

ZertifikateReport

08/2016

13.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS

Neu: **Gründergeführte Firmen**
in einem Index-Zertifikat



WKN: PS8CE0

Inhalt



Dt. Telekom-Bonus-Zertifikat mit 18%-Chance und geringem Aufgeld

S.2

Mit einem Bonus-Zertifikat auf die Deutsche Telekom-Aktie können Anleger; die von einer Seitwärtsbewegung des Aktienkurses ausgehen, in den nächsten Monaten eine Jahresrendite von 18 Prozent erzielen.



Daimler-Duo Rendite-Anleihe bietet 3,4% Zinsen und 20% Sicherheit

S.3

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



OMV-Memory Express-Anleihe: 9,25% Zinsen und 35% Schutz

S.5

Mit einer neuen Memory Express-Anleihe auf die OMV-Aktie können Anleger in den nächsten fünf Jahren bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der OMV-Aktie einen Jahresertrag von 9,25 Prozent erzielen.



3% Zinsen mit EuroStoxx50-Best Entry Fix Kupon Express-Zertifikat

S.6

Beim neuen Best Entry Zertifikat auf den EuroStoxx50-Index wird der tiefste Indexstand der nächsten drei Monate als Startwert für die Investition in den Index herangezogen.



Dividendenaktien Winner: Teilgarantie und Hebelwirkung

S.7

Mit neuen Dividendenaktien Winner-Zertifikaten können Anleger mit (Teil)- Garantie und Hebelwirkung von Kurssteigerungen des STOXX® Global Select Dividend 100-Index profitieren.

Dt. Telekom-Bonus-Zertifikat mit 18%-Chance und geringem Aufgeld

Autor: Thorsten Welgen

Die Deutsche Telekom kann gegenüber dem DAX mit einer deutlichen Outperformance glänzen – das gilt sowohl auf Sicht der letzten fünf und drei Jahre als auch über die letzten 12 Monate. Die Analysten der Société Générale sehen noch weiteres Kurspotenzial und setzen für die nächsten zwölf Monate ein Kursziel von 19,50 Euro – in Abhängigkeit von einer erfolgreichen Repositionierung der Tochter T-Mobile USA und der Verteidigung der Marktführerschaft im Heimatmarkt Deutschland.

Kurze Laufzeit – (fast) kein Aufgeld

Wer den Optimismus der Analysten grundsätzlich teilt, das theoretisch unbegrenzte Kurspotenzial aber lieber gegen eine feste Maximalrendite und einen bedingten Sicherheitspuffer eintauschen möchte, könnte sich für ein Bonus-Zertifikat mit Cap aus dem Hause Goldman Sachs entscheiden.

Das Zertifikat mit der ISIN **DE000GL241Y0** ist mit einer Gewinnobergrenze (Cap) bei 18 Euro ausgestattet. Bei einem Aktienkurs von 15,50 Euro wird das Produkt zu 15,65 Euro angeboten – das Aufgeld liegt damit bei nur 0,15 Euro oder einem Prozent.

Die Barriere des Zertifikats wurde auf 12 Euro festgelegt. Gegenüber dem aktuellen Aktienkurs ergibt sich daraus ein Puffer von 22 Prozent. Die Kursmarke von 12 Euro durchstieß die Aktie zuletzt Anfang November 2014 – wohlgermerkt nach oben. Seitdem endeten die größten Rückschläge (an den Tagen der China-Sell-offs im August und im Februar) bei 13,50 bzw. 14 Euro.

Solange der Aktienkurs bis zum 16.12.2016 nie auf oder unter die Barriere von 12 Euro fällt, erhalten Anleger einen Rückzahlungsbetrag von 18 Euro – völlig unabhängig von der tatsächlichen Kursentwicklung der Aktie. Auch eine Seitwärtsbewegung oder sogar leicht fallende Kurse reichen also aus, um die Maximalrendite von 18 Prozent p.a. zu realisieren. Wird die Barriere allerdings ein- oder mehrfach während der Beobachtungsperiode durchbrochen, dann bildet das Bonus-Zertifikat zum Laufzeitende den Aktienkurs der Deutschen Telekom ab und wird zu diesem zurückgezahlt (höchstens aber zu 18 Euro). Sofern die Aktie am Bewertungstag unterhalb des Kaufpreises des Zertifikats notiert, entstehen Kapitalverluste.

ZertifikateReport-Fazit: Das Bonus-Zertifikat mit Cap spricht alle Anleger an, die kurzfristig mindestens von einer Seitwärtsbewegung der T-Aktie ausgehen. Wer bereits eine Deutsche Telekom-Aktienposition besitzt, könnte alternativ den Umtausch in das Zertifikat erwägen, um sein Chance-Risiko-Profil zu optimieren. Kostenpunkt: die Dividende – sie dient zur Finanzierung des Bonus-Mechanismus.

Werbung

Werbemittlung

Neue Aktien-Anleihen vom Marktführer*:

z. B. auf **BASF** (3% Zins p. a.), **Daimler** (4% Zins p. a.)
oder **Deutsche Post** (3% Zins p. a.)

Jetzt informieren



*Platz 1 bei Aktien-Anleihen nach Marktvolumen laut aktueller DDV-Statistik, letzte Erhebung unter www.LBBW-zertifikate.de/marktvolumenstatistik.

Die regelmäßig bestehenden Risiken einer Aktien-Anleihe müssen beachtet werden, u. a. das Aktienrisiko und das Emittenten- bzw. Bonitätsrisiko der LBBW. Rechtlich maßgeblich sind allein der veröffentlichte produktbezogene Prospekt und eventuell veröffentlichte Nachträge sowie die veröffentlichten Endgültigen Bedingungen, die unter www.LBBW-zertifikate.de abrufbar sind.

LBBW

Daimler-Duo Rendite-Anleihe bietet 3,4% Zinsen und 20% Sicherheit

Bei den Duo Rendite-Aktienanleihen der Bayern LB handelt es sich um eine Kombination zwischen festverzinslichen, kurz laufenden Anleihen und Aktien- oder Indexanleihen. Beide Komponenten verfügen über eine fixe Laufzeit und bieten fixe Zinskupons, die unabhängig vom Kursverlauf des Basiswertes ausbezahlt werden. Derzeit bietet die BLB sechs Duo Rendite-Anleihen auf die DAX-Werte Allianz, BASF, BMW, Daimler, Deutsche Telekom und Siemens an, die noch bis 26.2.16 gezeichnet werden können. Am Beispiel der Duo Rendite-Anleihe auf die Daimler-Aktie soll die Funktionsweise dieser interessanten Produktgattung veranschaulicht werden.

3,40% Zinsen pro Jahr

Der Daimler-Schlusskurs des 26.2.16 wird als Startkurs für die Anleihe mit dem Nominalwert von 1.000 Euro festgeschrieben. Bei 80 Prozent des Startkurses wird der Basispreis liegen. Bei einem angenommenen Startkurs von 63 Euro errechnet sich ein Basispreis bei 50,40 Euro. Unabhängig, wie sich die Daimler-Aktie entwickelt und wo sie dann notiert, erhalten Anleger am 2.3.17 einen Zinsertrag von 3,40 Prozent, also 34 Euro brutto je Nominalbetrag von 1.000 Euro gutgeschrieben. Darüber hinaus erfolgt bereits zu diesem Termin die Rückzahlung der Hälfte des Kapitaleinsatzes. Somit wird die Anleihekompone mit Kapitalgarantie bereits nach einem Laufzeitjahr einen Bruttoertrag von 3,40 Prozent abwerfen.

Die restlichen 500 Euro (=50 Prozent des Kapitaleinsatzes) entsprechen einem Investment in eine Daimler-Aktienanleihe mit Laufzeit bis 13.9.19 Euro. An den verbleibenden beiden Zinszahlungstagen, dem 2.3.18 und dem 13.9.19, erhalten Anleger für jeden nunmehr auf 500 Euro reduzierten Nominalwert den Zinskupon in Höhe von 3,40 Prozent pro Jahr ausbezahlt, was für den 2,5 jährigen Zeitraum einem Bruttoertrag von insgesamt 43,06 Euro entspricht. Notiert die Daimler-Aktie am Festlegungstag (6.9.19) auf oder oberhalb des Basispreises, erhalten Anleger den verbleibenden Nominalbetrag von 500 Euro vollständig zurückgezahlt. Bei einem Aktienkurs unterhalb des Basispreises wird die Tilgung mittels der physischen Lieferung von Daimler-Aktien erfolgen, wobei der Bruchstückanteil durch Zahlung ausgeglichen wird.

Die Duo Rendite-Aktienanleihe auf die Daimler-Aktie, (teilweise) fällig am 13.9.19, ISIN: **DE000BLB3XV3**, kann in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Diese Anleihe wird nach dem ersten Laufzeitjahr für den gesamten Kapitaleinsatz einen garantierten Zinsertrag von 3,40 Prozent abwerfen. Durch die Rückzahlung der Hälfte des Kapitaleinsatzes nach einem Jahr halbiert sich nicht nur der in absoluten Zahlen ausgedrückte Zinsertrag, sondern auch das Verlustrisiko im Falle einer stark negativen Kursentwicklung der Daimler-Aktie.

Werbung

Protect Multi Aktienanleihen
Die Perfektion im Zusammenspiel entscheidet.

Jetzt zeichnen bis 29.02.2016 bei allen Sparkassen und Banken

Protect Multi Aktienanleihe auf BNP Paribas, Deutsche Bank AG	
Kupon	15,50% p.a.
Basiswerte	BNP Paribas, Deutsche Bank AG
WKN/ISIN	VS8Q9D/DE000VS8Q9D1
Barriere	55% des Schlusskurses des Basiswertes am 29.02.2016
Festlegungstag	29.02.2016
Bewertungstag	17.02.2017
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). Um ausführliche Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Produkt verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potentielle Anleger den Basisprospekt lesen, der meist den Endgültigen Angebotsbedingungen und etwaigen Nachträgen zu dem Basisprospekt auf der Internetseite www.vontobel-zertifikate.de veröffentlicht ist und beim Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten wird.

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

Leistung schafft Vertrauen



**Wir sind so schnell,
damit Ihr Puls
beim Handel ruhig
bleiben kann.**

Bei uns handeln Privatanleger entspannter. Denn rund 70% der Orders in Zertifikaten und Optionsscheinen werden unter 3 Sekunden ausgeführt.

www.boerse-stuttgart.de | Kostenfreie Hotline: 0800 226 88 53

OMV-Memory Express-Anleihe: 9,25% Zinsen und 35% Schutz

Wie erwartet, gab der österreichische Mineralölkonzern OMV wegen des schwachen Ölpreises einen massiven Einbruch bei Umsatz und Gewinn bekannt. Darüber hinaus besserte die angekündigte Dividendenkürzung um 20 Prozent von 1,25 auf 1,00 Euro die Stimmung der Anleger auch nicht gerade auf. Falls sich die geplante neue strategische Ausrichtung des OMV-Managements zur Erhöhung der Profitabilität des Konzerns in den nächsten Jahren auch in einer Stabilisierung des Aktienkurses niederschlägt, könnte gerade jetzt, nach der schwachen Kursentwicklung der vergangenen Monate, ein günstiger Zeitpunkt für die Investition in die OMV-Aktie sein.

Für Anleger mit der Markteinschätzung, dass der Kurs der OMV-Aktie nicht auf langjährige Tiefststände zurückfällt, eröffnet die neue Memory Express-Anleihe auf die OMV-Aktie auch im Falle eines Aktienkursrückganges eine sehr interessante Renditemöglichkeit.

9,25% Zinsen und 35% Sicherheitspuffer

Der OMV-Schlusskurs vom 25.2.16 wird als Ausübungspreis und Rückzahlungsbarriere für die Anleihe fungieren. Bei 65 Prozent des Ausübungspreises werden sich die Kuponbarriere und die finale Rückzahlungsbarriere befinden.

Notiert die OMV-Aktie bereits am ersten Bewertungstag in einem Jahr auf oder oberhalb der Rückzahlungsbarriere, so wird die Anleihe mit ihrem Ausgabepreis und der Zinszahlung in Höhe von 9,25 Prozent zurückbezahlt. Wird der Aktienkurs an diesem Tag zwischen 65 und 100 Prozent des Ausübungspreises ermittelt, dann erhalten Anleger den 9,25-prozentigen Kupon gutgeschrieben und die Laufzeit der Anleihe verlängert sich zumindest um ein weiteres Jahr. Unterschreitet der OMV-Kurs an einem der jährlichen Bewertungstage die Kuponbarriere, dann fällt die Zinszahlung vorerst aus. Der oder die entgangenen Zinskupons werden nachbezahlt, sobald die Aktie an einem der nachfolgenden Bewertungstage wieder oberhalb der Kuponbarriere notiert.

Läuft die Anleihe bis zum letzten Bewertungstag (19.2.21) und die OMV-Aktie notiert dann oberhalb von 65 Prozent des Ausübungspreises, dann wird die Anleihe mit ihrem Nennwert von 100 Prozent und eventuell ausstehenden Zinszahlungen zurückbezahlt. Bei einem Aktienkurs unterhalb der Barriere wird die Tilgung der Anleihe mittels der Lieferung einer am 25.2.16 definierten Anzahl von OMV-Aktien erfolgen.

Die Erste Group-Memory Express-Anleihe auf die OMV-Aktie, maximale Laufzeit 26.2.21, ISIN: AT0000A1JVZ2, kann ab einem Mindestanlagevolumen von 3.000 Euro in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus ein Prozent Ausgabeaufschlag erworben werden.

ZertifikateReport-Fazit: Diese Anleihe ermöglicht in den nächsten fünf Jahren bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der OMV-Aktie die Chance auf den hohen Ertrag von 9,25 Prozent pro Jahr.

Werbung

Sportlich anlegen www.gs.de/sportlich



Goldman Sachs
SECURITIES
DIVISION

3% Zinsen mit EuroStoxx50-Best Entry Fix Kupon Express-Zertifikat

Gerade in solch turbulenten Börsenzeiten, wie wir sie derzeit erleben, kann die Auswahl des richtigen Einstiegszeitpunktes die Renditechancen einer Veranlagung wesentlich beeinflussen. Auch der breit gestreute EuroStoxx50-Index wies in den vergangenen drei Monaten mit einer Handelsspanne zwischen 2.700 und 3.500 Punkten massive Kursschwankungen auf. Eine Fortsetzung der Kurskapielen erscheint als nicht ganz unwahrscheinlich.

Das aktuell zur Zeichnung angebotene neue BNP-Best Entry Fix Kupon Express-Zertifikat wird bei der Hilfe nach dem optimalen Einstiegszeitpunkt in den EuroStoxx50-Index insofern behilflich sein, da der tiefste Indexstand der nächsten drei Monate als Startwert für das Zertifikat fungieren wird.

3% Fixkupon pro Jahr, 30% Sicherheitspuffer

Der tiefste Tagesschlusskurs des EuroStoxx50-Index innerhalb des Zeitraumes vom 10.3.16 bis zum 10.6.16 wird als Startkurs für das Zertifikat fixiert. Die Kursschwankungen des EuroStoxx50-Index innerhalb dieses Zeitraumes können Anlegern somit ziemlich egal sein. Bei 70 Prozent des Startkurses wird sich die Barriere befinden.

Unabhängig vom Kursverlauf des EuroStoxx50-Index erhalten Anleger nach jedem Laufzeitjahr des Zertifikates, erstmals am 17.3.17, einen Zinskupon in Höhe von drei Prozent gutgeschrieben. Notiert der Index an einem der im Jahresabstand angesiedelten Bewertungstage, erstmals am 10.3.17, auf oder oberhalb des Startkurses, dann wird das Zertifikat mit dem Ausgabepreis von 1.000 Euro und dem Fixkupon in Höhe von 30 Euro zurückbezahlt. Andernfalls verlängert sich die Laufzeit des Zertifikates zumindest um ein weiteres Jahr, nach dem die gleiche Vorgangsweise wie nach dem ersten Jahr angewendet wird.

Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (10.3.21), dann wird es mit 1.000 Euro zurückbezahlt, wenn der EuroStoxx50-Index dann auf oder oberhalb der bei 70 Prozent des Startkurses angesiedelten Barriere notiert.

Befindet sich der Indexstand am letzten Bewertungstag unterhalb der Barriere, dann wird die Rückzahlung des Zertifikates gemäß der negativen prozentuellen Indexentwicklung im Verhältnis zum Startkurs stattfinden.

Das BNP-Best Entry Fix Kupon Express-Zertifikat, maximale Laufzeit bis 17.3.21, ISIN: DE000PA897A1, kann noch bis 10.3.16 mit 1.000 Euro gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Neben dem Fixkupon von 3 Prozent pro Jahr und dem 30-prozentigen Sicherheitspuffer könnte sich in der wahrscheinlich noch länger anhaltenden turbulenten Börsenphase der Best Entry Mechanismus der ersten drei Laufzeitmonate des Zertifikates als sinnvoll erweisen.

Werbung

ANZEIGE

Wir geben Ihnen neue
schlagkräftige Argumente.

Neu: HVB Inline Optionssscheine

- Fixe Rückzahlung, wenn der Basiswert im festgelegten Korridor bleibt
- Es besteht das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals



Mehr
Offensive.
Mehr
Wirkung.

Willkommen bei der
HypoVereinsbank
Member of **UniCredit**

Dividendenaktien Winner: Teilgarantie und Hebelwirkung

Der STOXX® Global Select Dividend 100-Index enthält die 100 dividendenstärksten Aktien Europas, Nordamerikas, Australiens und Asiens. Wegen ihrer relativ geringen Schwankungsbreite werden solche „Dividendenriesen“-Indizes oftmals als Basiswerte für Zertifikate und Anleihen mit dem Hauptaugenmerk auf Sicherheit herangezogen.

Mit drei neuen Zertifikaten auf den STOXX® Global Select Dividend 100-Index der RCB mit vollständiger und teilweiser Kapitalgarantie können Anleger mit unterschiedlichen Risikobereitschaften und Renditewünschen in den nächsten 7,5 Jahren mit reduziertem Risiko – im Vergleich zur direkten Indexveranlagung - an einem Kursanstieg des Index teilhaben.

Mindestrückzahlungsbeträge von 100%, 98% und 95%

Der am 3.3.16 festgestellte Indexschlusskurs wird als Startwert für die Zertifikate fixiert. Die Rückzahlungsbeträge der Zertifikate werden mittels der Durchschnittsbildung der Indexstände an im Jahresabstand festgelegten Stichtagen ermittelt. Am 31.8.17, in 1,5 Jahren, wird der Index erstmals, am 31.8.23 zum siebenten und letzten Mal beobachtet.

Das Dividendenaktien Winner 100%-Zertifikat, ISIN: [AT0000A1JW49](#), beteiligt Anleger vollständig an der mittels Durchschnittsbildung ermittelten Wertentwicklung des Index im Verhältnis zum Startwert. Im ungünstigsten Fall wird das Zertifikat am 5.9.23 mit dem Ausgabepreis von 100 Prozent zurückbezahlt. In diesem Fall beschränkt sich das maximale Verlustrisiko auf die Höhe des Ausgabeaufschlages und der anfallenden Kosten, die im konkreten Fall bei 3,20 Prozent liegen werden.

Das Dividendenaktien Winner 98%-Zertifikat, ISIN: [AT0000A1JW64](#), beteiligt Anleger - basierend auf dem Teilschutzbetrag von 98 Prozent - mit 125 Prozent, also mit 1,25-facher Hebelwirkung, an einer positiven Indexentwicklung. Liegt am Ende eine positive Indexentwicklung von 20 Prozent vor, dann errechnet sich ein Rückzahlungsbetrag von $(20 \text{ Prozent} \times 1,25) + 98 \text{ Prozent} = 123 \text{ Prozent}$. Im Falle eines negativen Rückzahlungsergebnisses von mehr als zwei Prozent wird das Zertifikat mit 98 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt.

Das Dividendenaktien Winner 95%-Zertifikat, ISIN: [AT0000A1JW56](#), mit dem Partizipationsfaktor von 165 Prozent wird bei einer positiven durchschnittlichen Indexentwicklung von 20 Prozent für einen Bruttoertrag von 28 Prozent sorgen und im ungünstigsten Fall mit 95 Prozent des Nennwertes zurückbezahlt.

Die Zertifikate, fällig am 5.9.23, können noch bis 2.3.16 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus drei Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Diese Zertifikate eignen sich für Anleger, die mit limitiertem Verlustrisiko an einer positiven durchschnittlichen Wertentwicklung des Dividendenriesen-Index partizipieren wollen.

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!