

ZertifikateReport

25/2013

10.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS

WIR SIND ZERTIFIKATE.

Inhalt



UBS RADA-Strategie jetzt auch auf Emerging Markets

S.2

Das UBS RADA Strategie-Zertifikat auf Emerging Markets richtet sich an mittelfristig orientierte Anleger, die in Seitwärts- und Schwächephasen auf die Cash-Komponente setzen und nur im positiven Marktumfeld investiert sein möchten.



Gold/Öl-Bonus-Zertifikat: 9,54% Renditechance p.a. und 30% Schutz

S.3

Das neue RCB-Öl/Gold-Bonus-Zertifikat ermöglicht in zwei Jahren eine Renditechance von 9,54% p.a., wenn weder der Goldpreis noch der Preis für Brent Crude Oil um 30 Prozent oder mehr nachgibt.



EuroStoxx50-Indexanleihen mit Renditechancen von 4 und 4,40%

S.4

Bei der Suche nach Alternativen zum derzeit uninteressanten Rentenmarkt führt eigentlich kein Weg an Indexanleihen auf den EuroStoxx50-Index vorbei.



10% Zinsen mit Erste Group-/Voestalpine-Anleihe

S.5

Mit einer neuen Multi Aktienanleihe können risikobereite Anleger einen Jahresertrag von 10 Prozent erwirtschaften, wenn weder die Erste Group- noch die Voestalpine-Aktie innerhalb des nächsten Jahres 27 bis 33 Prozent ihres Wertes verliert.



Süss Microtec-Discounter: 5,9% Renditechance bis zum Jahresende

S.6

Wenn der Kursverlauf der im TecDAX gelisteten Süss Microtec-Aktie in den nächsten Monaten die positiven Analystenerwartungen widerspiegelt, dann können Anleger mit Discount-Zertifikaten zu relativ sicheren positiven Renditen gelangen.

UBS RADA-Strategie jetzt auch auf Emerging Markets

Autor: Thorsten Welgen

Die RADA-Strategie (Risk Adjusted Dynamic Alpha) wird von der UBS bereits seit 2007 erfolgreich auf den EuroStoxx50 ([DE000UB0C7T3](#)) und den DAX ([DE000UB0C7S5](#)) angewandt. Im Juni 2013 übertrug die Emittentin das Konzept nach einigen Modifikationen auf die globalen Emerging Markets.

Werbung

Zentrales Element ist der von UBS entwickelte Indikator DERI (Dynamic Equity Risk Indicator), welcher täglich die Marktstimmung und den Risikoappetit in den Schwellenländern misst. In die Ermittlung des DERI gehen neben der Volatilität der Aktienmärkte und Währungen sowie den Credit Spreads von Schwellen- und Industrieländern auch solche Indikatoren ein, welche die Entwicklung zyklischer gegenüber defensiven Aktien betrachten, Titel mit hohem Beta verfolgen oder das Momentum messen.

Long-Position im Emerging Market-ETF oder Geldmarkt-Anlage

Die RADA-Strategie trifft Investitionsentscheidungen auf Basis rein quantitativer Faktoren: Ein positiver DERI zieht eine Anlage im Vanguard FTSE Emerging Market ETF nach sich, der den FTSE Emerging Transition Total Return Net of Taxes-Index (US-Dollar) abbildet. Dessen Assets under Management in Höhe von ca. 54 Mrd. Euro (per 31.05.2013) sind zu gut 20 Prozent in China, zu knapp 15 Prozent in Brasilien, zu 12 Prozent in Taiwan, zu 9 Prozent in Indien und zu 8 Prozent in Südafrika investiert. Diese fünf Länder stellen fast zwei Drittel der Indexgewichtung. In der Sektorengewichtung führen Finanzunternehmen mit knapp 30 Prozent vor dem Energiesektor (13 Prozent) und der Informations-technologie (11 Prozent). Die Total Expense Ratio (TER) des ETFs liegt bei 0,18 Prozent p.a.

Ein negativer DERI dagegen resultiert in einer Geldmarktanlage zum LIBOR Overnight-Zins in US-Dollar. Da die Emerging Market-Strategie im Gegensatz zu den RADA-Zertifikaten auf EuroStoxx50 und DAX nicht auf Futures, sondern ETFs basiert, kann hier keine Short-Positionen eingegangen werden. Aufgrund der Denominierung des zugrundeliegenden Index in US-Dollar übernehmen Anleger ein Wechselkursrisiko. Das UBS Global Emerging Market RADA Open End Zertifikat ([DE000UBSOEM8](#)) handelt mit einer Geld-Brief-Spanne von 1,5 Prozent; die jährliche Managementgebühr beträgt ein Prozent.

ZertifikateReport FAZIT

Wer erfolgreich in den Emerging Markets anlegen will, musste in der Vergangenheit immer auch Zeit und Nerven investieren: Volatile Phasen wurden in der Regel ausgesessen. Das Zertifikat richtet sich an zumindest mittelfristig orientierte Anleger, die in Seitwärts- und Schwächephasen auf die Cash-Komponente setzen und nur im positiven Marktumfeld investiert sein möchten.

Gold/Öl-Bonus-Zertifikat: 9,54% Renditechance p.a. und 30% Schutz

Der Absturz des Goldpreises der vergangenen Monate wurde von der großen Mehrheit der Investoren genau mitverfolgt. Die heftigen Kursschwankungen des Goldpreises innerhalb sehr kurzer Zeiträume ermöglichen Anlegern hohe Renditechancen. Wird man allerdings „auf dem falschen Fuß“ erwischt, drohen empfindliche Verluste. Auch die Expertenmeinungen über die zukünftige Entwicklung des Goldpreises klaffen sehr weit auseinander. Deshalb sind sie für Anlageentscheidungen von Privatanlegern, die direkt oder indirekt von der Goldpreisentwicklung profitieren wollen, derzeit nicht besonders hilfreich.

Im Schatten der spektakulären Goldpreisentwicklung tendierte der Ölpreis in den vergangenen Monaten eher unbemerkt seitwärts. Im Verlauf der vergangenen 12 Monaten befanden sich die Kurse von Brent Crude Oil zumeist innerhalb einer Bandbreite von 100 bis 115 USD. Wenn der Goldpreis bei seiner Talfahrt in den nächsten zwei Jahren niemals markant unter die Marke von 1.000 USD einbricht und auch der Ölpreis nicht massiv fällt, dann werden Anleger mit dem aktuell zur Zeichnung angebotenen Gold/Öl-Bonus-Zertifikat der RCB eine Jahresrendite von 9,54 Prozent erwirtschaften.

Kurze Laufzeiten von 2 Jahren

Der am 11.7.13 festgestellte Fixingpreis von Gold sowie der Brent Crude Oil-Futures-Preis des Kontraktes mit der jeweils kürzesten Restlaufzeit (Front Month-Future) werden als Startwerte für das Bonus-Zertifikat fixiert. Bei 70 Prozent dieser Startwerte werden sich die Barrieren befinden. Diese Barrieren werden während des gesamten, vom 12.7.13 bis zum 8.7.15 andauernden Beobachtungszeitraum aktiviert sein.

Wenn der Gold- und/oder der Ölpreis bis zum Ende der zweijährigen Beobachtungsperiode niemals auf die jeweilige Barriere von 70 Prozent oder darunter nachgibt, dann wird das Zertifikat am 13.7.15 mit 120 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt.

Berührt oder unterschreitet entweder der Gold- oder der Ölpreis die Barriere, so wird das Zertifikat am Ende mit der prozentuellen Wertentwicklung des schlechter gelaufenen Rohstoffes getilgt. Übersteigen die Notierungen für Öl und Gold nach der Barriereberührung bis zum Laufzeitende des Zertifikates wieder ihre Startwerte, dann begrenzt auch in diesem Fall der Cap bei 120 Prozent den maximalen Auszahlungsbetrag auf 120 Prozent des Nennwertes.

Das RCB-Öl/Gold-Bonus-Zertifikat, fällig am 13.7.15, ISIN: [AT0000A10LU9](#), kann noch bis 10.7.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus 1,5 Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport FAZIT

Dieses Capped Bonus-Zertifikat auf Gold und Öl ermöglicht auf Sicht der kommenden zwei Jahre die Chance auf eine Jahresrendite von 9,54 Prozent, wenn weder der Ölpreis noch der Goldpreis innerhalb dieser zwei Jahre um 30 Prozent oder mehr abstürzt.

Werbung



3D Drucker – die nächste industrielle *Revolution*?

Setzen Sie auf die Pioniere

Open End Index-Zertifikat auf den 3D Printing Index. WKN: UBS13D

UBS Deutschland AG, Equity Derivatives
Hotline: 0800 800 0404 | Telefon: +49 (69) 1369-8989
E-Mail: invest@ubs.com | www.ubs.com/keyinvest

Wir werden nicht ruhen



EuroStoxx50-Indexanleihen mit Renditechancen von 4 und 4,40%

Bei der Suche nach Alternativen zum derzeit uninteressanten Rentenmarkt führt eigentlich kein Weg an Indexanleihen auf den EuroStoxx50-Index vorbei. Die höheren Renditechancen müssen bekanntlich durch die Akzeptanz eines höheren Risikos „erkauft“ werden. Mit den nachfolgend präsentierten, aktuell zur Zeichnung angebotenen – unterschiedlich ausgestalteten - Indexanleihen auf den EuroStoxx50-Index werden Anleger auch dann noch die Maximalrenditen von mehr als vier Prozent lukrieren, wenn der EuroStoxx50-Index die im März 2009 beobachteten langjährigen Tiefststände wesentlich unterschreitet. Die beiden Anleihen der HVB können noch bis 12.7.13 gezeichnet werden.

Werbung

Indexanleihe Protect

Bei der HVB-Indexanleihe Protect auf den EuroStoxx50-Index wird sich die Barriere bei 60 Prozent des Startwertes befinden. Nach jedem der vier Laufzeitjahre erhalten Anleger einen Zinskupon in Höhe von 4 Prozent gutgeschrieben.

Am Laufzeitende der Anleihe (17.7.17) wird die Rückzahlung mit 100 Prozent des Ausgabepreises erfolgen, wenn der EuroStoxx50-Index am Bewertungstag (10.7.17) auf oder oberhalb der Barriere notiert. Andernfalls wird die Anleihe gemäß der negativen prozentuellen Wertentwicklung des Index getilgt. Die Anleihe mit ISIN: DE000HVB1DV1, kann mit 101,50 Prozent gezeichnet werden.

Express Indexanleihe Protect Pro

Auch bei der Express Indexanleihe Protect Pro auf den EuroStoxx50-Index wird sich die Barriere bei 60 Prozent des Startwertes befinden. Wenn der EuroStoxx50-Index während des gesamten, vom 15.7.13 bis zum 9.7.15 angebrachten Beobachtungszeitraumes, niemals auf die Barriere oder darunter fällt, dann wird die Anleihe am 16.7.15 mit 100 Prozent ihres Ausgabepreises und einer jährlichen Zinszahlung von 4,40 Prozent zurückbezahlt.

Darüber hinaus bietet die Express Indexanleihe im Vierteljahresabstand die Chance auf die vorzeitige Rückzahlung des Kapitaleinsatzes inklusive der anteiligen Zinszahlung. Die vorzeitige Rückzahlung findet dann statt, wenn der Index an einem der jeweiligen Stichtage (erstmalig am 9.10.13) auf oder oberhalb des Startwertes notiert. Im Falle der Barriereberührung während der Laufzeit wird die Anleihe mit der prozentuellen Wertentwicklung des EuroStoxx50-Index im Verhältnis zum Startwert getilgt. Die Anleihe mit maximaler Laufzeit bis 16.7.15, ISIN: DE000HVB1DY5, kann mit 100,25 Prozent des Nennwertes gezeichnet werden.

Protect Multi Aktienanleihe auf Erste Group Bank AG, Voestalpine AG	
Kupon	10,00% p.a.
Basiswert	Erste Group Bank AG, Voestalpine AG
WKN/ISIN	VT9TEP/DE000VT9TEP2
Basispreis	100% des Schlusskurses des Basiswertes am Festlegungstag
Barriere (Bandbreite)*	67 – 73% des Basispreises
Festlegungstag	05.07.2013
Bewertungstag	07.07.2014
Nennbetrag	EUR 1.000,00
Ausgabepreis	100% des Nennbetrages je Teilschuldverschreibung

*Der endgültige Wert wird am Festlegungstag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Marktentwicklung bis zum Festlegungstag innerhalb der Bandbreite festgelegt und bekannt gemacht.
Diese Produkte bieten keinen Kapitalschutz. Anleger tragen das Risiko des Geldverlustes bei Zahlungsunfähigkeit des Emittenten (Emittentenrisiko).
Informieren Sie sich jetzt auf www.vontobel-zertifikate.de oder **Gratis-Hotline 00800 93 00 93 00**

Allein maßgeblich sind die jeweiligen Wertpapierprospekte, die beim Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main kostenlos erhältlich bzw. im Internet unter www.vontobel-zertifikate.de zum Download verfügbar sind. Anleger werden gebeten, die bestehenden Verkaufsbeschränkungen zu beachten.
Nähere Informationen über Bank Vontobel Europe AG, Niederlassung Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Telefon +49 (0)69 69 59 96 200

ZertifikateReport FAZIT

Diese beiden Indexanleihen auf den EuroStoxx50-Index stellen Anlegern Renditechancen von 4 und 4,40 Prozent pro Jahr in Kombination mit einem 40-prozentigen Sicherheitspuffer in Aussicht. Bei der Express Indexanleihe Protect Pro ist die Barriere während der gesamten, zweijährigen Beobachtungsperiode aktiviert. Bei der Indexanleihe Protect wird hingegen nur der Indexstand in vier Jahren für die Ermittlung des Veranlagungsergebnisses relevant sein.

10% Zinsen mit Erste Group-/Voestalpine-Anleihe

Nach der Ankündigung der Erste Group, die Staatshilfe zurückzubezahlen und eine Kapitalerhöhung im Ausmaß von mehr als 600 Millionen Euro durchführen zu wollen brach der Aktienkurs der im ATX schwer gewichteten Aktie massiv ein und zog somit auch die Notierungen des österreichischen Leitindex mit sich nach unten. Seit dem Schlußkurs von 24,20 Euro vom 19.6.13, gab der Aktienkurs auf bis zu 20,09 Euro nach, um sich danach wieder etwas zu erholen. Der Kurs der ebenfalls schwer im ATX-Index gewichteten Voestalpine-Aktie bewegt sich seit etwa einem Jahr innerhalb einer relativ breit angelegten Tradingrange von 20 bis 28 Euro.

Werbung

Sieht man das Abwärtspotenzial der Erste Group-Aktie nach dem Kursrutsch der vergangenen Tage auf Sicht des nächsten Jahres als begrenzt an und geht man davon aus, dass die Voestalpine-Aktie in den kommenden Monaten innerhalb der Bandbreite der vergangenen Monate verbleiben wird, dann könnte die Veranlagung in einer Aktienanleihe auf diese beiden österreichischen Blue-Chips interessant sein.

Kurze Laufzeit von 12 Monaten

Die Schlusskurse der Erste Group- und der Voestalpine-Aktie des 5.7.13 werden als Basispreise für die Vontobel-Protect Multi Aktienanleihe festgeschrieben. Egal, wie sich die Aktienkurse während des gesamten, vom 5.7.13 bis zum 7.7.14 andauernden Beobachtungszeitraumes entwickeln, werden Anleger am 14.7.14 einen Zinskupon in Höhe von 10 Prozent pro Jahr erhalten.

Bei 67 bis 73 Prozent der Basispreise werden sich die für die Art und Weise der Tilgung der Anleihe relevanten Barrieren befinden. Notieren beide Aktien während des gesamten Beobachtungszeitraumes oberhalb der Barrieren, dann wird die Rückzahlung der Anleihe mit 100 Prozent des Ausgabepreises erfolgen. Berührt oder unterschreitet hingegen auch nur eine Preisfeststellung der Erste Group- oder der Voestalpine-Aktie im Verlauf des nächsten Jahres die Barriere, dann wird die Rückzahlung der Anleihe durch die Lieferung einer entsprechenden Anzahl der schlechter gelaufenen Aktien erfolgen.

Die Vontobel-10% Protect Multi Aktienanleihe auf Erste Group und Voestalpine, fällig am 14.7.14, ISIN: [DE000VT9TEP2](#), kann noch bis 5.7.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.



JETZT MITLESEN!
BLOG.ONEMARKETS.DE

Schön, wenn man gute Vorlagen erhält.

onemarkets Blog: Täglich aktuelle Marktinformationen, charttechnische Einschätzungen und Investmentideen.

Wissen, was wichtig ist:
blog.onemarkets.de

Willkommen bei der
HypoVereinsbank
Member of **UniCredit**

Das Leben ist voller Höhen und Tiefen. Wir sind für Sie da.

ZertifikateReport FAZIT

Diese Protect Multi Aktienanleihe richtet sich an die Adresse Risiko freudiger Anleger mit der Marktmeinung, dass die im Bereich von 27 bis 33-prozentigen angesiedelten Sicherheitspuffer zur Absicherung der zehnpromtigen Jahresrendite ausreichen werden.

Süss Microtec-Discounter: 5,9% Renditechance bis zum Jahresende

Analyse von www.zertifikate-investor.de: " Mit mehr als 60 Jahren Erfahrung ist Süss Microtec einer der weltweit führenden Hersteller von Anlagen- sowie von Prozesslösungen für die Mikrostrukturierung in der Halbleiterindustrie. Das Unternehmen ist im Technologieindex TecDAX zuhause. Mit einem für 2014 geschätzten Gewinnvielfachen von 12,1 scheint die Tech-Aktie nicht zu teuer. Zumal der Buchwert je Anteilsschein in Höhe von 6,70 Euro nicht allzu weit vom aktuellen Kursniveau entfernt ist.

Deutlich mehr Gewinn?

Das Analysehaus Warburg Research hat die Einstufung für Süss Microtec unlängst auf „Buy“ mit einem Kursziel von 13 Euro belassen. Die aktuellen Prognosen des Branchendienstes Gartner hätten die Wachstumserwartungen für den weltweiten Markt für Halbleiterequipment unterstrichen, so die Analysten. Die Auftragslage bei Süss dürfte im ersten Quartal ihren Boden gefunden haben. 2014 und 2015 sollten sich die Gewinne deutlich verbessern. Kurz noch zum Chart: Bei 7,61 Euro verläuft der mittelfristige Aufwärtstrend, welcher Ende 2011 begann und vor nicht allzu langer Zeit bestätigt wurde.“

Discount-Zertifikat mit Cap bei 7 Euro

Wenn der Kurs der Süss Microtec-Aktie auch in knappen sechs Monaten oberhalb der Marke von 7 Euro notiert, dann wird ein Discount-Zertifikat mit Cap in diesem Bereich für interessante Renditechancen sorgen.

Das DZ Bank-Discount-Zertifikat mit Cap bei 7 Euro, Bewertungstag 20.12.13, BV 1, ISIN: [DE000DZG9TR3](#), wurde beim Aktienkurs von 7,84 Euro mit 6,56 – 6,61 Euro gehandelt. Wenn die Süss Microtec-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps von Euro notiert, dann wird das Zertifikat mit dem Maximalbetrag von 7 Euro zurückbezahlt.

Deshalb bietet dieses Zertifikat innerhalb der nächsten sechs Monate die Chance auf einen Ertrag von 5,90 Prozent, wenn der Aktienkurs nicht um weitere 10 Prozent auf 7 Euro nachgibt. Ein Verlust wird erst dann entstehen, wenn der Aktienkurs am Bewertungstag unterhalb von 6,61 Euro gebildet wird.

ZertifikateReport FAZIT

Das Discount-Zertifikat auf die Süss Microtec-Aktie wird auch dann noch für eine positive Rendite sorgen, wenn sich der Inhaber der Aktie bereits mit mir als zehn Prozent im Minus befindet. Das Discount-Zertifikat wird erst ab einem Aktienkurs von 6,61 Euro oder darunter für einen Verlust sorgen. Wer beim Aktienkurs von 7,84 Euro in die Aktie investiert, müsste sich beim Aktienkurs von 6,61 Euro bereits mit einem 16-prozentigen Kapitalverlust abfinden.

ZertifikateReport IMPRESSUM

Impressum: "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner GmbH, 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 ZertifikateReports sowie die Internetseiten der "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner GmbH 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!