

ZertifikateReport

01/2018

15.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung



Inhalt



Leoni-Aktienanleihe mit 4,40% Zinsen und 10% Schutz

S.2

Die neue Leoni-Aktienanleihe spricht aktienaffine Anleger an, die ein international ausgerichtetes Portfolio defensiver diversifizieren möchten und eine moderat positive Entwicklung des Aktienkurses erwarten.



Mit BMW-Express-Zertifikat 5,99% Jahresrendite einfahren

S.3

Das neue BMW-Express-Zertifikat eignet sich grundsätzlich als Alternative zum Direktinvestment für konservativ ausgerichtete Aktienportfolios, da Anleger durch die sinkenden Rückzahlungslevel und die niedrige Barriere gegen Kursverluste geschützt sind.



Lufthansa-Duo Rendite Anleihe mit 3,4% Zinsen, 25% Schutz

S.4

Wer in die neue Duo Rendite Anleihe auf die Lufthansa-Aktie investiert, hält bereits nach einem Jahr die Hälfte des Kapitaleinsatzes mit einer fixen Verzinsung von 3,40 Prozent zurück.



Mit LMVH, Hugo Boss und Kering zu 5,40% Zinsen

S.5

Die Protect Multi Fashion-Anleihe auf die LVMH-, die Hugo Boss- und die Kering-Aktie wird in einem Jahr einen Bruttoertrag von 5,40 Prozent abwerfen, wenn keine der drei Aktien 40 Prozent ihres Wertes verliert.



Fixkupon-Express auf BMW, Adidas, Siemens, VW Vzg...

S.6

Mit neuen Fixkupon-Express-Zertifikaten auf im DAX-Index gelisteten Aktien können Anleger bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der Aktien in maximal 2,5 Jahren Bruttorenditen von 4,35 bis 6,50 Prozent erwirtschaften.

Leoni-Aktienanleihe mit 4,40% Zinsen und 10% Schutz

Autor: Thorsten Welgen

Leoni, gegründet 1917, zählt mit mehr als 82.000 Mitarbeitern in 31 Ländern zu den führenden Unternehmen für Kabeltechnologie weltweit. Der Fokus liegt auf fünf Märkten: Automobile & Nutzfahrzeuge, Industrie & Gesundheitswesen, Kommunikation & Infrastruktur, Haus- und Elektrogeräte und Drähte & Litzen. Für die Aktionäre bot das vergangene Jahr Anlass zur Freude: Der Aktienkurs stieg von etwa 35 Euro am Jahresanfang kontinuierlich auf das Allzeithoch bei 63,40 Euro zu Ende Dezember.

Beim derzeitigen Kurs von 62 Euro liegt die Marktkapitalisierung des MDAX-Unternehmens bei 2 Mrd. Euro. Wer ein Direktinvestment auf aktuellem Kursniveau scheut, könnte mit einer Aktienanleihe von einem Sicherheitspuffer profitieren und schon im Fall einer Seitwärtsbewegung und sogar bei leicht rückläufigen Kursen eine attraktive Rendite erzielen.

18 Monate Restlaufzeit, endfälliger Zinskupon

Der Basispreis der neuen Aktienanleihe mit der ISIN **DE000HVB26C5** aus dem Hause HypoVereinsbank wird am 18.1. auf Höhe von 90 Prozent des Aktienschlusskurses festgelegt – auf Basis der aktuellen Notierung sind das 55,80 Euro – und bietet damit zum Laufzeitende 10 Prozent Sicherheitspuffer gegenüber Kursverlusten. Die Aktienanleihe zahlt unabhängig von der tatsächlichen Kursentwicklung der Aktie einen festen Kupon von 4,4 Prozent p.a. am Laufzeitende (14.6.2019). Wer das Produkt vor Fälligkeit verkauft, erhält entsprechend anteilige Stückzinsen.

In einem positiven Szenario notiert die Aktie am Bewertungstag (7.6.2019) über dem Basispreis – dann erhalten Anleger neben dem Kupon auch den vollständigen Nennbetrag zurück und erzielen so die maximal mögliche Rendite.

In einem negativen Szenario, also bei einem Aktienschlusskurs unterhalb des Basispreises, erfolgt anstelle einer Rückzahlung die Lieferung von Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro / Basispreis, Bruchteile im Barausgleich). Werden diese später zu Kursen unterhalb des Basispreises verkauft, realisieren Anleger Verluste. Die Aktienanleihe kann noch bis zum 17.1. gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Die Anleihe spricht alle aktienaffinen Anleger an, die ein international ausgerichtetes Portfolio defensiver diversifizieren möchten und eine moderat positive Entwicklung des Aktienkurses erwarten – der Kauf dieser Aktienanleihe entspricht gewissermaßen einem limitierten Kaufauftrag für die Aktie zu einem Kurs unterhalb des aktuellen Marktniveaus (67 Euro abzüglich Zinskupon).

Werbung

Sportlich anlegen www.gs.de/sportlich



Goldman Sachs
SECURITIES
DIVISION

Mit BMW-Express-Zertifikat 5,99% Jahresrendite einfahren

Autor: Thorsten Welgen

Mit 89 Euro notiert die BMW-Aktie derzeit fast auf 12-Monats-Hoch (91 Euro) – bis zum 5-Jahres-Höchststand bei 122 Euro fehlen allerdings noch gut 30 Prozent. Einen solchen Kursanstieg halten auch die Analysten der Société Générale derzeit für zu ambitioniert; sie empfehlen die Münchner dennoch mit einem 12-Monats-Kursziel von 98 Euro zum Kauf und setzen die Aktie auf die Premium List. Anleger, die die Kurschancen eines Direktinvestments gegen eine vorab bekannte Maximalrendite und einen Sicherheitspuffer eintauschen möchten, könnten zu einem Express-Zertifikat greifen.

Sinkende Tilgungsschwellen – 6 Jahre Laufzeit

Beim neuen Express-Zertifikat der LBBW (ISIN [DE000LB1NWZ5](#)) definiert der Aktienschlusskurs vom 15.1.2018 den Startwert und das Rückzahlungslevel für das erste Laufzeitjahr – auf Basis der aktuellen Notierungen wird es mit 89 Euro angenommen. Die Barriere am Laufzeitende liegt bei 70 Prozent, also 62,30 Euro.

Schließt die Aktie am ersten der jährlichen Bewertungstage (15.3.2019) auf oder über dem Rückzahlungslevel, wird das Zertifikat mit 1.000 Euro zuzüglich 73 Euro Kupon zurückgezahlt (Rendite 5,3 Prozent p.a.). Bei Aktienkursen unterhalb des Rückzahlungslevels verlängert sich die Laufzeit zumindest bis zum nächsten Bewertungstag (20.3.2020) – das neue Rückzahlungslevel liegt nun bei 95 Prozent des Startwerts (84,55 Euro). Jedes Jahr sinkt das Rückzahlungslevel um 5 Prozent (= 4,45 Euro) bis auf 75,65 Euro am vorletzten Bewertungstag, der potenzielle Kupon erhöht sich jedes Jahr um 73 Euro.

Am finalen Bewertungstag ist nur mehr die Barriere von 70 Prozent des Startwerts relevant – solange die BMW-Aktie darüber schließt, erfolgt die Rückzahlung zum Nominalwert zuzüglich eines Kupons von 365 Euro. Bei Kursen unterhalb der Barriere erfolgt keine Rückzahlung, sondern die Lieferung von 11 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro / 89 Euro Barriere, Bruchteile im Barausgleich). Werden diese später zu Kursen unterhalb 89 Euro verkauft, dann entstehen Kapitalverluste. Das Zertifikat kann noch bis zum 15.1.2018 mit einem Ausgabeaufschlag von 1 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Das BMW-Express-Zertifikat eignet sich grundsätzlich als Alternative zum Direktinvestment für konservativ ausgerichtete Aktienportfolios, da Anleger durch die sinkenden Rückzahlungslevel und die niedrige Barriere gegen Kursverluste geschützt sind. Insbesondere in Szenarien mittelfristiger Seitwärtsbewegungen sollte das Zertifikat eine Outperformance gegenüber der Aktie erzielen.

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



Lufthansa-Duo Rendite Anleihe mit 3,4% Zinsen, 25% Schutz

Duo Rendite-Aktienanleihen stellen eine Kombination zwischen einer festverzinslichen, kurz laufenden Anleihe und einer klassischen Aktienanleihe dar. Die beiden Komponenten sind mit fixen Laufzeiten und Zinskupons, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basispreises ausgeschüttet werden, ausgestattet.

Derzeit bietet die DekaBank fünf Duo Rendite-Aktienanleihen mit zweijähriger Laufzeit auf die DAX-Werte Daimler, Deutsche Bank, Lufthansa, Infineon und VW Vzg. mit Zinskupons in Höhe von 2,25 bis 3,5 Prozent und Sicherheitspuffern von 25 bis 30 Prozent zur Zeichnung an. Am Beispiel der Anleihe auf die Lufthansa-Aktie (ISIN: DE0008232125) soll die Funktionsweise dieses Anleihetyps veranschaulicht werden.

50% Rückzahlung nach dem ersten Jahr

Der am 19.1.18 ermittelte Schlusskurs der Lufthansa-Aktie wird als Basispreis für die Anleihe mit dem Nominalwert von 1.000 Euro festgeschrieben. Bei 75 Prozent des Startwertes wird sich die ausschließlich am Bewertungstag (17.1.20) aktivierte Barriere befinden. Unabhängig von der Kursentwicklung der Aktie erhalten Anleger am 24.1.19 einen Zinsertrag von 3,40 Prozent pro Jahr gutgeschrieben. Darüber hinaus findet bereits zu diesem Termin die Rückzahlung der Hälfte des Kapitaleinsatzes statt.

Die verbleibenden 500 Euro (=50 Prozent des Kapitaleinsatzes) entsprechen einem Investment in eine Lufthansa-Aktienanleihe mit der Laufzeit bis 24.1.20. Am letzten Zinszahltag bekommen Anleger für den auf nunmehr 500 Euro reduzierten Nominalwert den Zinskupon in Höhe von 3,40 Prozent pro Jahr ausbezahlt.

Notiert die Lufthansa-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Basispreises, dann erhalten Anleger den ausstehenden Nominalbetrag von 500 Euro gutgeschrieben. Bei einem Aktienkurs unterhalb des Basispreises wird die Tilgung mittels der Zuteilung einer am 19.1.18 errechneten Anzahl von Lufthansa-Aktien erfolgen.

Wie die vier anderen, gleich lang laufenden DekaBank-Duo-Rendite-Aktienanleihen kann die Lufthansa-Anleihe, ISIN: DE000DK0N8T5, bis 19.1.18 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100,50 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Wegen der bereits nach einem Jahr stattfindenden Rückzahlung der Hälfte des Kapitaleinsatzes halbiert sich für Anleger nicht nur der in absoluten Zahlen ausgedrückte Zinsertrag, sondern auch das Verlustrisiko des direkten Aktieninvestments im Falle einer negativen Kursentwicklung einer der Aktien. Die lediglich am Bewertungstag aktivierte Barriere bietet zusätzlich einen attraktiven Sicherheitspuffer.

Werbung



**VERLIEBT
IN QUALITÄT.**

**AUFEINANDER VERTRAUEN
OHNE GROSSE WORTE.**

**SOCIETE
GENERALE**

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.

Mit LVMH, Hugo Boss und Kering zu 5,40% Zinsen

Die Aktienkurse der europäischen Hersteller von Luxusgütern Kering (ISIN: FR0000121485), Hugo Boss (ISIN: DE000A1PHFF7) und LVMH (ISIN: FR0000121014) entwickelten sich in den vergangenen 12 Monaten sehr gut. Während mit der deutschen Hugo Boss-Aktie im genannten Zeitraum ein Kursgewinn von 30 Prozent und mit der französischen LVMH-Aktie ein Gewinn von 39 Prozent zu erzielen war, können sich Anleger, die vor einem Jahr in die Kering-Aktie investiert haben, über einen Kursgewinn von mehr als 80 Prozent freuen.

Hätten Anleger genau vor einem Jahr in eine Anleihe, wie die derzeit zum Kauf angebotene Erste Group-5,40% Protect Multi Fashion-Anleihe investiert, dann hätten sie die Maximalrendite erzielt, da keiner der drei Aktienkurse die Barriere berührt oder unterschritten hat.

5,40% Zinsen und 40% Sicherheitspuffer

Die am 30.1.18 an den jeweiligen Heimatbörsen ermittelten Schlusskurse der LVMH-, der Kering- und der Hugo Boss-Aktie werden als Ausübungspreise für die Protect Multi Fashion-Anleihe fixiert. Bei 60 Prozent der Ausübungspreise werden sich die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (30.1.18 bis 24.1.19) aktivierten Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktien und wo die Aktien in einem Jahr notieren werden, erhalten Anleger am 31.1.19 einen Zinskupon in Höhe von 5,40 Prozent pro Jahr gutgeschrieben.

Wenn alle drei Aktien während des gesamten Beobachtungszeitraumes auf täglicher Schlusskursbasis oberhalb der jeweiligen Barriere gehandelt werden, dann wird die Anleihe am 31.1.19 mit ihrem Nennwert von 100 Prozent zurückbezahlt. Auch dann, wenn alle drei Aktienkurse nach der Barriereberührung einer Aktie am Bewertungstag, dem 24.1.19, wieder oberhalb der Ausübungspreise notieren, wird die Anleihe mit 100 Prozent zurückbezahlt. Befindet sich hingegen eine oder mehrere Aktie(n) nach der Barriereberührung im Vergleich zum Ausübungspreis im Minus, dann wird die Tilgung der Anleihe mittels der Lieferung der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung erfolgen. Der Gegenwert von Bruchstückanteilen wird Anlegern gutgeschrieben.

Die Erste Group-5,40% Protect Multi Fashion-Anleihe 2018-2019, fällig am 31.1.19, ISIN: AT0000A1Z7D3, kann derzeit ab einem Mindestanlagevolumen von 3.000 Euro in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent und 1,5 Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Die Protect Multi Fashion-Anleihe wird in einem Jahr einen Bruttoertrag von 5,40 Prozent abwerfen, wenn keiner der drei Aktienkurse während des gesamten Beobachtungszeitraumes 40 Prozent seines am 30.1.18 festgestellten Schlusskurses verliert.

Werbung

Wie ich Trades verwandle?
Mit guten Vorlagen.

ANZEIGE

Tägliche Informationen für Trader?
Entdecken Sie blog.onemarkets.de

HypoVereinsbank
Member of **UniCredit**

Mehr erfahren >

Fixkupon-Express auf BMW, Adidas, Siemens, VW Vzg...

In der nach wie vor zinslosen Zeit sind Express-Zertifikate und -Anleihen mit fixen, regelmäßigen Zinszahlungen bei Anlegern, die die Renditechancen ihres Portfolios mit reduziertem Risiko aufbessern wollen, berechtigterweise sehr beliebt. Derzeit bietet die UBS Express-Zertifikate mit fixen Kupons auf die 7 DAX-Werte Adidas, BMW, Deutsche Post, Deutsche Telekom, Continental, Siemens und VW Vzg. zur Zeichnung an.

Die Zertifikate verfügen über 35-prozentige Sicherheitspuffer. Die maximale Laufzeit der Zertifikate beträgt 2,5 Jahre. Während das Zertifikat auf die Deutsche Telekom-Aktie, ISIN: **DE000UBS6000**, eine Zinszahlung von 4,35 Prozent pro Jahr ermöglicht, können Anleger mit dem Zertifikat auf die VW Vzg.-Aktie, ISIN: **DE000UBS6042** sogar einen jährlichen Zinsertrag von 6,50 Prozent erwirtschaften. Am Beispiel des Zertifikates auf die Daimler-Aktie soll die Funktionsweise dieses Zertifikatetyps veranschaulicht werden.

4,60% Zinsen pro Jahr und 35% Sicherheitspuffer

Der Siemens-Schlusskurs vom 30.1.18 wird als Startwert für das Zertifikat fixiert. Bei einem angenommenen Startwert von 120 Euro wird sich ein Nennwert des Zertifikates von 1.000 Euro auf $(1.000:120)=8,33333$ Siemens-Aktien beziehen. Bei 65 Prozent des Startwertes wird die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (31.1.18 bis 30.7.20) aktivierte Barriere liegen. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktien erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinsterminen (erstmalig am 6.8.18) einen fixen Kupon in Höhe von 4,60 Prozent pro Jahr ausbezahlt. Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage (erstmalig am 30.7.18) auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Euro und der Zinszahlung in Höhe von 4,60 Prozent pro Jahr zurückbezahlt. Die Chance auf weitere Zinszahlungen erlischt im Fall der vorzeitigen Rückzahlung. Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (30.7.20), dann wird die Rückzahlung mit 100 Euro erfolgen, wenn die Siemens-Aktie während des gesamten Beobachtungszeitraumes niemals die Barriere berührt oder unterschritten hat, oder wenn sich der Aktienkurs nach der Barriereberührung am Bewertungstag wieder oberhalb des Startwertes befindet. Notiert die Aktie nach der Barriereberührung am Ende unterhalb des Startwertes, dann erhalten Anleger für jeden Nominalwert von 1.000 Euro 8 Siemens-Aktien zugeteilt. Der Gegenwert des Bruchstückanteils von 0,33333 Aktien wird Anlegern gutgeschrieben.

Das UBS-Express-Zertifikat mit fixem Kupon auf die Siemens-Aktie, maximale Laufzeit bis 6.8.20, ISIN: **DE000UBS6026**, kann noch bis 30.1.18 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus 0,5 Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Mit den neuen Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die im DAX-Index gelisteten Aktien können Anleger bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der Aktien in maximal 2,5 Jahren Bruttorenditen von 4,35 bis 6,50 Prozent erwirtschaften.

ZertifikateReport IMPRESSUM

Impressum: "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner OG, 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 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!