

# ZertifikateReport

## 06/2018

15.  
Jahrgang



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

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS

Der Bulle kommt nach Hause.



BNP Paribas ist zum dritten Mal  
Zertifikatehaus des Jahres.



## Inhalt



### Top-Seitwärtsrendite mit Reverse Bonus auf EuroStoxx50

S.2

Die Reverse-Bonus-Zertifikate mit Cap richten sich an Anleger, die den Markt regelmäßig verfolgen und davon ausgehen, dass der EuroStoxx50 die Barrieren von 4.000 (bzw. 4.200 Punkten) bis Jahresende nie erreicht.



### Daimler-Discout-Zertifikat mit 8%-Chance

S.3

Mit Discount-Zertifikaten auf die Daimler-Aktie können Anleger auch bei einem deutlichen Rückgang des Aktienkurses hohe Erträge erwirtschaften.



### Daimler, Allianz, Continental und Lanxess mit hohen Fixkupon

S.4

Mit neuen Fixkupon-Express-Zertifikaten auf vier DAX-Aktien können Anleger in maximal 2,5 Jahren bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Aktien Jahresbruttorenditen von 4,20 bis 5,00 Prozent erwirtschaften.



### Bayer/Siemens Multi Express Memory mit Airbag mit 3% Zinsen

S.5

Mit einem neuen Multi Express Memory-Zertifikat mit Airbag können Anleger in spätestens sechs Jahren einen Bruttojahresertrag von 3,00 Prozent erzielen, wenn die Bayer- und die Siemens-Aktie nicht 35 Prozent ihres Wertes verlieren.



### Protect-Anleihe auf Amazon/Alibaba/Priceline mit 7,25% Zinsen

S.6

Die Protect Multi Online Handel-Anleihe stellt in einem Jahr mit einem Sicherheitspuffer von 40 Prozent einen Bruttoertrag von 7,25 Prozent in Aussicht.

## Top-Seitwärtsrendite mit Reverse Bonus auf EuroStoxx50

Autor: Thorsten Welgen

Wer sein diversifiziertes Portfolio europäischer Standardwerte nicht nur über einige Wochen, sondern über mehrere Monate gegen fallende Kurse (teil-)absichern möchte oder schlicht auf fallende Kurse in Europa spekulieren möchte, könnte auf ein Reverse Bonus-Zertifikat mit Cap (Gewinnobergrenze) auf den EuroStoxx50 (ISIN:EU0009658145) setzen. Großer Pluspunkt der vorgestellten Zertifikate: Um die maximale Rendite zu realisieren, genügt es bereits, dass der Index bis zum 21.12.2018 nie über die Barriere von 4.000 Punkten steigt. Aktuell steht er bei 3.375 Punkten – etwa 500 Punkte unter dem 10-Jahres-Hoch (!) von 3.882 Punkten (19.5.2008) oder 10 Prozent unter dem 12-Monats-Hoch von 3.697 Punkten (1.11.2017).

### Szenario: niemals 4.000 Punkte im EuroStoxx50 bis Jahresende

Das EuroStoxx50 Reverse Capped Bonus-Zertifikat mit der ISIN **DE000GD13PF6** von Goldman hat ein Reverse-Level von 4.900 und ein Cap von 2.720 Punkten – die Differenz beider Marken bestimmt den maximalen Rückzahlungsbetrag von 2.180 Punkten oder 21,80 Euro pro Zertifikat. Beim aktuellen Indexstand von 3.375 Punkten kostet das Zertifikat 20,50 Euro. Wird die Barriere nicht verletzt, erzielen Anleger also einen Gewinn von 1,30 Euro pro Zertifikat – berechnet auf den Einsatz 7,11 Prozent p.a. Sollte der Index allerdings am Bewertungstag allerdings um mehr als 20 Prozent, also unter 2.720 Punkte gefallen sein, partizipieren Anleger nicht mehr – denn hier liegt die Gewinnobergrenze (Cap).

Für echte Pessimisten eignet sich die ISIN **DE000GD2JDP7** besser: Mit einem Reverse-Level bei 4.250 und dem Cap bei 1.760 Punkten ist der maximale Rückzahlungsbetrag auf 24,90 Euro begrenzt. Bei einem aktuellen Kaufpreis von 22,50 Euro ergibt sich ein maximaler Gewinn von 2,40 Euro pro Zertifikat – entsprechend 11,3 Prozent p.a.

Zum Vergleich: Wer einen 7 Prozent größeren Sicherheitspuffer bevorzugt (Barriere 4.200, Reverse-Level 4.450 Punkte), erzielt mit der ISIN **DE000GD3QZ38** bei gleichem Cap (1.760 Punkte) und einem Kaufpreis von 26,05 Euro „nur“ noch eine Maximalrendite von 3,7 Prozent p.a. Sollte eine der Barrieren verletzt werden, errechnet sich der Rückzahlungsbetrag für alle Produkte als Differenz aus Reverse-Level minus Index-Schlussstand am Bewertungstag.

**ZertifikateReport-Fazit:** Die Reverse-Bonus-Zertifikate mit Cap richten sich an Anleger, die den Markt regelmäßig verfolgen und davon ausgehen, dass der EuroStoxx50 die Barrieren von 4.000 (bzw. 4.200 Punkten) bis Jahresende nie erreicht. Bei allen Produkten sind erhebliche Aufgelder zu tragen, sodass eine Hebelwirkung bei steigenden Indizes zu erwarten ist – gegebenenfalls also mit Stopp-Loss agieren.

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](http://www.ubs.com/keyinvest)



## Daimler-Discount-Zertifikat mit 8%-Chance

Mit einer Dividendenrendite von mehr als 5 Prozent zählt die Daimler-Aktie (ISIN: DE0007100000) seit langer Zeit zu den Favoriten von Anlegern mit dem Wunsch nach möglichst hohen regelmäßigen Kapitaleinkünften. Allerdings ließ die Kursentwicklung der Daimler-Aktie in den vergangenen Jahren zu wünschen übrig. In den vergangenen 3 Jahren hinkte die Kursentwicklung der Daimler-Aktie mit einem Minus von 13 Prozent jener des DAX-Index, der im gleichen Zeitraum um 13 Prozent zulegen konnte, deutlich hinterher.

Schließt man sich allerdings den jüngsten Analysen namhafter Experten an, die die Aktie in den vergangenen Tagen mit Kurszielen von bis zu 90 Euro als kaufens- oder haltenswert einstufen, dann könnte die Investition in Discount-Zertifikate auf die Daimler-Aktie interessant sein. Diese Zertifikate ermöglichen üblicherweise auch bei stagnierenden oder leicht nachgebenden Aktienkursen positive Renditen. Diese Seitwärtsrenditechance wird allerdings durch den Verzicht auf das unlimitierte Gewinnpotenzial des direkten Aktieninvestments erkaufte.

### Discount-Zertifikat mit Cap bei 64 Euro

Das DZ Bank-Discount-Zertifikat auf die Daimler-Aktie, Cap bei 64 Euro, BV 1, Bewertungstag 21.12.18, ISIN: **DE000DGQ0PR1**, wurde beim Daimler-Aktienkurs von 71,29 Euro mit 60,50 – 60,51 Euro gehandelt. Wenn die Daimler-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps von 64 Euro notiert, dann wird das Zertifikat am 2.1.19 mit dem Höchstbetrag von 64 Euro zurückbezahlt.

Deshalb ermöglicht dieses Zertifikat bis zum Jahresende bei einem bis zu 10,22-prozentigen Kursrückgang der Aktie einen Ertrag von 5,76 Prozent (=6,5 Prozent pro Jahr). Notiert die Daimler-Aktie am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag ermittelten Schlusskurs der Aktie zurückbezahlt. Ein Verlust (vor Spesen) wird erst dann entstehen, die Daimler-Aktie am Bewertungstag unterhalb von 60,51 Euro (aktueller Kaufpreis des Zertifikates) notiert.

### Discount-Zertifikat mit Cap bei 68 Euro

Entscheidet man sich für ein Zertifikat mit höherem Cap, dann erhöhen sich naturgemäß die Renditechance und das Verlustrisiko. Das DZ Bank-Discount-Zertifikat auf die Daimler-Aktie mit Cap bei 68 Euro, BV 1, ISIN: **DE000DGQ0PU5**, Bewertungstag 21.12.18, wurde beim Daimler-Aktienkurs von 71,29 Euro mit 62,86 – 62,87 Euro taxiert.

Notiert die Daimler-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit 68 Euro zurückbezahlt, was einem Ertrag von 8,15 Prozent (=9,26 Prozent pro Jahr) entsprechen wird. Notiert die Daimler-Aktie am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird auch die Rückzahlung dieses Zertifikates mit dem an diesem Tag ermittelten Schlusskurs der Aktie erfolgen.


Werbung

Wie ich Trades verwandle?  
Mit guten Vorlagen.

ANZEIGE

Tägliche Informationen für Trader?  
Entdecken Sie [blog.onemarkets.de](http://blog.onemarkets.de)

Mehr erfahren >

  
**HypoVereinsbank**  
Member of **UniCredit**



## Daimler, Allianz, Continental und Lanxess mit hohen Fixkuponen

Nach der kräftigen Korrektur an den Aktienmärkten kristallisiert sich für Anleger mit dem Wunsch nach möglichst hohen Renditen in Kombination mit einem hohen Maß an Sicherheit einmal mehr der Mehrwert von Strukturierten Anlageprodukten im Vergleich zur direkten Aktienveranlagung heraus. Die derzeit von der UBS zur Zeichnung angebotenen Express-Zertifikate mit fixen Kupons auf die DAX-Werte Allianz, Continental, Daimler und Lanxess entsprechen wegen der hohen Sicherheitspuffer von 40 Prozent und den Aussichten auf Jahresbruttoerträge von 4,20 Prozent (Lanxess ISIN: [DE000UBS6117](#) und Allianz ISIN: [DE000UBS6067](#)) bis 5 Prozent (Continental ISIN: [DE000UBS6075](#)) die oben genannten Anforderungen. Neben dem obligaten Marktrisiko ist auch das Bonitätsrisiko des Emittenten zu beachten. Am Beispiel des Zertifikates auf die Daimler-Aktie soll die Funktionsweise dieses Zertifikatetyps veranschaulicht werden.

### 4,90% Zinsen pro Jahr und 40% Sicherheitspuffer

Der am 20.2.18 ermittelte Schlusskurs der Daimler-Aktie wird als Startwert für das Zertifikat fixiert. Bei einem angenommenen Startwert von 70 Euro wird sich ein Nennwert des Zertifikates von 1.000 Euro auf  $(1.000:70)=14,28571$  Daimler-Aktien beziehen. Bei 60 Prozent des Startwertes wird die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (21.2.18 bis 20.8.20) aktivierte Barriere liegen. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktien erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinsterminen (erstmal am 27.8.18) einen fixen Kupon in Höhe von 4,90 Prozent pro Jahr ausbezahlt. Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage (erstmal am 20.8.18) auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Prozent und der Zinszahlung in Höhe von 4,90 Prozent pro Jahr zurückbezahlt. Die Chance auf weitere Zinszahlungen erlischt im Fall der vorzeitigen Rückzahlung. Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (20.8.20), dann wird die Rückzahlung mit 100 Prozent erfolgen, wenn die Daimler-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 14 Daimler-Aktien zugeteilt. Der Gegenwert des Bruchstückanteils von 0,28571 Aktien wird Anlegern gutgeschrieben.

Das UBS-Express-Zertifikat mit fixem Kupon auf die Daimler-Aktie, maximale Laufzeit bis 27.8.20, ISIN: [DE000UBS6083](#), kann noch bis 20.2.18 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 Allianz-, die Daimler-, die Continental- und die Lanxess-Aktie können Anleger in maximal 2,5 Jahren bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Aktien Jahresbruttorenditen von 4,20 bis 5,00 Prozent erwirtschaften.

Werbung

**Mehr Durchblick  
für Ihre Veranlagung**  
Abonnieren Sie jetzt den kostenlosen  
Erste Group Investment Newsletter

Jetzt kostenlos  
anmelden!



**ERSTE**  
Group

produkte.erstegroup.com

## Bayer/Siemens Multi Express Memory mit Airbag mit 3% Zinsen

Im Zuge des Kurseinbruchs gerieten auch die Kurse der beiden deutschen Blue-Chips Bayer (ISIN: DE000BAY0017) mit 7 Prozent und Siemens (ISIN: DE0007236101) mit 9 Prozent massiv unter Druck. Für risikobereite Anleger, die das vergünstigte Kursniveau zum Einstieg in diese Aktien nützen wollen, stehen wegen der höchstwahrscheinlich noch anhaltenden beträchtlichen Kursschwankungen turbulente Zeiten bevor. Daher könnte nun für Anleger, die den Aktien in den nächsten Jahren zumindest eine halbwegs stabile Kursentwicklung zutrauen, die sich aber nicht den täglichen Kursschwankungen der Aktien aussetzen wollen, ein günstiger Zeitpunkt für die Investition in ein Produkt, wie das derzeit zur Zeichnung angebotene DekaBank-Multi Express-Zertifikat Memory mit Airbag interessant sein.

### 3,00% Zinsen, 35% Schutz, sinkende Tilgungsschwellen

Die am 23.2.18 ermittelten Schlusskurse der Bayer- und der Siemens-Aktie werden als Startwerte für das Zertifikat fixiert. Bei 65 Prozent der Startwerte werden die Barrieren und Basispreise liegen. Die Tilgungsschwellen liegen nach den ersten 14 Laufzeitmonaten bei 100 Prozent des Startwertes und verringern sich in den folgenden Jahren um jeweils 5 Prozent. Notieren die Aktien an einem ab dem zweiten Laufzeitjahr im Jahresabstand angesetzten Beobachtungstage auf oder oberhalb der jeweiligen Tilgungsschwellen, dann wird das Zertifikat mit dem Nennwert von 100 Prozent und einer Zinszahlung in Höhe von 3,00 Prozent zurückbezahlt. Wird ein Aktienkurs an einem der Beobachtungstage zwischen der Barriere und der Tilgungsschwelle gebildet, dann gelangt nur der Zinsbetrag zur Auszahlung und die Laufzeit des Zertifikates verlängert sich zumindest bis zum nächsten Bewertungstag. Unterschreitet ein Aktienkurs an einem der Stichtage die Barriere, dann entfällt die Zinszahlung. Notieren die Aktien an einem der nachfolgenden Beobachtungstage oder am finalen Bewertungstag oberhalb der Barrieren, so werden entfallene Zinszahlungen nachgezahlt.

Notieren die Aktien am Bewertungstag (19.4.24) auf oder oberhalb der bei 65 Prozent liegenden Barrieren, dann wird das Zertifikat mit dem Ausgabepreis und den ausstehenden Zinszahlungen zurückbezahlt. Befindet sich an diesem Tag zumindest ein Aktienkurs unterhalb der Barriere, so wird die Rückzahlung des Zertifikates mittels der Lieferung der schlechter gelaufenen Aktie erfolgen. In diesem Fall wird der Airbag seine verlustmindernde Wirkung entfalten. Angenommen, das Zertifikat wird durch die Lieferung von Siemens-Aktien getilgt und der Startwert wird bei 111 Euro gebildet, dann erhielten Anleger bei einem Zertifikat ohne Airbag 9,00901 Aktien zugeteilt. Da sich die Anzahl der zu liefernden Aktien beim Airbag-Zertifikat vom Stand des Basispreises (beim Aktienkurs von 111 Euro läge der Basispreis bei 72,15 Euro) ableitet, erhielten Anleger in diesem Fall 13,86001 Aktien geliefert, wobei der Gegenwert des Bruchstückanteil ausbezahlt wird.

Das DekaBank-Multi Express-Zertifikat Memory mit Airbag, maximale Laufzeit bis 26.4.24, ISIN: DE000DK0PGX9, kann noch bis 23.2.18 gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Dieses Zertifikat wird in spätestens sechs Jahren einen Bruttojahresertrag von 3,00 Prozent abwerfen, wenn die Bayer- und die Siemens-Aktie am 19.4.24 auf oder oberhalb der am 23.2.18 ermittelten Basispreise notieren.

Werbung

VERLIEBT  
IN QUALITÄT.



Wir verstehen unser Handwerk: Nur das Beste für Sie! Unsere Qualität und Zuverlässigkeit bestätigen auch die großen Rating-Agenturen: A (S&P), A2 (Moody's), A+ (Fitch). Es kann so einfach sein, den richtigen Partner zu finden!

AUF EINANDER VERTRAUEN  
OHNE GROSSE WORTE.



SOCIÉTÉ  
GÉNÉRALE

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

## Protect-Anleihe auf Amazon/Alibaba/Priceline mit 7,25% Zinsen

Während die Aktien der Onlinehändler Amazon (ISIN: US0231351067) und Alibaba (ISIN: US01609W1027) auch nach den jüngsten Kursverlusten auf Sicht der vergangenen 12 Monate noch immer mit mehr als 70 Prozent im Plus liegen, befindet sich die Aktie des Onlinehändlers Priceline (ISIN: US7415034039), die in den vergangenen Monaten innerhalb einer engen Bandbreite seitwärts lief, gerade noch mit 2 Prozent im Plus.

Mit einer neuen Protect Multi Online Handel-Anleihe der Erste Group, deren Wertentwicklung im kommenden Jahr von diesen drei Aktien abhängen wird, können Anleger auch bei deutlichen Kursrückgängen der Aktien zu einer hohen Rendite gelangen.

### 7,25% Zinsen und 40% Sicherheitspuffer

Am 27.2.18 werden die Schlusskurse der Amazon-, der Alibaba-, und der Priceline-Aktie als Ausübungspreise für die Protect Multi Online Handel-Anleihe fixiert. Bei 60 Prozent der Ausübungspreise werden sich die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (27.2.18 bis 21.2.19) aktivierten Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktien und wo die Aktien in einem Jahr notieren werden, erhalten Anleger am 28.2.19 einen Zinskupon in Höhe von 7,25 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 28.2.19 mit ihrem Nennwert von 100 Prozent zurückbezahlt. Auch dann, wenn alle drei Aktienkurse nach der Barriereberührung einer Aktie am Bewertungstag, dem 22.2.19, 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-7,25% Protect Multi Online Handel-Anleihe 2018-2019, fällig am 28.2.19, ISIN: AT0000A1ZYB3, 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 Online Handel-Anleihe wird in einem Jahr einen Bruttoertrag von 7,25 Prozent erzielen, wenn keine der drei Onlinehändler-Aktien während des gesamten Beobachtungszeitraumes 40 Prozent ihres am 27.2.18 errechneten Schlusskurses verliert.

## ZertifikateReport IMPRESSUM

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