

ZertifikateReport

39/2013

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



DAX-Capped Bonus-Zertifikate mit 30%-Chance

S.2

Mit Capped Bonus-Zertifikaten auf den DAX-Index mit sehr hohen Caps und Bonus-Levels können risikofreudige Anleger in wenigen Monaten sehr hohe Renditen erzielen.



Kupon-Zertifikat auf BNP Paribas mit 4,9% Zinsen und 40% Schutz

S.3

Mit einem neuen Kupon-Zertifikat auf die BNP-Aktie können Anleger bei einem Veranlagungszeitraum von maximal fünf Jahren zu einer Jahresrendite von 4,9 Prozent gelangen.



Öl Bonus-Zertifikat mit 10,5%-Chance in 18 Monaten

S.4

Das neueste Bonus-Zertifikat auf Brent Crude Oil-Futures bietet innerhalb der nächsten 18 Monate eine Renditechance 10,5 Prozent (=6,9% p.a.), wenn der Ölpreis nicht um 30 Prozent oder mehr nachgibt.



Daimler-Anleihe mit 5,6% Jahreszinsen und 30% Schutz

S.5

Mit einer neuen Aktienanleihe Protect auf die Daimler-Aktie werden Anleger in den nächsten 18 Monaten eine Jahresrendite von 5,60 Prozent erzielen, wenn der Kurs der Daimler-Aktie nicht mit 30 Prozent oder mehr ins Minus rutscht.



Talanx-Discounter mit 7,19%-Chance in elf Monaten

S.6

Wenn die im MDAX gelistete Talanx-Aktie in den nächsten Monaten oberhalb ihres bei 24 Euro verlaufenden Aufwärtstrends verbleibt, dann können Anleger mit Discount-Zertifikaten überproportional hohe Erträge erzielen.

DAX-Capped Bonus-Zertifikate mit 30%-Chance

Klassische Bonus-Zertifikate mit und ohne Cap bieten Anlegern gegenüber der direkten Veranlagung im Basiswert den unbestreitbaren Mehrwert, dass sie auch dann positive Renditen abwerfen, wenn ein Aktien- oder Indexinvestment für Verluste sorgt. Als „Gegenleistung“ für diese Renditechancen nehmen Anleger bei Capped Bonus-Zertifikaten neben dem Verzicht auf Dividendenzahlungen auch die Limitierung des Gewinnpotenzials in Kauf. Idealerweise soll solch ein Bonus-Zertifikat nicht viel mehr als die Veranlagung im Basiswert kosten.

In den vergangenen Monaten wurden zahlreiche Bonus-Zertifikate emittiert, die vor allem Anleger mit hohen Renditewünschen und dementsprechend hoher Risikobereitschaft ansprechen. Die nachfolgend präsentierten, mit hohen Aufgeldern und Renditechancen versehenen Produkte auf den DAX-Index sollen die Vor- und Nachteile dieser heißen Capped Bonus-Zertifikate beleuchten.

Werbung

Bonus-Level bei 21.000 DAX-Punkten

Das BNP-Capped Bonus-Zertifikat auf den DAX-Index mit Barriere bei 7.000 Punkten, Bonus-Level und Cap bei 21.000 Punkten, BV 0,01, Bewertungstag 19.9.14, ISIN: [DE000BP8K763](#), wurde beim Indexstand von 8.857 Punkten mit 182,39 – 182,45 Euro gehandelt.

Wenn der DAX-Index bis zum Bewertungstag permanent oberhalb der Barriere von 7.000 Punkten verbleibt, dann wird das Zertifikat am 25.9.14 mit dem Höchstbetrag von 210 Euro zurückbezahlt. Somit wird dieses Zertifikat für einen Ertrag von 15,10 Prozent sorgen, wenn der Index niemals mit 20,97 Prozent oder mehr ins Minus abrutscht.

Bonus-Level bei 29.600 DAX-Punkten

Anleger mit noch höherer Risikobereitschaft könnten auch das SG-Capped Bonus-Zertifikat auf den DAX-Index mit Barriere bei 7.600 Punkten, Bonus-Level und Cap bei 29.600 Punkten, BV 0,01, Bewertungstag 19.9.14, ISIN: [DE000SG4KW91](#), interessant finden. Beim DAX-Stand von 8.857 Punkten wurde das Zertifikat mit 227,04 – 227,44 Euro zum Handel angeboten.

Verbleibt der DAX in den nächsten elf Monaten oberhalb von 7.600 Punkten, dann wird das Zertifikat mit 296 Euro zurückbezahlt, was einem Ertrag von 30,14 Prozent entsprechen würde. Im Falle der Barriereberührung wird auch dieses Zertifikat am Ende mit einem Hundertstel des aktuellen DAX-Standes zurückbezahlt.



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.

ZertifikateReport FAZIT

Die neuen Capped Bonus-Zertifikate mit den sehr hohen Renditechancen und Aufgeldern eignen sich wegen ihrer hohen Verlustrisiken ausschließlich für Anleger, die sich dieser hohen Verlustrisiken voll und ganz bewusst sind. Erfüllt sich die Spekulation, dass der DAX-Index bis zum Bewertungstag niemals die Barriere berührt, dann werden Anleger überproportional hohe Gewinne lukrieren.

Kupon-Zertifikat auf BNP Paribas mit 4,9% Zinsen und 40% Schutz

Autor: Thorsten Welgen

Die Aktie der BNP Paribas ist nicht nur auf dem Weg in Richtung der 60 Euro-Marke und damit ihres 5-Jahres-Hochs. Auch in der relativen Entwicklung gegenüber dem französischen Benchmark-Index CAC40 holt die Großbank auf: Während die Aktie im 5-Jahresvergleich noch gut 30 Prozent hinter dem Index herhinkt (im 3-Jahresvergleich sind es noch zehn Prozent), dreht sich das Bild in der kurzfristigeren Betrachtung um: In den letzten 12 Monaten hat die Bankaktie den Index um etwa 10 Prozent abgehängt. Auch unter den Analysten herrscht Einigkeit: Im Oktober steht drei positiven Einschätzungen mit den Kurszielen 58 (Macquarie, 11.10.), 59 (Barclays, 09.10.) und 62 Euro (Citi, 09.10.) nur eine neutrale Bewertung (Kursziel 53 Euro, J.P. Morgan, 09.10.) gegenüber.

4,9 Prozent Kupon und 40-prozentiger Sicherheitspuffer

Risikobewusste Investoren, die bei allem Optimismus nicht an eine Fortsetzung der Aufwärtsbewegung glauben, sondern lediglich von einer Seitwärtsbewegung der BNP Paribas-Aktie ausgehen, könnten auf ein Kupon-Zertifikat ([DE000DB9Z1K5](#)) der Deutschen Bank setzen. Dabei fungiert der Schlusskurs der BNP Paribas-Aktie vom 30.10.13 als Tilgungslevel, der auf Basis aktueller Notierungen mit 53 Euro angenommen wird. Bei 60 Prozent des Tilgungslevels wird die Barriere definiert (31,80 Euro).

Liegt der Aktienkurs am jährlichen Beobachtungstag, erstmals am 17.10.14, oberhalb des Tilgungslevels, wird das Zertifikat fällig. Die Rückzahlung erfolgt zum Nominalbetrag (100 Euro) zuzüglich des Festkupons in Höhe von 4,90 Euro. Liegt der Aktienkurs unterhalb des Tilgungslevels, verlängert sich die Laufzeit zumindest bis zum nächsten Beobachtungstag. Anleger erhalten dennoch den Festkupon, wenn die Aktie an einem beliebigen Tag im Beobachtungszeitraum (also zwischen den Beobachtungstagen) zumindest einmal oberhalb der Barriere notierte - im ersten Laufzeitjahr ist die Zahlung also sicher. Nicht gezahlte Kupons verfallen nicht, sondern werden erinnert und ausgezahlt, sobald die Bedingungen für Kuponzahlungen wieder erfüllt sind. Kommt es zu keiner vorzeitigen Fälligkeit, wird am finalen Bewertungstag (19.10.18) abermals der aktuelle Aktienkurs herangezogen. Um den Nominalbetrag und eventuelle aufgeschobene Kupons zu erhalten, muss die Aktie nicht mehr oberhalb des Tilgungslevels, sondern lediglich oberhalb der deutlich niedrigeren Barriere notieren. Bei Aktienkursen unterhalb der Barriere fällt ein Verlust an, der dem eines Direktinvestments entspricht.

ZertifikateReport FAZIT

Das Angebot richtet sich an Anleger, die von einem Seitwärtstrend der BNP Paribas-Aktie ausgehen und mit Sicherheitspuffer darauf setzen möchten (bei stark steigenden Kursen erweist sich etwa ein Bonus-Zertifikat als rentabler). Das Kupon-Zertifikat kann bis 30.10.13 mit einem Ausgabeaufschlag von 1,5 Prozent gezeichnet werden.

Werbung

EINE RICHTUNG, ÜBER 5.000 MÖGLICHKEITEN

INLINE-OPTIONSSCHEINE

 **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**
Corporate & Investment Banking

www.sg-inliner.de



€uro
AM SONNTAG
€uro

Innovativstes
Derivatehaus
2012

Stand: 21.10.2013. Bei den oben genannten Informationen handelt es sich um eine Werbemittelung der Société Générale. Es besteht ein Verlustrisiko bis hin zu einem Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals. Prospekt veröffentlicht, erhältlich unter www.sg-zertifikate.de

Öl Bonus-Zertifikat mit 10,5%-Chance in 18 Monaten

Das vor etwas mehr als einem Jahr emittierte RCB-Öl Bonus-Zertifikat Nr. 19 auf Brent Crude Oil-Futures mit der jeweils kürzesten Restlaufzeit wurde vor einigen Tagen mit dem Höchstbetrag von 112 Euro getilgt. Somit konnten Anleger – unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages – den für die kurze Veranlagungsdauer von zwölf Monaten hohen Ertrag von elf Prozent für sich verbuchen.

Mit der bereits 24-ten Ausgabe der RCB Öl Bonus-Zertifikate wird Anlegern innerhalb der nächsten 18 Monate eine Bonuschance von 10,5 Prozent in Aussicht gestellt. Allerdings sollte der Brent Crude Oil-Futures Preis bis dahin niemals 30 Prozent oder mehr seines aktuellen Wertes einbüßen.

Werbung

10,5% Bonuschance und 30% Puffer

Wie die Vorgängerprodukte, basiert auch das neueste Öl Bonus-Zertifikat der RCB auf dem Brent Crude Oil-Futures Kontrakt (Front Month Future) mit der jeweils kürzesten Laufzeit. Der Futures-Stand des 31.10.13 wird als Startwert für das Zertifikat fixiert. Bei 110,50 Prozent des Startwertes werden sich sowohl der Bonus-Level als auch der Cap (=Höchstbetrag) des Zertifikates befinden. Bei 70 Prozent des Startwertes wurde die Barriere des Zertifikates mit der 1,5-jährigen Laufzeit angesiedelt sein.

Wenn der Preis des jeweiligen Futures-Kontraktes während des gesamten Beobachtungszeitraumes des Zertifikates (4.11.13 bis 28.4.15) niemals die Barriere bei 70 Prozent des Startwertes berührt oder unterschreitet, dann wird das Zertifikat bei seiner Fälligkeit am 4.5.15 mit 110,50 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt. Da sich hier auch der Cap befindet, wird das Zertifikat auch dann mit 110,50 Euro zurückbezahlt, wenn der Ölpreis bei Fälligkeit um mehr als 10,5 Prozent angestiegen ist.

Verliert der Futures-Kontrakt hingegen während des genannten Beobachtungszeitraumes 30 Prozent oder mehr des Startwertes, dann erlischt die Chance auf die Bonuszahlung und das Zertifikat wird mit der prozentuellen Wertentwicklung des Ölpreises im Verhältnis zum Startwert getilgt. Da sich die Renditechance ausschließlich von der prozentuellen, in USD ausgedrückten Wertentwicklung des Ölpreises ableitet, spielt der Euro/USD-Wechselkurs bei der Performanceberechnung des Zertifikates keine Rolle.

Das RCB-Öl Bonus-Zertifikat 24 mit ISIN: [AT0000A12G35](#), fällig am 4.5.15 kann noch bis 30.10.13 mit 100 Euro plus ein Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport FAZIT

Mit dem neuen RCB-Öl Bonus-Zertifikat 24 werden Anleger innerhalb der nächsten 18 Monate einen Ertrag von 10,50 Prozent (=6,9% pro Jahr) erwirtschaften, wenn der relevante Brent Crude Oil-Futures-Kontrakt niemals mit 30 Prozent oder mehr gegenüber dem Startwert ins Minus rutscht. Basierend auf dem aktuellen Ölpreis von 110 USD läge die Barriere bei 77 USD.

Aktien-Anleihen vom Topanbieter.

Top 3 laut aktueller DDV-Marktvolumenstatistik

- Zinszahlungen bis 12% p. a.
- Sicherheitspuffer bis zum festgelegten Basispreis bei Fälligkeit (unterhalb volles Verlustrisiko)
- Ausfallrisiko der Emittentin LBBW

Jetzt informieren unter www.LBBW-zertifikate.de oder 0711 127-25501.

Rechtlich maßgeblich sind allein die veröffentlichten produktbezogenen Basisprospekte und eventuell veröffentlichte Nachträge sowie die veröffentlichten Endgültigen Bedingungen, die elektronisch unter www.LBBW-zertifikate.de abrufbar oder auf Anfrage bei der Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, erhältlich sind.

Landesbank Baden-Württemberg

LBBW

Daimler-Anleihe mit 5,6% Jahreszinsen und 30% Schutz

Die erfreulichen Geschäftszahlen, die vor allem durch die hohen Absatzzahlen in den USA und China erzielt wurden, sowie die positive Stimmung an den Aktienmärkten unterstützten den beträchtlichen Kursanstieg der Daimler-Aktie in den vergangenen Monaten. Vor etwas mehr als einem halben Jahr war eine Daimler-Aktie noch im Bereich von 39 Euro zu bekommen. Mittlerweile kratzt der Kurs der Daimler-Aktie bereits an der Marke von 60 Euro.

Wem das Risiko einer direkten Aktienveranlagung nach dem raschen, 50-prozentigen Kursgewinn zum aktuellen Zeitpunkt zu hoch ist, aber dennoch mit Hilfe der Daimler-Aktie zu einer Jahresrendite von mehr als fünf Prozent gelangen will, könnte die aktuell zur Zeichnung angebotene HVB-Aktienanleihe Protect für eine Veranlagung ins Auge fassen.

5,60% Zinsen p.a. bei 18 Monaten Laufzeit

Der Schlusskurs der Daimler-Aktie des 8.11.13 wird als Referenzpreis für die 1,5 Jahre laufende HVB-Aktienanleihe Protect fixiert. Wird dieser Schlusskurs beispielsweise bei 59 Euro gebildet, dann wird sich ein Nominalwert von 1.000 Euro der Anleihe auf $1.000:59=16,94915$ Daimler-Aktien beziehen. Bei 70 Prozent des Referenzpreises wird sich die Barriere der Anleihe befinden.

Egal, wie sich die Daimler-Aktie innerhalb der nächsten 18 Monate entwickelt und wo sich der Kurs am Bewertungstag der Anleihe (5.5.15) befindet, wird am 12.5.15 ein Zinskupon in Höhe von 5,60 Prozent pro Jahr an die Anleger ausbezahlt. Notiert die Daimler-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb der Barriere von 70 Prozent des Referenzpreises (beim Referenzpreis von 34 Euro läge die Barriere bei 41,30 Euro), dann wird die Anleihe mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent zurückbezahlt.

Wird der Schlusskurs der Daimler-Aktie am Bewertungstag hingegen unterhalb der Barriere gebildet, dann wird die Tilgung der Anleihe durch die Lieferung von 16 Daimler-Aktien erfolgen. Der verbleibende Bruchstückanteil von 0,94915 Aktien wird in bar abgegolten.

Die HVB-Aktienanleihe Protect auf die Daimler-Aktie, ISIN: [DE000HVB1GM3](#), fällig am 17.7.13, kann noch bis 8.11.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus ein Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport FAZIT

Die HVB-Aktienanleihe Protect auf die Daimler-Aktie ermöglicht Anlegern die für den kurzen Veranlagungszeitraum von 18 Monaten – unter Nichtberücksichtigung des Ausgabeaufschlages – beachtliche Renditechance von 5,60 Prozent pro Jahr. Um diese Rendite zu erzielen, muss die Daimler-Aktie in 1,5 Jahren oberhalb der Barriere von 70 Prozent notieren.

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



Talanx-Discounter mit 7,19%-Chance in elf Monaten

Analyse von www.zertifikate-investor.de: "Der Talanx-Konzern arbeitet als Mehrmarkenanbieter in der Versicherungs- und Finanzdienstleistungsbranche. An der Spitze steht die Talanx AG, welche die Aufgaben einer Management- und Finanzholding im Konzern übernimmt, selbst jedoch nicht im Versicherungsgeschäft tätig ist. Der Konzern mit Sitz in Hannover ist in ca. 150 Ländern aktiv. Talanx wuchs in den letzten Jahren nach Angaben des Unternehmens schneller als die meisten großen europäischen Versicherer.

Astreiner Aufwärtstrend

Mit einem für 2014 geschätzten Gewinnvielfachen von 8,4 scheint die im MDAX notierte Talanx-Aktie günstig bewertet. Die Privatbank Berenberg hat die Einstufung für Talanx nach einer von der Bank organisierten Fachkonferenz auf „Buy“ mit einem Kursziel von 27,50 Euro belassen. Der Versicherer sehe weiterhin erhebliches Wachstumspotenzial und Chancen, seine ohnehin schon deutlichen Wettbewerbsvorteile weiter auszubauen. Charttechnisch befindet sich Talanx in einem astreinen Aufwärtstrend, der aktuell bei etwa 24 Euro verläuft. Das aktuelle Jahrestief wurde bereits im Januar bei 21,67 Euro markiert.“

Discount-Zertifikat mit Cap bei 24 Euro

Anleger mit der Markteinschätzung, dass sich der Kurs der Talanx-Aktie auch in etwas weniger als einem Jahr noch oberhalb des aktuellen Aufwärtstrends, der ja bei 24 Euro verläuft, befinden wird, könnten den Einsatz von Discount-Zertifikaten als Alternative zum direkten Kauf der Aktie in Erwägung ziehen. Das HSBC-Discount-Zertifikat auf die Talanx-Aktie mit Cap bei 24 Euro, Bewertungstag 19.9.14, BV1, ISIN: [DE000TB4KS88](#), wurde beim Aktienkurs von 25,67 Euro mit 22,35 – 22,39 Euro zum Handel angeboten.

Wenn die Talanx-Aktie am 19.9.14 auf oder oberhalb des Caps von 24 Euro notiert, dann wird die Rückzahlung des Zertifikates mit dem Höchstbetrag von 24 Euro erfolgen. Somit ermöglicht dieses Zertifikat die Chance auf einen Ertrag von 7,19 Prozent (=7,76% pro Jahr). Erst dann wenn die Talanx-Aktie am Bewertungstag oberhalb von 27,52 Euro, dem Outperformancepunkt, notiert, wird die direkte Aktienveranlagung für ein besseres Veranlagungsergebnis als das Discount-Zertifikate sorgen.

ZertifikateReport FAZIT

Im Gegensatz zum direkten Aktieninvestment, mit dem Anleger nur bei einem Kursanstieg der Talanx-Aktie Gewinne erzielen können, wird dieses Discount-Zertifikat (vor Spesen) bereits dann einen Gewinn abwerfen, wenn die Aktie am Bewertungstag oberhalb des Kaufpreises des Zertifikates von 22,39 Euro notiert. Der Maximalgewinn wird ab einem Aktienkurs von 24 Euro erzielt.

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!