

# ZertifikateReport

28/2013

10.  
Jahrgang



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

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS

**WIR SIND ZERTIFIKATE.**

## Inhalt



### **Creline-Anleihen: Hohe Zinsen mit SG, Dt. Bank, Metro**

**S.2**

Die Preise der Creline-Anleihen werden sowohl vom allgemeinen Marktzinsniveau als auch von den Veränderungen der Emittenten- und Referenzschuldner-Bonität beeinflusst.



### **RWE-Memory-Express: 5% Zinsen pro Jahr und 50% Sicherheit**

**S.3**

Wenn der Kurs der RWE-Aktie in den kommenden vier Jahren nicht die Hälfte seines aktuellen Wertes verliert, dann wird eine neue Memory Express-Anleihe einen Jahresertrag von fünf Prozent ermöglichen.



### **EuroStoxx50-Zertifikat mit 40% Puffer und 7% Bonuschance pro Jahr**

**S.4**

Mit einem neuen Express-Zertifikat auf den EuroStoxx50-Index können Anleger in den nächsten drei Jahren eine Rendite von 18,63 Prozent erwirtschaften, wenn der Index nicht mehr als 40 Prozent seines aktuellen Wertes verliert.



### **Gold-Zertifikate mit 15% Seitwärtschance in elf Monaten**

**S.5**

Falls der Goldpreis die Talfahrt der vergangenen Monate nicht wieder aufnimmt, dann werden Anleger mit Bonus- und Discount-Zertifikaten in den nächsten Monaten interessante Renditechancen vorfinden.



### **Silber-Bonus-Zertifikat in neun Monaten mit 10% Renditechance**

**S.6**

Auch dann, wenn der Silberpreis in den nächsten neun Monaten die Unterstützungszone im Bereich von 17 bis 19 USD deutlich unterschreitet, können Anleger mit Bonus-Zertifikaten zu überproportional hohen Renditen gelangen.

## Crelino-Anleihen: Hohe Zinsen mit SG, Dt. Bank, Metro

Autor: Thorsten Welgen

Hinter der HVB-Produktfamilie mit dem Akronym „Crelino“ verbergen sich Credit Linked Notes; eine Form der Anleihe, die einen regelmäßigen festen Kupon zahlt, sofern während der Laufzeit kein Kreditereignis beim Referenzschuldner eintritt. Ein Kreditereignis wird dabei definiert als Insolvenz (hierzu zählt jegliche in- und ausländische Form eines Konkurs-, Liquidations- oder Vergleichsverfahrens), Nichtzahlung von Verbindlichkeiten (oder deren verspätete Rückführung) sowie die Restrukturierung von Verbindlichkeiten, d.h. jede Form der Umschuldung, Reduzierung oder Stundung von Schulden mit dem Ziel der Insolvenzabwendung.

Über die Definition und Feststellung eines solchen Kreditereignisses wachen sowohl die Emittentin als auch der normengebende Branchenverband ISDA (International Swaps and Derivatives Association). Sollte tatsächlich ein Kreditereignis eintreten, so wird der Rückzahlungsbetrag des Nominalwertes entsprechend einer offiziell festgestellten Quote berechnet. Gläubiger einer Crelino-Anleihe übernehmen ein zweifaches Kreditrisiko: Zum einen das des jeweiligen Referenzschuldners, zum anderen das der Emittentin HVB. Die langfristige Bonität der HVB wird derzeit durch die Agenturen S&P mit A, durch Moody's mit A3 eingestuft.

### Referenzschuldner Société Générale mit festem Kupon von 2,3 Prozent p.a.

Die neueste Crelino-Emission bezieht sich auf die Kreditwürdigkeit der französischen Großbank Société Générale ([DE000HV5LVT7](#)). Bei Ausbleiben eines Kreditereignisses bis zur Fälligkeit am 20.07.2017 zahlt sie jährlich nachträglich einen fixen Kupon in Höhe von 2,3 Prozent aus. Die Anleihe handelt derzeit knapp über pari (bei 100,5 Prozent).

Wer bis zum 20.04.2016 das Kreditrisiko der Deutschen Bank übernimmt, erhält einen jährlichen fixen Kupon von 3 Prozent ([DE000HV5LTM6](#)). Der Einstiegspreis liegt mit 103 Prozent bereits kräftig über pari, sodass die Maximalrendite bei 2,1 Prozent p.a. liegt. Anleger, die Konsumtitel gegenüber Banken bevorzugen, könnten etwa mit der Crelino-Anleihe [DE000HV5LVM2](#) die Bonität der Metro AG kaufen und im Gegenzug einen Kupon von 3 Prozent vereinnahmen. Bei einer Fälligkeit am 20.07.2018 und einem Einstandspreis von 102,10 Prozent ergibt sich eine maximale Rendite von 2,5 Prozent p.a.

## ZertifikateReport FAZIT

Crelino-Anleihen ermöglichen Privatanlegern Zugang zum institutionellen Markt für Kreditausfallversicherungen. Die Preise der Anleihen werden sowohl vom allgemeinen Marktzinsniveau als auch von den Veränderungen der Emittenten- und Referenzschuldner-Bonität beeinflusst. Aufgrund der Geld-Brief-Spannen eignen sich diese Anlagen als Beimischung eher für Buy and Hold-Investoren.

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  **UBS**

## RWE-Memory-Express: 5% Zinsen pro Jahr und 50% Sicherheit

Anleger, die vor zwei Jahren in die RWE-Aktie investiert haben, müssen sich zurzeit nahezu mit der Halbierung ihres Kapitaleinsatzes abfinden. Die seit damals ausgeschütteten Dividendenzahlungen konnten den effektiven Kapitalverlust dieser Investition leider nur marginal abfedern.

Hätte man genau vor zwei Jahren in ein Memory Express-Zertifikat auf die RWE-Aktie - wie die aktuell zur Zeichnung angebotene Aktien Memory Express-Anleihe - investiert, dann wäre man trotz des Kursrutsches bereits in den Genuss von zwei Zinszahlungen gekommen. Darüber hinaus bestünde nach wie vor die realistische Chance, am Laufzeitende der Anleihe den vollständigen Kapitaleinsatz wieder zu sehen. Deshalb könnte gerade jetzt ein Blick auf das neueste Memory Express-Produkt auf die RWE-Aktie eine ernst zu nehmende Alternative zur direkten Aktienkauf darstellen.

Werbung

### Alle Jahre 5% Zinsen in Aussicht

Der am 14.8.13 in XETRA ermittelte Schlusskurs der RWE-Aktie wird als Startwert für die Anleihe festgelegt. Bei 50 Prozent des Startwertes wird sich die Kuponschwelle befinden. Notiert die RWE-Aktie bereits am ersten Bewertungstag nach einem Laufzeitjahr (7.8.14) auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird die Anleihe mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent und einer Zinszahlung in Höhe von fünf Prozent vorzeitig zurückbezahlt.

Befindet sich der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb des Startwertes, aber oberhalb der Kuponschwelle von 50 Prozent, so gelangt nur der Zinskupon zur Auszahlung und die Laufzeit der Anleihe verlängert sich zumindest um ein weiteres Jahr. An den nächsten - ebenfalls im Jahresabstand angesetzt - Beobachtungstagen wiederholt sich die gleiche Prozedur wie nach dem ersten Laufzeitjahr.

Wenn die RWE-Aktie an einem der Feststellungstage unterhalb der Kuponschwelle notiert, dann entfällt die Zinszahlung für das vorangegangene Laufzeitjahr. Die entfallene Zinszahlung wird allerdings nachbezahlt, wenn der Aktienkurs an einem der nachfolgenden Feststellungstage wieder oberhalb der Kuponschwelle notiert. Wird die Anleihe nicht vorzeitig getilgt, dann erhalten Anleger auch dann ihren vollständigen Kapitaleinsatz und - sofern erforderlich - die ausstehenden Zinszahlungen gutgeschrieben, wenn der RWE-Kurs am 7.8.17 auf oder oberhalb der Kuponschwelle von 50 Prozent notiert. Weist der Aktienkurs an diesem Tag ein größeres Minus als 50 Prozent auf, so erfolgt die Tilgung der Anleihe durch die Lieferung einer vordefinierten Anzahl von RWE-Aktien.

Die BLB-RWE Memory Express-Anleihe mit ISIN: [DE000BLB2GJ5](#), maximale Laufzeit bis 14.8.17, kann noch bis 9.8.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

**Neuer**  
Impuls durch Aktienanleihen.  
Bringen Sie Ihr Portfolio in  
**Schwung.**



**CLASSIC Aktienanleihen**

Kupon p.a.	Basiswert	WKN	Anzahl Aktien	Basispreis	Bewertungstag	Preis*
8,90%	Adidas AG	VT9BB1	11,76471	€ 85,00	20.06.2014	98,40%
10,50%	Bayer AG	VT9B9F	11,76471	€ 85,00	20.06.2014	98,05%
12,15%	Deutsche Bank AG	VT9CDG	28,57143	€ 35,00	20.06.2014	100,95%
11,25%	BMW AG	VT9BCN	13,33333	€ 75,00	20.06.2014	98,10%
10,35%	Deutsche Telekom AG	VT9BFU	111,11111	€ 9,00	20.06.2014	99,95%

\*Stand am 23.07.2013

Diese Produkte bieten keinen Kapitalschutz. Anleger tragen das Risiko des Geldverlustes bei Zahlungsunfähigkeit des Emittenten bzw. des Garanten (Emittentenrisiko).  
Informieren Sie sich jetzt auf [www.vontobel-zertifikate.de](http://www.vontobel-zertifikate.de) oder **Gratis-Hotline 00800 93 00 93 00**



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen

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](http://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

Mit dieser Memory Express-Anleihe werden Anleger in spätestens vier Jahren auch dann eine Jahresrendite von fünf Prozent erzielen, wenn sich der Kurs der RWE-Aktie bis dahin nochmals nahezu halbiert. Verluste werden erst ab einem Kursrückgang von mehr als 50 Prozent entstehen.

## EuroStoxx50-Zertifikat mit 40% Puffer und 7% Bonuschance pro Jahr

Wegen ihrer hohen Renditechancen und Sicherheitspuffer und der Möglichkeit auf die vorzeitige Wiederverfügbarkeit des Kapitaleinsatzes erfreuen sich Express-Zertifikate bei Anlegern bereits seit Jahren anhaltend hoher Beliebtheit.

Wer davon ausgeht, dass der EuroStoxx50-Index in den nächsten drei Jahren gegenüber seinem aktuellen Wert an einem der im Jahresabstand angesetzten Bewertungstage oberhalb seines aktuellen Wertes notieren wird, findet mit dem aktuell zur Zeichnung angebotenen RCB-Express-Zertifikat Renditechancen vor, die mit Sparprodukten und/oder Festgeldveranlagungen derzeit keinesfalls zu erzielen sind.

### 7% Steigerungschance pro Jahr

Der am 1.8.13 festgestellte Schlusskurs des EuroStoxx50-Index wird als Startwert für das Express-Zertifikat fixiert.

Bei 100 Prozent des Startwertes wird sich der Auszahlungslevel befinden, bei 60 Prozent die Barriere.

Notiert der EuroStoxx50-Index bereits am ersten Bewertungstag (28.7.14) auf oder oberhalb des Auszahlungslevels, dann bewirkt dies die vorzeitige Rückzahlung des Zertifikates mit 107 Prozent des Ausgabepreises.

Andernfalls verlängert sich die Laufzeit des Zertifikates zumindest um ein weiteres Jahr, nachdem die gleiche Vorgangsweise wie nach dem ersten Jahr der Laufzeit angewendet wird.

Die in Aussicht stehenden Auszahlungsbeträge erhöhen sich nach jedem Jahr um sieben Prozent. Der maximale Tilgungsbetrag wird nach Ablauf der dreijährigen Laufzeit 121 Prozent des Ausgabepreises betragen. Unter der Berücksichtigung des zweiprozentigen Ausgabeaufschlages werden Anleger in diesem Fall einen Ertrag in Höhe von 18,63 Prozent erzielen.

Befindet sich der Wert des EuroStoxx50-Index am finalen Bewertungstag (28.7.16) unterhalb des Auszahlungslevels aber auf oder oberhalb der Barriere, dann wird das Zertifikat mit dem Ausgabepreis von 100 Prozent getilgt. Verliert der Index mehr als 40 Prozent, dann wird die Rückzahlung des Zertifikates gemäß der tatsächlichen negativen Wertentwicklung im Verhältnis zum Startwert erfolgen.

Das RCB-Express-Zertifikat auf den EuroStoxx50-Index, maximale Laufzeit bis 2.8.16, ISIN: [AT0000A10R18](#), kann noch bis 31.7.13 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus zwei Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

## ZertifikateReport FAZIT

Mit diesem Express-Zertifikat werden Anleger bereits bei einem geringfügigen Kursanstieg des EuroStoxx50-Index in den Genuss der siebenprozentigen jährlichen Expresschance gelangen. Der Puffer von 40 Prozent sollte für die Bewahrung des Kapitaleinsatzes ausreichen, da in diesem Fall sogar die im März erreichten langjährigen Tiefststände bei weitem unterschritten würden.

Werbung

WENN BULLEN UND BÄREN URLAUB MACHEN.

**INLINE-OPTIONSSCHEINE**

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

 **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**  
Corporate & Investment Banking

Bei den oben genannten Informationen handelt es sich um eine Werbemittlung der Société Générale. Es besteht ein Verlustrisiko bis hin zu einem Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals. Prospekt veröffentlicht, erhältlich unter [www.sg-zertifikate.de](http://www.sg-zertifikate.de)



## Gold-Zertifikate mit 15% Seitwärtschance in elf Monaten

Vor einigen Wochen gingen Experten noch von einem weiteren dramatischen Verfall des Goldpreises aus. Nachdem der Goldpreis knapp unterhalb von 1.200 USD deutlich nach oben gedreht hatte, hellte sich die Lage – zumindest aus charttechnischer Sicht – wieder etwas auf.

Anleger mit der Markteinschätzung, dass die Talfahrt des Goldpreises nun eher von einer Seitwärtsbewegung mit dem unteren Rand im Bereich von 1.200 USD abgelöst wird, können mit Anlage-Zertifikaten wie Discount- und Bonus-Zertifikaten auch bei einem dahindümpelnden Goldpreis positive Renditen erwirtschaften. Wer direkt in Gold investiert, kann naturgemäß nur bei einem Kursanstieg des Goldpreises Erträge erzielen.

Werbung

### Discounter mit Cap bei 1.350 USD

Das währungsgesicherte (1 USD = 1 Euro) SG-Discount-Zertifikat auf den Goldpreis mit Cap bei 1.350 USD, BV 0,1, Bewertungstag 13.6.14, ISIN: [DE000SG4EP56](#), wurde beim Goldpreis von 1.335 USD mit 126,30 – 126,40 Euro gehandelt.

Notiert eine Feinunze Gold am 13.6.14 auf oder oberhalb des Caps von 1.350 USD, so wird die Rückzahlung des Zertifikates mit dem Maximalbetrag in Höhe von 135 Euro erfolgen. Befindet sich der Goldpreis an diesem Tag unterhalb des Caps, dann wird der Rückzahlungsbetrag ein Hundertstel des dann aktuellen Goldpreises betragen. Bei 1.330 USD wird das Zertifikat mit 133 Euro getilgt usw.

Somit stellt dieses Zertifikat bereits bei einem relativ geringfügigen Goldpreisanstieg einen Ertrag in Höhe von 6,80 Prozent (=7,40% p.a.) in Aussicht.

### Bonus-Zertifikat mit Barriere bei 1.100 USD

Risikofreudige Anleger mit der Überzeugung, dass der Goldpreis in den kommenden elf Monaten niemals auf 1.100 USD einbrechen wird, könnten dem RBS-Gold Quanto Capped Bonus-Zertifikat mit Barriere bei 1.100 USD, dem hohen Bonus-Level von 2.000 USD, BV 0,1, fällig am 20.6.14, ISIN: [DE000AA6WLX7](#) den Vorzug geben. Beim vorliegenden Goldpreis wurde das Zertifikat mit 173,37 Euro zum Kauf angeboten. Verletzt der Goldpreis niemals die Barriere bei 1.110 USD, dann wird das Zertifikat mit 200 Euro zurückbezahlt, was einem Ertrag in Höhe von 15,36 Prozent (=17,50% p.a.) gleichkommt.



**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

Hartgesottene „Goldfreaks“ lehnen üblicherweise jedes Goldinvestment, außer dem Besitz physischen Goldes, kategorisch ab. Dennoch könnten auch für solche Anleger die präsentierten Anlage-Zertifikate als Depotbeimischung interessant sein, da sie auch dann positive Renditen abwerfen werden, wenn mit einem „normalen“ Long Only-Investment nichts zu verdienen sein wird.

## Silber-Bonus-Zertifikat in neun Monaten mit 10% Renditechance

Analyse von [www.zertifikate-investor.de](http://www.zertifikate-investor.de): "Keine Frage: An den Edelmetallmärkten krachte es gewaltig in den vergangenen Monaten. Doch nun könnte zumindest der Silberpreis allmählich einen Boden finden. Silber ist nicht nur ein Krisenmetall wie beispielsweise Gold, sondern wird auch in der Industrie eingesetzt. Die Analysten der Commerzbank sind nach Medienberichten längerfristig positiv gestimmt. Auftrieb solle der Preis von der Aufhellung der globalen Wirtschaft erhalten, die sich in einer anziehenden Industrienachfrage widerspiegeln könnte, meinen die Analysten."

### Unterstützungszone

Die Commerzbank sieht im vierten Quartal einen durchschnittlichen Silberpreis von 21 US-Dollar je Feinunze. Im kommenden Jahr solle Silber, begünstigt durch die erwartete Erholung des Goldpreises, auf durchschnittlich 25,50 US-Dollar je Feinunze steigen. Der Silberpreis könnte aus fundamentaler Sicht also wieder etwas besseren Zeiten entgegengehen. Auch die Charttechnik spricht dafür. Denn zwischen 17 und 19 Euro befindet sich eine Unterstützungszone, welche in den vergangenen Tagen mit Erfolg getestet wurde."

### Bonus-Zertifikat mit Barriere bei 16 USD

Mit Bonus-Zertifikaten mit hohen Sicherheitspuffern können Anleger innerhalb des nächsten Jahres auch dann noch zu hohen Renditen gelangen, wenn der Silberpreis die Unterstützungszone deutlich unterschreitet. Das währungsgesicherte DZ Bank-Capped Bonus-Zertifikat auf eine Feinunze Silber mit der Barriere bei 16 USD, Bonuslevel und Cap bei 24,10 USD bzw. Euro, Bewertungstag 21.3.14, BV 1, ISIN: [DE000DZH2SC1](#) wurde beim Silberpreis von 20,18 USD mit 21,79 -21,89 Euro gehandelt.

Wenn der Silberpreis bis zum Bewertungstag immer oberhalb der Barriere verbleibt, dann wird das Zertifikat am Laufzeitende mit dem Bonuslevel von 24,10 Euro zurückbezahlt. Deshalb ermöglicht dieses Zertifikat eine Renditechance von interessanten zehn Prozent (=15,2% p.a.).

Wird die Barriere hingegen unterschritten, dann verfällt die Chance auf die Bonuszahlung und das Zertifikat wird mit dem dann aktuellen USD-Silberpreis in Euro zurückbezahlt. Notiert Silber am Ende nach der Barriereberührung beispielsweise bei 17 USD, dann wird das Zertifikat mit 17 Euro getilgt.

## ZertifikateReport FAZIT

Mit diesem währungsgesicherte Capped Bonus-Zertifikat können Anleger in den kommenden neun Monaten einen Ertrag von etwas mehr als zehn Prozent sicherstellen wenn der Silberpreis bis zum Laufzeitende des Zertifikates niemals um knappe 21 Prozent auf 16 USD nachgibt.

## ZertifikateReport IMPRESSUM

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