

ZertifikateReport

12/2019

16.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS

Vier freuen uns.



BNP Paribas ist zum vierten Mal
Bestes Zertifikatehaus.

Inhalt



Von der Sondersituation Commerzbank profitieren

S.2

Mit Discount-Zertifikaten und Anleihe auf die Commerzbank-Aktie finden Anleger in den nächsten Monaten interessante Renditechancen vor.



Daimler-Airbag Memory Express-Anleihe mit 5,5% Zinsen

S.3

Mit einer neuen Airbag Memory Express-Anleihe auf die Daimler-Aktie können Anleger in den nächsten Jahren bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der Aktie einen Jahresbruttoertrag von 5,5 Prozent erwirtschaften.



Fixkupon-Express-Zertifikate auf Airbus, Lufthansa und Continental

S.5

Mit Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die Airbus-, die Continental- und die Lufthansa-Aktie können Anleger selbst bei einem 40-prozentigen Kursrückgang der Aktien Jahresbruttorenditen von 4,50 bis 6,75 Prozent erwirtschaften.



4,25% Express-Chance mit Stoxx Europe 600 Oil & Gas

S.6

Das Memory-Express-Zertifikat eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger, die für die nächsten sechs Jahre von einer Seitwärtsbewegung des Ölpreises und folglich der Ölkarten ausgehen.



Europa Nachhaltigkeits Bond: 0%, 21% oder 42% Rendite

S.7

Das Garantie-Zertifikat ermöglicht in 8 Jahren die Chance auf eine Bruttorendite von 42 Prozent, wenn der STOXX® Europe ESG Leaders Select 30 Index in den nächsten 8 Jahren um mindestens 21 Prozent ansteigt.

Von der Sondersituation Commerzbank profitieren

Autor: Thorsten Welgen

Die derzeit von Fusionsfantasien getriebenen hohen impliziten Volatilitäten in Optionen auf die Aktien der Commerzbank (ISIN: DE000CBK1001) und der Deutschen Bank (ISIN: DE0005140008) ermöglichen den Emittenten die Ausgestaltung von Seitwärtsstrategien (Aktienanleihen, Discount-Zertifikate und Express-Zertifikate) mit besonders interessanten Konditionen. Gerade kurzfristige Engagements versprechen attraktive Renditen und / oder Sicherheitspuffer. Die individuelle Risikobereitschaft kann über die Wahl des Caps oder des Basispreises eingestellt werden.

3 Monate Restlaufzeit – für Optimisten

Wer von einer leicht positiven Aktienkursentwicklung ausgeht, könnte zu einem Discount-Zertifikat mit einem Cap auf Höhe der aktuellen Notierung (am Geld) greifen: Das Produkt der UBS mit der ISIN **DE000UV914S4** bietet bei einem Cap von 7 Euro und einem Preis von 6,27 Euro eine Maximalrendite von 0,72 Euro oder 45 Prozent p.a., die Aktie am 20.6. auf oder über dem Cap schließt. Bleibt der Aktienkurs auf aktuellem Niveau (6,78 Euro), dann beläuft sich die Seitwärtsrendite auf stattliche 31 Prozent. Anleger sind gegen einen Absturz der Aktie um 7,4 Prozent geschützt (Discount).

3 Monate Restlaufzeit – für neutrale Anleger

Anleger, die auf unveränderte Kurse setzen, wählen ein Cap im Geld: Beim Produkt von Goldman Sachs mit der ISIN **DE000GM668A3** mit dem Cap von 6,50 Euro sind bei einem Preis von 6,06 Euro genau 0,44 Euro maximaler Gewinn drin – das entspricht einer Rendite von 29,1 Prozent p.a. (Bewertungstag 20.6.). Der Einstiegskurs liegt 10 Prozent unter dem aktuellen Aktienkurs (Discount).

9 Monate Restlaufzeit – für sicherheitsorientierte Zinssammler

Wer längerfristig profitieren und die Volatilitäten in Zinseinkommen umwandeln möchte, wählt eine Aktienanleihe mit einem sehr niedrigen Basispreis; etwa bei 6 Euro. Das Produkt mit der ISIN: **DE000HX7GKY4** zahlt unabhängig von der Kursentwicklung einen fixen Kupon von 11,1 Prozent. Beim Einstandskurs unter pari ergibt sich eine Rendite von 11,9 Prozent p.a. Schließt die Aktie am 20.12. unter 6 Euro, erfolgt die Tilgung durch Lieferung von 166,66 Aktien (Bruchteile in bar).

ZertifikateReport-Fazit: Man muss kein Fan deutscher Banktitel sein, um auf Basis der aktuellen Konditionen ein Engagement zu wagen. Das größte Risiko liegt in einem starken Einbruch der Aktie, etwa in Folge einer Absage der Fusion. Läuft dagegen alles nach dem Willen der Politik, dann sollten Volatilitäten nach der offiziellen Ankündigung rasch fallen und für steigende Preise bei den Zertifikaten sorgen.

Werbung

**SPEEDDATING
MIT HEBEL-
PRODUKTEN!**



Mehr als 130.000 Hebelprodukte freuen sich aufs Trading mit Ihnen – Match My Trade bringt Sie in Sekunden mit den Hebelprodukten zusammen, auf die Sie wirklich stehen. Sie werden es lieben!

www.matchmytrade.de | www.sg-zertifikate.de

VERLIEBT IN QUALITÄT.

 **SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE**

Bei den oben genannten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung der Société Générale. Prospekt veröffentlicht, erhältlich unter www.sg-zertifikate.de.

Daimler-Airbag Memory Express-Anleihe mit 5,5% Zinsen

Memory Express-Zertifikate erfreuen sich wegen des Aufholmechanismus und den tief angesiedelten Barrieren bei risikoaversen Anlegern bereits seit Jahren berechtigterweise großer Beliebtheit. Mit Memory Express-Zertifikaten mit Airbagfunktion lässt sich das Verlustrisiko im Falle der Tilgung des Zertifikates mittels Aktienzuteilung nochmals reduzieren. Die Airbag-Funktion vermindert im Falle eines ungünstigen Kursverlaufs des Basiswertes das Verlustrisiko im Vergleich zum Direktinvestment in den Basiswert signifikant. Die aktuell zur Zeichnung angebotene Airbag Memory Express-Anleihe der Erste Group auf die Daimler-Aktie (ISIN: DE0007100000) verfügt neben den genannten Sicherheitsmerkmalen über sinkenden Rückzahlungsschwellen, die sogar bei einem nachgebenden Aktienkurs die vorzeitige Rückzahlung des Kapitaleinsatzes ermöglichen.

5,50% Bonuschance pro Jahr, 35% Schutz

Der Ausübungspreis (Basispreis), die Kupon-Barriere und die finale Rückzahlungs-Barriere werden bei 65 Prozent des am 17.4.19 ermittelten Schlusskurses der Daimler-Aktie liegen. Nach jedem Laufzeitjahr, erstmals am 9.4.20, wird der dann aktuelle Aktienkurs mit dem Daimler-Schlusskurs vom 17.4.19 verglichen. Bei einem Aktienkurs auf oder oberhalb des vorzeitigen Auszahlungslevels, der sich nach dem ersten Laufzeitjahr bei 95 Prozent des Startwertes befindet und sich danach jährlich um jeweils fünf Prozent verringert, wird die Anleihe inklusive der Bonuszahlung von 5,50 Prozent mit 100 Prozent zurückbezahlt. Liegt der Kurs an einem der Stichtage zwischen der Barriere und dem Auszahlungslevel, dann wird nur der Kupon ausbezahlt. Falls die Aktie an einem der Bewertungstage unterhalb der Barriere notiert, entfällt die Zinszahlung. Der Memory-Effekt bewirkt aber, dass die entgangene Zinszahlung nachbezahlt wird, sobald die Aktie an einem der folgenden Stichtage wieder oberhalb der Barriere notiert. Am Ende wird die Anleihe mit dem Ausgabepreis und den ausständigen Zinszahlungen getilgt, wenn sich der Kurs der Daimler-Aktie auf oder oberhalb der Barriere befindet.

Nun zur Airbagfunktion: Schließt die Daimler-Aktie am 17.4.19 beispielsweise bei 51 Euro, dann wird der Ausübungspreis, von dem sich das Bezugsverhältnis ableitet, bei 33,15 Euro liegen. Somit bezieht sich ein Nennwert von 1.000 Euro bei dieser Anleihe nicht auf $(1.000:51)=19,6078$ Daimler-Aktien, sondern auf $(1.000:33,15)=30,16591$ Aktien. Notiert die Aktie am finalen Bewertungstag (11.4.24) unterhalb der Barriere, dann wird die Anleihe mittels der Lieferung von 30 Daimler-Aktien getilgt. Der Gegenwert des verbleibenden Bruchstückanteils wird Anlegern gutgeschrieben.

Die Erste Group-Airbag Memory Express+ Anleihe auf die Daimler-Aktie, maximale Laufzeit bis 18.4.24, ISIN: AT0000A278J5, kann derzeit mit 102 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Dieses Zertifikat bietet bei einem 35-prozentigen Kursrückgang der Daimler-Aktie die Chance auf einen Jahresbruttoertrag von 5,50 Prozent. Die verlustminimierenden Eigenschaften des Airbags werden sich erst im ungünstigen Fall der Tilgung des Zertifikates mittels Aktienzuteilung entfalten.

Werbung

Deutsche Bank
X-markets

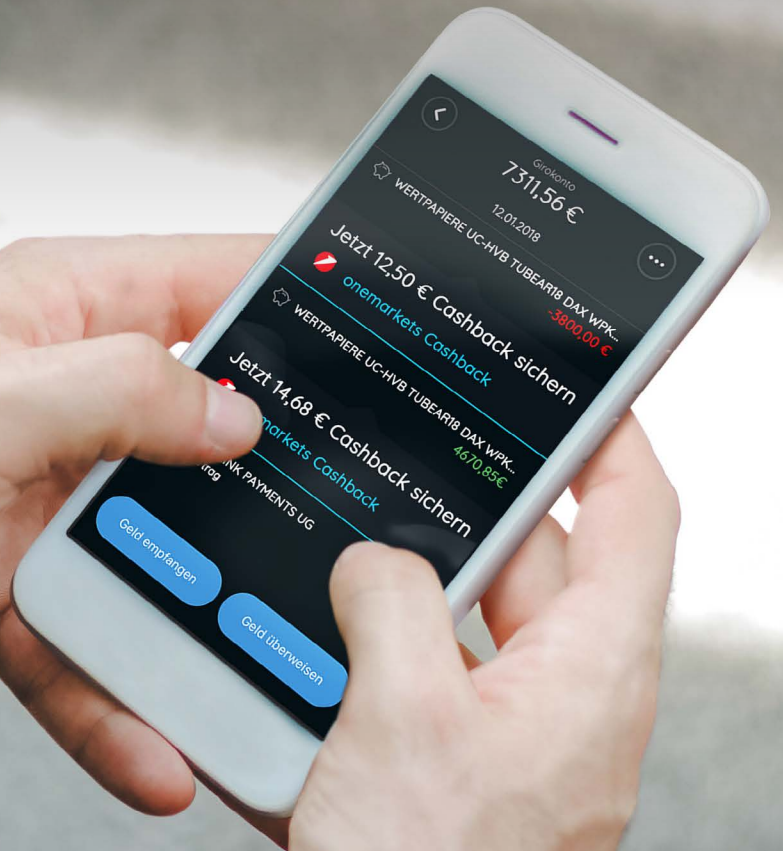
Hall of Fame

BCDI: Exklusive Auswahl an
10 defensiven Börsen-Champions

Zum BCDI-Zertifikat

Verlust des eingesetzten
Kapitals möglich.

Jetzt gibt's auf meine Trades Geld zurück.



Cashback Trading

Bis zu
50 €
Gutschrift
pro Order

So sichern Sie sich Ihren Cashback:

- Kauf- oder Verkauforder für Zertifikate, Optionsscheine und Anleihen der UniCredit Bank AG über Broker oder Bank platzieren
- Cashback über die kostenlose floribus-App anfordern
- Für jeden Trade ab 1.000 € gibt es bis zu 50 € zurück, monatlich max. 250 €*.

Erfahren Sie mehr auf unserer Website.

onemarkets.de/cashback

onemarkets by

Banking that matters.

 **UniCredit**
Corporate & Investment Banking

Fixkupon-Express-Zertifikate auf Airbus, Lufthansa und Continental

Express-Zertifikate mit fixen Zinszahlungen zählen zu jenen Produkten, mit denen Anleger in der wahrscheinlich noch länger andauernden zinslosen Zeit ihre Renditen mit möglichst geringem Risiko aufbessern können. Auch die derzeit zur Zeichnung angebotenen UBS-Zertifikate auf Deutsche Lufthansa-Aktie (ISIN: DE0008232125), die Continental-Aktie (ISIN: DE0005439004) und die Airbus-Aktie (ISIN: NL0000235190) verfügen über attraktive Ausstattungsmerkmale.

Die Zertifikate sind mit Sicherheitspuffern von 40 Prozent und der maximalen Laufzeit von 2,5 Jahren ausgestattet. Während das Zertifikat auf die Airbus-Aktie (ISIN: **DE000UBS7453**) eine Jahresbruttorendite von 4,50 Prozent in Aussicht stellt, bietet das Zertifikat auf die Deutsche Lufthansa-Aktie (ISIN: **DE000UBS7487**) sogar über eine Bruttorenditechance von 6,75 Prozent pro Jahr. Am Beispiel des Zertifikates auf die Continental-Aktie (ISIN: **DE000UBS7479**) soll die Funktionsweise dieser Zertifikate veranschaulicht werden.

6,30% Zinsen pro Jahr und 40% Sicherheitspuffer

Der Continental-Schlusskurs vom 4.4.19 wird als Startwert für das Zertifikat fixiert. Bei 60 Prozent des Startwertes wird die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (5.4.19 bis 4.10.21) aktivierte Barriere liegen. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktie erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinsterminen (erstmalig am 11.10.19) einen fixen Zinskupon in Höhe von 6,30 Prozent pro Jahr (=31,50 Euro je Nennwert von 1.000 Euro) gutgeschrieben. Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage (erstmalig am 4.10.19) auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Prozent und der Zinszahlung in Höhe von 6,30 Prozent pro Jahr vorzeitig zurückbezahlt.

Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (4.10.21), dann wird die Rückzahlung mit 100 Prozent erfolgen, wenn die Continental-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 eine am 4.4.19 fixierte Anzahl von Continental-Aktien geliefert. Der Gegenwert von Bruchstückanteilen wird Anlegern gutgeschrieben.

Die Express-Zertifikate mit fixem Kupon, maximale Laufzeit bis 11.10.21 können noch bis 4.4.19 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 Airbus-, die Continental- und die Lufthansa-Aktie können Anleger selbst bei einem 40-prozentigen Kursrückgang der Aktien Jahresbruttorenditen von 4,50 bis 6,75 Prozent erwirtschaften.

Werbung

Technologieaktien mit Schwung
auf Nasdaq-100 und TecDAX®

Open-End-Turbos

Goldman Sachs
SECURITIES DIVISION
Zertifikate | Anleihen | Optionsscheine

4,25% Express-Chance mit Stoxx Europe 600 Oil & Gas

Autor: Thorsten Welgen

Ein halbwegs diversifiziertes Portfolio von europäischen Ölwerten bietet der Stoxx Europe 600 Oil & Gas (ISIN: EU0009658780) – der Index enthält derzeit 23 Unternehmen; wobei die französische Total (Marktkapitalisierung 123 Mrd. Euro) bereits knapp 29 Prozent des Index stellt. Zusammen mit BP (15,2 Prozent), Royal Dutch Shell (15,1 Prozent) und ENI (8 Prozent) entfallen zwei Drittel der Indexgewichtung auf die vier größten Werte. Wer die Volatilität eines Direktinvestments scheut, greift zu einer möglichst langlaufenden Memory-Express-Struktur und bekommt neben einer attraktiven jährlichen Kupon-Chance einen historisch betrachtet äußerst komfortablen Sicherheitspuffer.

Sinkende Tilgungsschwellen – maximale Laufzeit von 6 Jahren

Die Konditionen des Memory-Express-Zertifikats der HVB auf den Stoxx Europe 600 Oil & Gas (ISIN: **DE000HVB3AR1**) werden am 5.4. fixiert, wobei die Tilgungsschwelle im ersten Jahr bei 100 Prozent des Schlusstands (aktuell etwa 336 Punkte) und die endfällige Barriere bei 65 Prozent (= 218,4 Punkte) definiert werden (sie liegt damit knapp unter dem 5-Jahres-Tiefstand vom Januar 2016).

Das Zertifikat wird vorzeitig fällig, sofern der Index am ersten der jährlichen Bewertungstage (3.4.2020) auf oder oberhalb der Tilgungsschwelle notiert. Dann erhalten Anleger den Nominalbetrag von 1.000 Euro plus 42,50 Euro Kupon (= Rendite 3,18 Prozent p.a., inklusive des Ausgabeaufschlags von 1 Prozent). Notiert der Index unterhalb der Tilgungsschwelle, aber über der Barriere, wird der Kupon gezahlt und die Laufzeit verlängert sich zunächst um ein Jahr. Unterhalb der Barriere entfällt die Kuponzahlung; sie wird aber erinnert und zu einem späteren Zeitpunkt nachgeholt, wenn die Bedingung dafür erfüllt ist. Im nächsten Jahr (1.4.2021) liegt die Tilgungsschwelle nur noch bei 95 Prozent des Startwertes. Kommt es jetzt zur vorzeitigen Fälligkeit, dann erzielen Anleger abermals 42,50 Euro und damit eine Rendite von 3,7 Prozent p.a. In den nächsten Laufzeitjahren sinkt die Tilgungsschwelle um je 5 Prozentpunkte. Wird das Produkt nicht vorzeitig fällig, so muss der Index am finalen Bewertungstag (7.4.25) lediglich über der Barriere notieren, damit Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag von 1.000 Euro und den aktuellen sowie evt. nachzuholende Kupons erhalten (Rendite 4 Prozent p.a.). Bei einem Indexschlusstand unterhalb der Barriere spiegelt der Rückzahlungsbetrag exakt den Verlust des Index gegenüber dem Emissionstag wider. Das Zertifikat kann noch bis zum 4.4. gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Das Memory-Express-Zertifikat richtet sich insbesondere an sicherheitsorientierte Anleger, die für die nächsten sechs Jahre von einer Seitwärtsbewegung des Ölpreises und folglich der Ölk Aktien ausgehen und Wert auf regelmäßige Kuponzahlungen legen.

Werbung



E-Mobilität und Autonomes Fahren

Investment in die **Zulieferer** für das Auto von morgen

Solactive Elektromobilität und Autonomes Fahren Technologieträger Index. **WKN: UBS9EM**

Erfahren Sie mehr auf ubs.com/keyinvest oder telefonisch unter 0800-800 04 04 (keine Anlageberatung).



Die vorstehenden Informationen dienen ausschließlich Informations- und Marketingzwecken und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Ausschließlich rechtlich maßgeblich ist der jeweilige Wertpapierprospekt, der bei Interesse kostenlos bei UBS Limited c/o UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, E-Mail: invest@ubs.com, Hotline: 0800-800 0404, angefordert werden kann. ubs.com/keyinvest.

Europa Nachhaltigkeits Bond: 0%, 21% oder 42% Rendite

Das Thema „Nachhaltigkeit“ gewinnt für Anleger bei der Auswahl geeigneter Veranlagungsinstrumente zunehmend an Bedeutung. Allerdings ist die Suche nach Aktien, die diesem Thema entsprechen, für Privatanleger nicht ganz einfach. Deshalb ist die Investition in einen von Experten zusammengestellten Aktienindex, der dieser Voraussetzung entspricht, auf jeden Fall sinnvoll.

Als Basiswert des neuen RCB-Europa Nachhaltigkeits Bond 6 fungiert der STOXX® Europe ESG Leaders Select 30 Index (ISIN: CH0298407328). Dieser Index enthält 30 europäische Aktien mit geringer Schwankungsbreite und hohen Dividendenzahlungen. Die Maximalgewichtung einer Aktie ist auf 10 Prozent des Indexwertes beschränkt. Die BMW-Aktie (ISIN: DE0005190003) ist der einzige Repräsentant Deutschlands im Index.

Es werden ausschließlich Aktien von Gesellschaften, die die Aufnahmekriterien ökologisches, soziales und verantwortungsvolles Handeln erfüllen, in den Index aufgenommen. Die Indexzusammensetzung wird im Quartalsabstand überprüft und gegebenenfalls angepasst.

0%, 21% oder 42% Renditechance

Der Schlusskurs des STOXX® Europe ESG Leaders Select 30 Index vom 26.4.19 wird als Startwert für den Europa Nachhaltigkeits Bond fungieren. In 8 Jahren, und zwar am 26.4.27, wird der dann aktuelle Indexstand mit dem Startwert verglichen. Notiert der Index an diesem Tag im Vergleich zum Startwert im Minus, dann wird das Garantie-Zertifikat mit 100 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt. Legt der Index um bis zu 21 Prozent zu, dann wird die Rückzahlung des Zertifikates mit 121 Prozent des Nennwertes erfolgen, was einer Jahresrendite von 2,40 Prozent entsprechen wird. Bei einem Indexanstieg von mindestens 21 Prozent wird das Zertifikat die Maximalrendite von 42 Prozent (=4,50 Prozent pro Jahr) abwerfen, da der Europa Nachhaltigkeits Bond in diesem Fall mit 142 Prozent des Ausgabepreises getilgt wird.

Da sich die Kapitalgarantie des Europa Nachhaltigkeits Bonds ausschließlich auf das Laufzeitende des Zertifikates bezieht und der vorzeitige Verkauf einen Verlust bedeuten könnte, sollte nur jenes Kapital investiert werden, das bis zum Laufzeitende des Zertifikates nicht benötigt wird. Ein vorzeitiger Verkauf des Zertifikates kann zu Kapitalverlusten führen.

Das RCB-Europa Nachhaltigkeits Bond, ISIN: **AT0000A27109**, fällig am 29.4.27, kann noch bis 25.4.19 gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Dieses Garantie-Zertifikat ermöglicht in 8 Jahren die Chance auf eine Bruttorendite von 42 Prozent, wenn der STOXX® Europe ESG Leaders Select 30 Index in den nächsten 8 Jahren um mindestens 21 Prozent zulegen kann.

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!