünf Jahren um mehr als 26 Prozent zugelegt hat - egal, ob die Barriere zwischenzeitlich berührt wurde oder nicht.

Das RCB-Europa Bonus & Sicherheit-Zertifikat, fällig am 11.10.18, ISIN: [AT0000A11EP2](#), kann noch bis 9.10.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus 2,5 Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport FAZIT

Wegen des hohen Sicherheitspuffers von 60 Prozent spricht dieses Zertifikat Anleger mit sehr hohem Sicherheitsbedürfnis an. Trotz des stattlichen Puffers können Anleger mit diesem Zertifikat einen Jahresertrag in Höhe von 4,73 Prozent erwirtschaften, der mit vollständig kapitalgarantierten Veranlagungsformen derzeit keinesfalls erreicht werden kann.

Deutschland Korridor-Anleihe auf den DAX: 0,5 oder 3,35% Zinsen möglich

Durch das lang anhaltende tiefe Zinsniveau und die positive Stimmung an den Börsen wurden in der Vergangenheit auch Anleger mit hohem Sicherheitsbedürfnis, die üblicherweise mit Bundesanleihen ihre Kapital vermehren wollen, in die Aktienmärkte gelockt. Allerdings decken die Renditen der Bundesanleihen derzeit nicht einmal die Inflationsraten ab.

Die aktuell zur Zeichnung angebotene Deutschland-Korridor-Anleihe der Bayerischen Landesbank stellt einen Kompromiss zwischen einer Aktienveranlagung und einem Renteninvestment dar. Diese Anleihe mit Kapitalgarantie bietet Risiko aversen Anlegern mit einem Veranlagungshorizont von sieben Jahren die Chance auf eine Jahresrendite von 3,35 Prozent, wenn sich der DAX-Index in den nächsten Jahren tendenziell eher seitwärts entwickelt.

Werbung

0,5 oder 3,35 Prozent Zinsen möglich

Der Schlusskurs des DAX-Index des 23.10.13 wird als Startkurs für die Korridor-Anleihe fixiert. Die erste Beobachtungsperiode erstreckt sich vom 23.10.13 bis zum 16.10.14. Die Untergrenze des Korridors wird in der ersten Beobachtungsperiode bei 75 Prozent, die Obergrenze bei 125 Prozent des Startwertes liegen.

Wenn der DAX-Index während der gesamten Beobachtungsperiode permanent innerhalb dieser beiden Grenzen notiert, dann erhalten Anleger nach dem ersten Laufzeitjahr eine Zinszahlung in Höhe von 3,35 Prozent gutgeschrieben. Verlässt der DAX - wenn auch nur kurzfristig - diesen Korridor, dann müssen sich Anleger für diese Periode mit einem Zinskupon in Höhe von 0,500 Prozent zufrieden geben.

Diese Vorgangsweise wird auch in den verbleibenden sechs Laufzeitjahren (Beobachtungsperioden) angewendet. Im Sinne der Anleger wird der Korridor mit jedem Laufzeitjahr größer. Um nach dem zweiten Laufzeitjahr in den Genuss der 3,35-prozentigen Zinszahlung zu gelangen, reicht es bereits aus, wenn der DAX die dann bei 72 und 128 Prozent des Startwertes liegenden Grenzen nicht durchkreuzt. Die beiden Grenzen entfernen sich im Jahresrhythmus um jeweils 3 Prozent vom Startkurs. Deshalb erhalten Anleger nach dem letzten Laufzeitjahr einen Zinskupon in Höhe von 3,35 Euro gutgeschrieben, wenn der DAX-Index in diesem Zeitraum permanent innerhalb der Bandbreite von plus/minus 43 Prozent des Startwertes notiert. Unabhängig vom Kursverlauf des DAX-Index wird die Anleihe am 23.10.20 mit 100 Prozent ihres Ausgabe-preises zurückbezahlt.

Die BLB-Deutschland-Korridor-Anleihe, fällig am 23.10.20, ISIN: [DE000BLB2KA6](#), kann noch bis 18.10.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

Neuer
Impuls durch Aktienanleihen.
Bringen Sie Ihr Portfolio in
Schwung.



CLASSIC Aktienanleihen

Kupon p.a.	Basiswert	WKN	Anzahl Aktien	Basispreis	Bewertungstag	Preis*
7,15%	Allianz SE	VZ00QK	9,17431	€ 109,00	19.09.2014	100,45%
8,80%	BASF SE	VZ01G6	13,88889	€ 72,00	19.09.2014	99,50%
9,00%	BMW AG	VZ01G5	12,82051	€ 78,00	19.09.2014	99,50%
10,25%	Daimler AG	VZ01GU	17,85714	€ 56,00	19.09.2014	100,00%
8,55%	Volkswagen AG	VZ01GZ	5,71429	€ 175,00	19.09.2014	97,90%

*Stand am 23.09.2013

Diese Produkte bieten keinen Kapitalschutz. Anleger tragen das Risiko des Geldverlustes bei Zahlungsunfähigkeit des Emittenten bzw. des Garanten (Emittentenrisiko).
Informieren Sie sich jetzt auf www.vontobel-zertifikate.de oder **Gratis-Hotline 00800 93 00 93 00**



VONTOBEL
Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen

Allein maßgeblich sind die jeweiligen Wertpapierprospekte, die beim Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main kostenlos erhältlich bzw. im Internet unter www.vontobel-zertifikate.de zum Download verfügbar sind.
Anleger werden gebeten, die bestehenden Verkaufsbeschränkungen zu beachten.
Nähere Informationen über Bank Vontobel Europe AG, Niederlassung Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Telefon +49 (0)69 69 59 96 200

ZertifikateReport FAZIT

Die BLB-Deutschland Korridor-Anleihe auf den DAX-Index spricht sicherheitsorientierte Anleger mit einer seitwärts gerichteten Markterwartung für den DAX-Index an. Die jährliche Verbreiterung des Korridors um jeweils 3 Prozent erhöht die Chance, den Maximalkupon zu erhalten.

Tesla-Bonus-Zertifikat mit 13%-Chance und 39% Sicherheit

Analyse von www.zertifikate-investor.de: "Tesla Motors entwickelt und vermarktet hochwertige Sportwagen auf Elektrobasis. Das Unternehmen aus Silicon Valley in Kalifornien vertreibt seine Autos bereits in 37 Ländern. Der elektrische Luxus-Sportwagen Tesla Roadster, mit dem das Unternehmen

auf den Markt ging, kombiniert eine fortgeschrittene Batterielösung mit einem hocheffizienten Motor, einer ausgefeilten Bordsoftware und innovativer Elektronik. Vor kurzem gab Tesla bekannt, dass man in drei Jahren ein selbstfahrendes Auto auf den Markt bringen wolle.

Daimler dabei

Interessant: Daimler hält Anteile an Tesla und arbeitet auch in der Entwicklung von Batteriesystemen und Antrieben mit dem innovativen Unternehmen aus Kalifornien zusammen. So lieferte Tesla beispielsweise die Lithium-Ionen-Akkus für die ersten Exemplare des Elektro-Smarts von Daimler. Die Aktie von Tesla stieg auf Sicht der letzten drei Jahre um mehr als 750 Prozent. Alleine seit Mai dieses Jahres hat sich der Kurs der Tesla-Aktie mehr als verdoppelt. Charttechnisch befindet sich die Aktie in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher bei ca. 130 Dollar verläuft."

Capped Bonus-Zertifikat

Mit Capped Bonus-Zertifikaten werden Anleger auch dann zu positiver Rendite gelangen, wenn sich der imposante Kursanstieg der Tesla-Aktie nicht im gleichen Tempo, wie es in den vergangenen Monaten der Fall war, fortsetzt.

Das Vontobel-Bonus-Zertifikat mit Cap auf die Tesla-Aktie mit der Barriere bei 110 USD, Bonuslevel und Cap bei 190 USD, Bewertungstag 20.6.14, ISIN: [DE000VZ00XP8](#), BV 1, wurde beim Aktienkurs von 181,11 USD und dem Euro/USD-Wechselkurs von 1,35 USD mit 122,68 – 123,88 Euro gehandelt.

Berührt der Kurs der Tesla-Aktie bis zum Bewertungstag niemals die in der beachtlichen Entfernung von 39,26 Prozent liegende Barriere von 110 USD, dann wird das Zertifikat mit dem Bonuslevel von 190 USD zurückbezahlt. Wenn sich der Euro/USD-Kurs bei Fälligkeit des Zertifikates auf einem ähnlichen Niveau wie jetzt aufhält, dann wird das Zertifikat mit 140,74 Euro zurückbezahlt, was einem Ertrag von 13,61 Prozent gleichkommt.

ZertifikateReport FAZIT

Dieses Capped Bonus-Zertifikat wird in den nächsten neun Monaten für einen Ertrag von 13,61 Prozent sorgen, wenn der Kurs der in den vergangenen Monaten sehr stark angestiegenen Tesla-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals mehr als 39 Prozent seines aktuellen Wertes einbüßt.

Werbung



3D Drucker – die nächste industrielle *Revolution*?

Setzen Sie auf die Pioniere

Open End Index-Zertifikat auf den 3D Printing Index. WKN: UBS13D

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



Adidas-Deep Express-Zertifikat: 4,9% Bonuschance, 35% Schutz

Die am Ende der vergangenen Woche bekannt gegebene Reduzierung der Gewinnprognose von Adidas wirkte sich unmittelbar auf den Kursverlauf der Aktie aus. Mit einem Kursverlust von mehr als vier Prozent startete die Adidas-Aktie in den frühen Handel des 20.9.13.

Für mittel- bis längerfristig agierende Anleger mit der Marktmeinung, dass das negative Statement des Unternehmens den nach wie vor im langfristigen Aufwärtstrend liegenden Aktienkurs nicht nachhaltig auf Talfahrt befördern wird, könnte die Veranlagung in ein Deep Express-Zertifikat mit hohem Sicherheitspuffer interessant sein. Das aktuell zur Zeichnung angebotenen LBBW-Deep Express-Zertifikat wird Anlegern auch bei einem starken Kursrückgang der Adidas-Aktie positive Rendite ermöglichen.

Werbung

4,9% Bonuschance pro Jahr

Der Schlußkurs der Adidas-Aktie des 7.10.13 wird als Startwert für das Deep Express-Zertifikat festgeschrieben. Wenn der Startwert beispielsweise bei 79 Euro fixiert wird, dann wird sich ein Zertifikat mit dem Nominalwert von 1.000 Euro auf $1.000:79=12,65823$ Adidas-Aktien beziehen.

Wenn der Kurs der Adidas-Aktie am ersten Bewertungstag, dem 17.10.14, auf oder oberhalb des Startwertes notiert, dann wird das Zertifikat am 24.10.14 mit 1.049 Euro zurückbezahlt. Andernfalls verlängert sich die Laufzeit des Zertifikates bis zum nächsten Bewertungstag (16.10.15), nach dem die vorzeitige Rückzahlung mit 1.098 Euro stattfinden wird, wenn der Adidas-Kurs nicht unterhalb der mittlerweile auf 95 Prozent des Startwertes reduzierten Tilgungsschwelle gebildet wird. Nach dem dritten Laufzeitjahr befindet sich die Tilgungsschwelle bei 90 Prozent. Der mögliche Auszahlungsbetrag wird dann bei 1.147 Euro liegen.

Läuft das Zertifikat bis zum finalen Bewertungstag (20.10.17), dann wird es mit 1.196 Euro zurückbezahlt, wenn sich der Aktienkurs an diesem Tag auf oder oberhalb der Barriere von 65 Prozent des Startwertes aufhält. Falls der Aktienkurs an diesem Stichtag unterhalb der Barriere gebildet wird, erhalten Anleger bei einem Startwert von 79 Euro je Nominalwert von 1.000 Euro 12 Adidas-Aktien ins Depot geliefert. Der Bruchteil von 0,65823 Aktien wird in bar abgegolten.

Das LBBW-Deep Express-Zertifikat auf Adidas, ISIN: [DE000LB0ULF7](#), maximale Laufzeit bis 27.10.17, kann noch bis 7.10.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus ein Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

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

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

ZertifikateReport FAZIT

Dieses Deep Express-Zertifikat wird bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang des Adidas-Aktienkurses für eine positive Rendite von nahezu fünf Prozent pro Jahr sorgen. Allerdings müssen sich Anleger auch bei einem starken Kursanstieg der Adidas-Aktie mit dieser Rendite begnügen.

Bonitätsanleihen auf Fresenius mit 2,75% Fixkupon

Autor: Thorsten Welgen

Bonitätsanleihen oder Credit Linked Notes sind eine Form der Anleihe, welche einen regelmäßigen festen Kupon zahlt, wenn während der Laufzeit KEIN Kreditereignis beim Referenzschuldner eintritt. Ein solches ist definiert als jegliche in- und ausländische Form eines Konkurs- Liquidations- oder Vergleichsverfahren (Insolvenz), ferner die Nichtbegleichung oder verspätete Rückführung von Verbindlichkeiten und außerdem jede Form der Umschuldung, Reduzierung oder Stundung von Schulden mit dem Ziel der Insolvenzabwendung (Restrukturierung).

Sowohl die Definition als auch die Feststellung eines derartigen Kreditereignisses werden von der Emittentin Deka und dem normengebende Branchenverband ISDA (International Swaps and Derivatives Association) überwacht. Sollte tatsächlich ein Kreditereignis eintreten, so wird der Rückzahlungsbetrag des Nominalwertes entsprechend einer offiziell festgestellten Quote berechnet – auch diese wird in einem Auktionsverfahren durch die ISDA ermittelt. Gläubiger von Bonitätsanleihen tragen somit ein doppeltes Kreditrisiko: Zum einen das des jeweiligen Referenzschuldners, zum anderen das der Emittentin Deka. Deren langfristige Bonität wird derzeit durch die Agenturen S&P mit A, durch Moody's mit A1 eingestuft.

Zwei Bonitätsanleihen mit Fixkupon von 2,75 Prozent

Fresenius ist ein weltweit tätiger Gesundheitskonzern mit Produkten und Dienstleistungen für Krankenhäuser und ambulante Versorgung von Patienten. Zum Fresenius-Konzern gehören die vier Fresenius Medical Care (Dialyse), Fresenius Kabi (Infusionstechnologie und –therapie), Fresenius Helios (Kliniken) und Fresenius Vamed (Projekt- und Managementdienstleistungen für Gesundheitszentren). Die Bonität von Fresenius bewertet S&P derzeit mit BB+, Moody's vergibt ein Ba1.

Die Deka hat zwei verschiedene Bonitätsanleihen (Nominalwert von 1.000 Euro) auf Fresenius begeben, die beide einen Fixkupon von 2,75 Prozent zahlen, sollte ein Kreditereignis ausbleiben. Die Bonitätsanleihe auf Fresenius mit der ISIN [DE000DK97WZ5](#) wird am 25.3.19 fällig; die Zeichnungsfrist läuft noch bis zum 27.9.13. Im Ausgabepreis ist eine Vertriebsvergütung von 1,75 Prozent enthalten. Die Bonitätsanleihe auf Fresenius mit der ISIN [DE000DK97VN3](#) ist bereits platziert und kann im Sekundärmarkt gehandelt werden.

ZertifikateReport FAZIT

Anleger können über Bonitätsanleihen Kredite an Großkonzerne vergeben (das Emittentenrisiko wird zusätzlich übernommen) – als Beimischung zu einem Rentenportfolio eignen sich diese Produkte für mittel- bis langfristig orientierte Investoren. Leider sind für beide Anleihen keine Börsennotierungen vorgesehen, sodass Orders telefonisch über die Depotbank erteilt werden müssen.

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!