


ZertifikateReport

14/2018

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



Mit Adidas-Zertifikaten auf der Gewinnerbahn

S.2

Ausgewählte Bonus- und Discount-Zertifikaten auf die Adidas-Aktie sprechen grundsätzlich Investoren an, die sich offensiv oder neutral positionieren und bereits bei einer Seitwärtsbewegung der Aktie attraktive Renditen erzielen möchten.



Daimler-Memory Express plus mit 4,20% Zinsen und 25% Schutz

S.3

Ein neues Memory Express-Zertifikat plus auf die Daimler-Aktie ermöglicht in maximal 6 Jahren und 3 Monaten bei einem bis zu 25-prozentigen Kursrückgang der Aktie Bonuszahlungen von 4,20 Prozent für jede Beobachtungsperiode.



OMV-Memory Express-Anleihe mit 6,50% Zinsen und 35% Puffer

S.4

Die neue Memory Express-Anleihe auf die OMV-Aktie ermöglicht in maximal 5 Jahren bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der Aktie eine Bruttojahresrendite in Höhe von 6,50 Prozent.



Europa/Global Bonus&Sicherheit mit 3,35 % Zinsen und 51% Schutz

S.5

Das neue Europa/Global Bonus&Sicherheit-Zertifikat ermöglicht in den nächsten 5 Jahren bei einem bis zu 51-prozentigen Kursrückgang des EuroStoxx50- und des Stoxx Global Select Dividend 100-Index eine Bruttojahresrendite von 3,35 Prozent.



Strukturierte Wertpapiere als Baustein für Vermögensaufbau

S.6

DDV-Trend-Umfrage April 2018

Mit Adidas-Zertifikaten auf der Gewinnerbahn

Autor: Thorsten Welgen

Trump, China, Einfuhrzölle, Russland, Kalter Krieg 2.0, Zinserhöhungen, Wachstumssorgen – war da was? An Adidas-Aktionären (ISIN: DE000A1EWWW0) ist die Hektik der letzten zwei Monate spurlos vorbeigegangen: Der Preis für einen Anteil am Sport- und Lifestyle-Konzern aus Herzogenaurach strebt unbeirrt nach oben und notiert mit 204 Euro derzeit auf 10-Jahres-Hoch.

Mit Sicherheitspuffer an steigenden Notierungen teilhaben

Anleger, die grundsätzlich von weiter steigenden Kursen ausgehen, beim Einstieg auf Höchstkursen aber ein leichtes Schwindelgefühl verspüren, könnten sich mit dem Bonus-Zertifikat von Goldman **DE000GD63EX8** gegen zwischenzeitliche Schwächen teilabsichern: Bei einer Barriere von 160 Euro (21 Prozent Puffer) und einem Bonus-Level bei 230 Euro bietet das Zertifikat eine unbegrenzte Partizipation (kein Cap!) an steigenden Kursen und bei unversehrter Barriere bis zum Bewertungstag 21.12.2018 bereits eine Bonus-Rendite von 6,6 Prozent p.a. Beachtenswert: Mit dem Kaufpreis von 219 Euro ist ein Aufgeld von 7,4 Prozent zu zahlen.

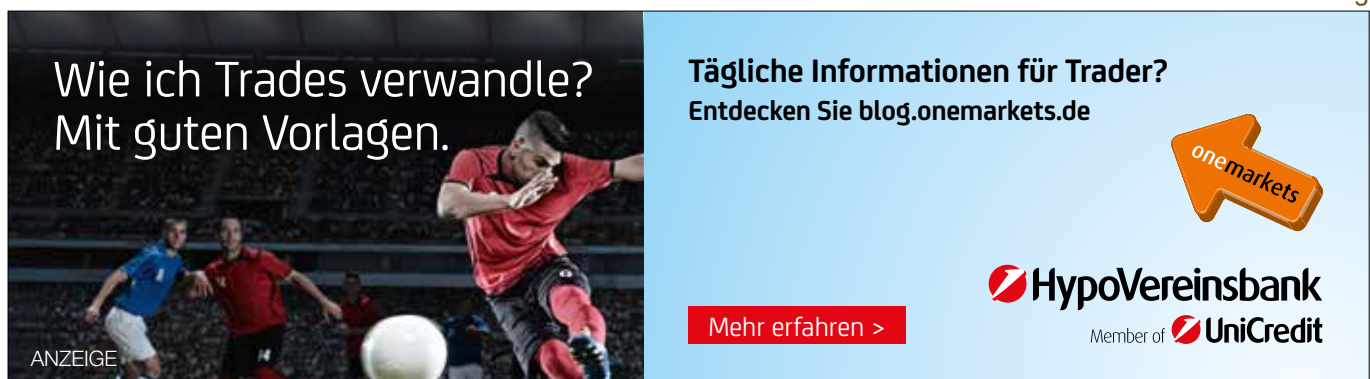
Wer der Aktie bis zum Bewertungstag (21.12.2018) kein „unbegrenzt“ Potenzial zutraut und daher auch eine Gewinnobergrenze in Kauf nimmt, könnte auf das Capped Bonus der Commerzbank mit der ISIN **DE000CV55YL8** setzen: Aus dem Cap von 225 Euro und dem Kaufpreis von 209 Euro errechnet sich eine Seitwärtsrendite von 10,5 Prozent p.a., sofern die Barriere bei 160 Euro nicht verletzt wird. Werden die Barrieren verletzt, dann entfällt die Bonus-Funktion und die Zertifikate „tracken“ nur noch den Aktienkurs, bevor bei Fälligkeit der Schlusskurs zur Abrechnung herangezogen wird.

Von stagnierenden Kursen mit Discount-Zertifikat am Geld profitieren

Alternativ kann sich auch ein „kurzes“ Discount-Zertifikat lohnen: Das Produkt der UBS mit der ISIN **DE000UX3ECJ9** erwirtschaftet bis zur Fälligkeit eine Rendite von 12,7 Prozent p.a., sofern die Aktie am 20.9.2018 auf oder über dem Cap von 200 Euro notiert. Der Break-Even-Kurs entspricht dem Kaufpreis von 188,80 Euro (Discount 7,8 Prozent). Schließt die Aktie darunter, erleiden Anleger Verluste.

ZertifikateReport-Fazit: Die Zertifikate sprechen grundsätzlich Investoren an, die sich offensiv oder neutral positionieren und bereits bei einer Seitwärtsbewegung der Aktie attraktive Renditen erzielen möchten. Dabei sollten Anleger beachten, dass ein „zu gut gemeintes“ Plus an Sicherheit oft mit einem enormen Minus an Rendite einhergeht und daher auch auf aktives Risikomanagement (Stops!) setzen.

Werbung



Wie ich Trades verwandle?
Mit guten Vorlagen.

ANZEIGE

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

onemarkets

HypoVereinsbank
Member of UniCredit

Mehr erfahren >

Daimler-Memory Express plus mit 4,20% Zinsen und 25% Schutz

Memory Express-Zertifikate werden vorwiegend von Anlegern eingesetzt, die mit Hilfe des Aktienmarktes mit möglichst geringem Risiko zu zufrieden stellenden Renditen gelangen wollen. Diese Zertifikate ermöglichen nicht nur bei gleich bleibenden oder steigenden Notierungen, sondern auch bei teilweise deutlich leicht nachgebenden Notierungen der zugrunde liegenden Aktien positive Renditen.

Derzeit bietet die Landesbank Baden-Württemberg Memory Express-Zertifikate plus auf die DAX-Werte BASF, BMW, Daimler und Deutsche Telekom mit 25-prozentigen Sicherheitspuffern und Jahresrenditechancen von 2,58 bis 4,08 Prozent zur Zeichnung an. Am Beispiel des Memory Express-Zertifikates plus auf die Daimler-Aktie soll die Funktionsweise dieser Zertifikate veranschaulicht werden.

4,20% Zinsen, 25% Schutz

Der Daimler-Schlusskurs vom 2.5.18 wird als Startwert für das Zertifikat festgeschrieben. Bei 75 Prozent des Startwertes wird sich die Barriere befinden. Wird der Startwert beispielsweise bei 66 Euro ermittelt, dann wird sich ein Nominalwert von 1.000 Euro nicht, wie bei „normalen“ Zertifikaten auf $(1.000:66 \text{ Euro})=15,15152$ Aktien beziehen. Beim „plus“-Zertifikat leitet sich die Anzahl der zu liefernden Aktien vom Stand der Barriere ab. Beim Startwert von 66 Euro wird die Barriere bei 49,50 Euro liegen. Deshalb erhalten Anleger im Falle der Aktienzuteilung am Laufzeitende für einen Nominalwert von 1.000 Euro nicht 15,15152 Daimler-Aktien, sondern $(1.000:49,50)=20,20202$ Aktien zugeteilt, was sich naturgemäß verlustmindernd auf das Veranlagungsergebnis auswirken wird.

Die für jede Beobachtungsperiode (die erste dauert 15 Monate) in Aussicht stehende Zinszahlung beträgt 4,2 Prozent. Notiert die Aktie an einem der jährlichen Bewertungstage auf oder oberhalb der vorzeitigen Rückzahlungslevels, die nach den ersten 3 Beobachtungsperioden bei 90 Prozent des Startwertes und in den verbleibenden Jahren bei 85 und 80 Prozent liegen werden, dann wird das Zertifikat inklusive der Zinszahlung vorzeitig zurückbezahlt. Bei einem Aktienkurs zwischen Barriere und Startwert wird nur der Zinskupon ausgeschüttet. Unterschreitet die Aktie an einem der Stichtage die Barriere, dann fällt die Zinszahlung aus. Diese wird nachbezahlt, wenn sich der Aktienkurs an einem der nachfolgenden Bewertungstage wieder oberhalb der Barriere befindet. Notiert die Aktie am letzten Bewertungstag (19.7.24) auf oder oberhalb der Barriere, so wird die Rückzahlung mit 100 Prozent des Ausgabepreises erfolgen. Befindet sich der Aktienkurs dann mit mehr als 25 Prozent im Vergleich zum Startwert im Minus, dann wird das Zertifikat mittels der Lieferung von 20 Daimler-Aktien getilgt. Der Gegenwert des Bruchstückanteils wird Anlegern gutgeschrieben.

Das LBBW-Daimler Memory Express-Zertifikat plus, ISIN: **DE000LB1SX83**, maximale Laufzeit bis 24.11.23, kann noch bis 2.5.18 gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Dieses Zertifikat ermöglicht in maximal 6 Jahren und 3 Monaten – sofern es nicht vorzeitig zurückbezahlt wird – bei einem bis zu 25-prozentigen Kursrückgang der Daimler-Aktie Bonuszahlungen von 4,20 Prozent für jede Beobachtungsperiode.

Werbung



ERSTE Smart Invest Garant
Innovativ investieren.
Mit der Garantie der Erste Group

ERSTE Group

produkte.erstegroup.com/smartinvest

Die wesentlichen Produktinformationen sind erhältlich unter www.erstegroup.com/emissionen

OMV-Memory Express-Anleihe mit 6,50% Zinsen und 35% Puffer

Wer vor einem Jahr in die Aktien des österreichischen Erdöl- und Erdgas-Konzerns OMV (ISIN: AT0000743059) investiert hat, konnte bislang einen Kursgewinn von beachtlichen 27 Prozent erzielen. Hätte man die Aktie allerdings Ende Januar bei 56 Euro verkauft, wäre sogar ein Ertrag von 43 Prozent möglich gewesen.

Anleger, die sich nach den durchwegs positiven Reaktionen des Marktes auf die milliardenschwere Investition für einen 20-prozentigen Anteil an Ölfeldern in Abu Dhabi eine halbwegs stabile Kursentwicklung der Aktie zunutze machen wollen, um mit zu einer interessanten Rendite zu gelangen, könnte die Investition in die neue Memory Express-Anleihe der Erste Group interessant sein.

6,50% Zinsen, 35% Sicherheitspuffer

Der OMV-Schlusskurs vom 27.4.18 wird als Ausübungspreis für die Memory Express-Anleihe fixiert. Bei 65 Prozent des Ausübungspreises wird sich die Barriere befinden. Notiert die OMV-Aktie am ersten Bewertungstag in einem Jahr auf oder oberhalb des Ausübungspreises, dann wird die Anleihe mit 100 Prozent plus einer Zinszahlung in Höhe von 6,50 Prozent zurückbezahlt. Wird der Aktienkurs an diesem Tag zwischen der Barriere und dem Ausübungspreis gebildet, dann wird nur der 6,50-prozentige Zinskupon ausbezahlt und die Laufzeit der Anleihe verlängert sich zumindest um ein weiteres Laufzeitjahr, nach dem die gleiche Vorgangsweise wie am ersten Bewertungstag angewendet wird.

Wenn die OMV-Aktie an einem der Bewertungstage unterhalb der Barriere notiert, dann entfällt die Zinszahlung für das vorangegangene Laufzeitjahr. Die entgangene Zinszahlung wird allerdings nachbezahlt, wenn der Aktienkurs an einem der nachfolgenden Bewertungstage wieder oberhalb der Barriere liegt. Läuft die Anleihe bis zum finalen Bewertungstag (24.4.23), dann wird sie mit dem Nennwert und den ausstehenden Zinszahlungen getilgt, wenn die Aktie oberhalb der Barriere notiert. Befindet sich die OMV-Aktie an diesem Tag mit mindestens 35 Prozent im Vergleich zum Ausübungspreis im Minus, dann wird die Anleihe mittels der Lieferung einer am 27.4.18 ermittelten Anzahl von OMV-Aktien getilgt.

Die Erste Group-Memory Express-Anleihe auf die OMV-Aktie, maximale Laufzeit bis 30.4.23, ISIN: AT0000A20CP7, kann derzeit ab einem Mindestveranlagungsvolumen von 3.000 Euro in einer Stücklung von 1.000 Euro mit 100 Prozent noch bis 24.3.17 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus bis zu 2 Prozent Ausgabeaufschlag erworben werden.

ZertifikateReport-Fazit: Diese Memory Express-Anleihe auf die OMV-Aktie ermöglicht in maximal 5 Jahren bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der Aktie eine Bruttojahresrendite in Höhe von 6,50 Prozent.

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



Europa/Global Bonus&Sicherheit mit 3,35 % Zinsen und 51% Schutz

Obwohl die zukünftige Wertentwicklung an den Börsen trotz der jüngsten Turbulenzen von zahlreichen Experten als durchaus positiv eingeschätzt wird, sollte das Thema Sicherheit keineswegs vernachlässigt werden. Da die Renditechancen von Produkten mit vollständiger Kapitalgarantie nach wie vor nicht besonders attraktiv sind, könnte die Investition in Produkte mit hohen Sicherheitspuffern für Anleger auf der Suche nach einem fairen Chance-/Risikoverhältnis vernünftig sein.

Das aktuell zur Zeichnung angebotenen RCB-3,35% Europa/Global Bonus&Sicherheit verfügt über einen hohen Sicherheitspuffer von 51 Prozent und bezieht sich auf die beiden Aktienindizes EuroStoxx50 und den Stoxx Global Select Dividend 100.

3,35% Zinsen, 51% Sicherheit

Die am 25.4.18 errechneten Indexschlusskurse werden als Startwerte für das Zertifikat festgeschrieben. Bei 49 Prozent des jeweiligen Startwertes werden sich die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (26.4.18 bis 24.4.23) aktivierten Barrieren liegen.

Unabhängig von der Kursentwicklung des EuroStoxx50- und des Stoxx Global Select Dividend 100-Index erhalten Anleger nach jedem der 5 Laufzeitjahre (erstmalig am 26.4.19) eine Zinszahlung in Höhe von 3,35 Prozent (=33,50 Euro je Nennwert von 1.000 Euro) gutgeschrieben.

Wenn die beiden Blue-Chip-Aktienindizes während des gesamten Beobachtungszeitraumes oberhalb der jeweiligen Barrieren notieren, dann wird die Anleihe am 26.4.23 mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent zurückbezahlt.

Berührt oder unterschreitet hingegen ein Index die Barriere und notieren beide Indizes am Ende der Beobachtungsperiode unterhalb der Startwerte, dann wird die Rückzahlung des Zertifikates mit der negativen Wertentwicklung des schlechter gelaufenen Index erfolgen.

Das RCB-3,35 % Europa/Global Bonus&Sicherheit-Zertifikat, fällig am 26.4.23, ISIN: **AT0000A20C05**, kann noch bis 24.4.18 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Das Europa/Global Bonus&Sicherheit-Zertifikat wird in den nächsten 5 Jahren bei einem bis zu 51-prozentigen Kursrückgang des EuroStoxx50- und des Stoxx Global Select Dividend 100-Index eine Bruttojahresrendite von 3,35 Prozent abwerfen.

Werbung



**VERLIEBT
IN QUALITÄT.**

**SICH TREU BLEIBEN –
UND SICH KONTINUIERLICH
WEITERENTWICKELN.**

Wir verstehen unser Handwerk: Seit 1992 gestalten wir den deutschen Markt für Optionsscheine und Zertifikate aktiv mit – und haben noch viel vor! Es kann so einfach sein, den richtigen Partner zu finden!

**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.

Strukturierte Wertpapiere als Baustein für Vermögensaufbau

DDV-Trend-Umfrage April 2018

Etwas mehr als die Hälfte der Zertifikateanleger in Deutschland verfolgt einen eher mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. 51 Prozent halten ihre Zertifikate mehrere Monate oder länger im Depot.

Knapp ein Viertel lässt ihre Zertifikate über mehrere Jahre im Portfolio und setzt diese somit zum nachhaltigen Vermögensaufbau ein. 27 Prozent geben eine Haltedauer von mehreren Monaten bis zu einem Jahr an.

Immerhin ein Drittel der Befragten gehört aber eher zu den kurzfristig orientierten Anlegern und gibt einen Anlagehorizont von ein paar Tagen bis zu wenigen Wochen an. Knapp 15 Prozent führen ihre jeweiligen Kauf- und Verkaufstransaktionen innerhalb eines Handelstags durch und gehören somit zu der Gruppe der Daytrader.

Zu diesen Ergebnissen kommt die aktuelle Trend-Umfrage des Deutschen Derivate Verbands (DDV) im April. An dieser Online-Befragung, die gemeinsam mit mehreren großen Finanzportalen durchgeführt wurde, beteiligten sich 2.965 Personen. Dabei handelt es sich in der Regel um gut informierte Anleger, die als Selbstentscheider ohne Berater investieren.

Strukturierte Wertpapiere decken alle Risikobereitschaften ab

„Strukturierte Wertpapiere bieten Anlagemöglichkeiten für jeden Zeithorizont. So wählen klassische Beratungskunden in der Regel eher einen mittleren bis längeren Anlagehorizont mit Kapitalschutzprodukten oder auch Teilschutz-Zertifikaten, die sich in den zurückliegenden Monaten großer Beliebtheit erfreuten.

Strukturierte Wertpapiere mit sehr kurzfristigem Anlagehorizont wie Optionsscheine und Knock-Out Papiere eignen sich hingegen nur für sehr risikobereite Anleger“, so Lars Brandau, Geschäftsführer des DDV.

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!