

ZertifikateReport

01/2024

21.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung

 **BNP PARIBAS** | ZERTIFIKATE
www.bnpp.at

ZUM ZEHNTEN MAL BESTER ANBIETER VON HEBELPRODUKTEN
Das ist ja wirklich zehnsationell.



Inhalt



Global-Security-Index-Zertifikat

S.2

Dieses Zertifikat ermöglicht ein global diversifiziertes Investment mit systematischem Ansatz in die Wertschöpfungskette der Sicherheitsbranche.



Zalando-Zertifikat mit 33% Chance und 37% Sicherheitspuffer

S.3

Mit Bonus-Zertifikaten mit Cap können Anleger sogar dann hohe Renditen erwirtschaften, wenn die Talfahrt noch länger anhält.



Deutsche Börse-Zertifikate mit bis zu 13%-Chance und 27% Sicherheitspuffer

S.5

Mit Bonus- und Discount-Zertifikaten können Anleger nicht nur bei einem Kursanstieg der Deutsche Börse-Aktie zu attraktiven Renditen gelangen.



Andritz-Zertifikate mit bis zu 13%-Chance und 27% Sicherheitspuffer

S.6

Mit Bonus- und Discount-Zertifikaten können Anleger nicht nur bei einem Kursanstieg, sondern auch bei einem stagnierenden oder fallenden Kurs der Andritz-Aktie positive Renditen erzielen.



EuroStoxx50- und S&P500-Zertifikate mit hohen Sicherheitspuffern

S.7

Mit neuen Zertifikaten können Anleger in den nächsten vier Jahren sogar dann Gewinne erzielen, wenn der EuroStoxx50- und der S&P500-Index mehr als die Hälfte ihrer Werte verlieren.

Global-Security-Index-Zertifikat

Autor: Thorsten Welgen

Sicherheit ist ein Grundbedürfnis des Menschen und Voraussetzung für privates und geschäftliches Leben. In den zunehmenden digitalen Angriffen auf Unternehmen erkennt z.B. die EU eine schwere Bedrohung des ordnungsgemäßen Funktionierens des Binnenmarkts und verpflichtet Unternehmen daher je nach Größe und Zugehörigkeit zu kritischer Infrastruktur zur Erstellung von Cybersecurity-Konzepten. EU-Richtlinien, wie etwa NIS2, müssen in nationales Recht umgesetzt werden, was Unternehmen zu kontinuierlichen Investitionen in Cybersicherheitsprodukte – und -services drängt. Von der steigenden Nachfrage der Wirtschaft, der Verwaltung und privater Haushalte nach physischer und technologischer Sicherheit könnten die Unternehmen profitieren, die über das SG Global-Security-Index-Zertifikat mit der ISIN [DE000SV4C6D7](#) diversifiziert und systematisch investierbar sind.

Systematisches Investment in die Top-Unternehmen der Sicherheitsbranche

Der Index enthält zwischen 20 und 50 Unternehmen, die zumindest die Hälfte ihres Umsatzes oder Nettoertrags durch Produkte und Leistungen erzielen, die entweder der physischen Sicherheit (Schutz vor Feuer, Vandalismus, Einbruch, Diebstahl, Terrorismus und Naturkatastrophen) oder der technologischen Sicherheit dienen (IT- und Cyber-Sicherheit in Netzwerken, Cloud etc.). Stärkstes Gewichtungskriterium ist die Marktkapitalisierung (Höchstgewicht eines Titels: 10 Prozent). Liquidität und Indexregeln werden im Juni und Dezember überprüft. Der Backtest des durch SG konzipierten und von S&P Opco berechneten SGI Global Security Index CNTR (Bloomberg SGIXGSDE) weist für die vergangenen 10 Jahre ein Plus von über 240 Prozent auf.

Derzeit sind 28 Unternehmen im Index; die Top 6 bringen knapp über die Hälfte des Indexgewichts auf die Waage (CrowdStrike, Palo Alto Networks, Assa Abloy, Zscaler, Fortnet und Akamai); zusammen mit den nächsten 5 (Axon, Secom, Checkpoint Software, Okta und Gen Digital) repräsentieren sie mehr als 75 Prozent der Gewichtung. In der Währungsallokation dominiert der US-Dollar mit knapp 80 Prozent. Die Indexzusammensetzung kann auf sgi.sgmarkets.com unter dem Bloomberg-Kürzel SGIXGSDE nachvollzogen werden. Der vom Zertifikat abgebildete Customized-Net-Total-Return-Index reinvestiert etwaige Netto-Dividenden (customized, weil US-Dividenden nur zu 55 Prozent). Die Managementgebühr beträgt 0,8 Prozent p.a.; die Geld-Brief-Spanne beläuft sich auf 1 Prozent.

ZertifikateReport-Fazit: Physische und technologische Sicherheit hat Grundversorgungscharakter – die bereitstellenden Unternehmen können als langfristiges Basisinvestment betrachtet werden. Das Zertifikat ermöglicht ein global diversifiziertes Investment mit systematischem Ansatz in die Wertschöpfungskette der Sicherheitsbranche.

Werbung



Für ein fundiertes Handeln am Aktienmarkt.
Chart-Talk mit Martin Utschneider und Dominik Auricht.

onemarkets by
UniCredit

Jetzt zum Webinar anmelden

Zalando-Zertifikat mit 33% Chance und 37% Sicherheitspuffer

Die Zalando-Aktie (ISIN: DE000ZAL1111) verlor im Zuge eines kräftigen Kurseinbruches im Zeitraum von 3. Februar 2023 bis zum 5. Januar 2024, mit ihrem Kursrückgang von 45,81 Euro auf bis zu 18,69 Euro 59 Prozent ihres Wertes.

Dennoch bekräftigten Experten in der Erwartung einer Beschleunigung des Wachstums im Jahr 2024 nach dem starken Kursrückgang im Jahr 2023 mit Kurszielen von bis zu 45 Euro (Warburg Research) ihre Kaufempfehlungen für die Zalando-Aktie.

Anlage-Idee: Wegen der positiven Nachrichtenlage könnte für risikobereite Anleger nach dem starken Kursrückgang der vergangenen Monate ein günstiger Zeitpunkt für eine Investition in die als stark unterbewertet angesehene Zalando-Aktie gekommen sein. Wer das Kursrisiko des direkten Aktieninvestments reduzieren möchte, könnte den Kauf eines Bonus-Zertifikates mit Cap auf die Zalando-Aktie in Erwägung ziehen. Diese Zertifikate ermöglichen auch bei einem kräftigen Rückgang des Aktienkurses hohe Erträge.

Abgesehen von Dividendenzahlungen wird der direkte Kauf der Zalando-Aktie ausschließlich bei einem Kursanstieg der Aktie positive Rendite ermöglichen. Mit Bonus-Zertifikaten mit und ohne Cap können Anleger nicht nur bei einem Kursanstieg der Aktie, sondern auch bei stagnierenden oder fallenden Kursen zu Jahresbruttorenditen im zweistelligen Prozentbereich erzielen.

Die Funktionsweise: Wenn die Zalando-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 12 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat mit Cap am 28. März 2025 mit dem maximalen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 28 Euro zurückbezahlt.

Die Eckdaten: Das Société Générale-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: **DE000SU1G3P9**) auf die Zalando-Aktie verfügt über ein Bonuslevel und Cap bei 28 Euro. Der Cap definiert den maximalen Auszahlungsbetrag des Zertifikates. Die bis zum Bewertungstag, dem 21. März 2025, aktivierte Barriere befindet sich bei 12 Euro. Beim Zalando-Aktienkurs von 19,00 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 21,08 Euro erwerben.

Die Chancen: Da das Zertifikat derzeit mit 21,08 Euro gekauft werden kann, ermöglicht es bis zum März 2025 einen Bruttoertrag von 32,83 Prozent (gleich 27 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 36,84 Prozent auf 12 Euro oder darunter fällt.

Die Risiken: Berührt die Zalando-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere bei 12 Euro und die Aktie notiert am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann erhalten Anleger für jedes Zertifikat eine Zalando-Aktie ins Depot geliefert. Wird diese Aktie unterhalb von 21,08 Euro, dem Kaufkurs des Zertifikates verkauft, dann wird das Investment einen Kapitalverlust verursachen.



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Werbung

Europa – klimaneutral bis 2050?
Jetzt an der Entwicklung der CO₂-Preise teilhaben –
mit Partizipationszertifikaten der DZ BANK.

Mehr unter: www.dzbank-derivate.de

DZ BANK
Die Initiativbank



für € 0,-
Orderentgelt

im außerbörslichen Handel
ab € 500,- Ordervolumen

www.tradersplace.de



Wir bieten dir Deutschlands größtes und günstigstes Angebot an Derivaten

- + Über zwei Millionen Zertifikate und Optionscheine handelbar
- + € 0,- pro Trade im außerbörslichen Handel von Zertifikaten und Optionsscheinen unserer Premium Partner **BNP Paribas, Société Générale, Vontobel, Morgan Stanley** und **UniCredit** (unter einem Ordervolumen von € 500,- pro Trade € 3,- Mindermengenzuschlag; zzgl. marktüblicher Spreads und Zuwendungen)
- + € 5,- pro Trade über alle anderen Partner im außerbörslichen Handel (zzgl. marktüblicher Spreads und Zuwendungen)
- + Market Order und Limithandel über den außerbörslichen Handel möglich (in Kürze auch Quote-Request-Order)
- + Börslicher Handel ebenfalls möglich (zB Stuttgart, Frankfurt, gettex)

Deutsche Börse-Zertifikate mit bis zu 13%-Chance und 27% Sicherheitspuffer

Mit der Deutsche Börse-Aktie (ISIN: DE0005810055) ging es seit ihrem Jahrestief vom 19.10.23 bei 152,60 Euro nach der Veröffentlichung von leicht über den Expertenerwartungen liegenden Quartalszahlen kräftig nach oben. Am 2.1.24 erreichte die Aktie bei 187,90 Euro nach dem Start des Aktienrückkaufprogrammes ein neues Hoch.

Erfüllen sich die optimistischen Prognosen jener Analysten, die die Deutsche Börse-Aktie mit Kurszielen von bis zu 210 Euro (UBS) als kaufens- oder zumindest haltenswert einstufen, dann könnte die Aktie durchwegs über weiteres Steigerungspotenzial verfügen. Mit Bonus- und Discount-Zertifikaten können Anleger auch dann hohe Renditen erzielen, wenn der Aktienkurs stagniert oder wieder nachgibt.

Bonus-Zertifikat mit 13% Chance und 27% Sicherheitspuffer

Das Société Générale-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000SU6FH96](#)) auf die Deutsche Börse-Aktie mit Barriere bei 136 Euro, Bonuslevel und Cap bei 215 Euro, BV 1, Bewertungstag 20.6.25, konnte beim Aktienkurs von 186,30 Euro mit 190,75 Euro erworben werden. Verbleibt die Deutsche Börse-Aktie bis um Bewertungstag permanent oberhalb der Barriere von 136 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 215 Euro zurückbezahlt.

Da das Zertifikat derzeit mit 190,75 Euro gekauft werden kann, ermöglicht es in 1,5 Jahren einen Bruttoertrag von 12,71 Prozent (=8,66 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 27,00 Prozent auf 136 Euro oder darunter fällt. Berührt oder unterschreitet die Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere und die Aktie notiert dann unterhalb des Caps, dann erhalten Anleger für jedes Zertifikat eine Aktie ins Depot geliefert.

Discount-Zertifikat mit 13% Chance und 17% Discount

Das BNP Paribas-Discount-Zertifikat auf die Deutsche Börse-Aktie (ISIN: [DE000PC1WA26](#)), BV 1, Bewertungstag 20.6.25, mit Cap bei 175 Euro konnten Anleger beim Aktienkurs von 186,30 Euro mit 155,38 Euro kaufen. Somit ist das Zertifikat im Vergleich zum direkten Aktienkauf mit einem Abschlag (Discount) von 16,60 Prozent günstiger als die Aktie zu bekommen.

Notiert die Deutsche Börse-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps von 175 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 175 Euro zurückbezahlt. Deshalb ermöglicht es in 18 Monaten einen Bruttoertrag von 12,63 Prozent (=8,50 Prozent pro Jahr), wenn die Aktie am Bewertungstag oberhalb des Caps notiert. Befindet sich der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb des Caps von 175 Euro, dann wird auch dieses Zertifikat mittels Aktienzuteilung getilgt.



Werbung

Mit einschätzbarem Risiko zum Erfolg. Mit Capped Bonus-Zertifikaten von HSBC. ▶

Den Basisprospekt sowie die Endgültigen Bedingungen und die Basisinformationsblätter erhalten Sie unter www.hsbc-zertifikate.de. Die Billigung des Basisprospekts durch die BaFin ist nicht als ihre Befürwortung der angebotenen Wertpapiere zu verstehen. Wir empfehlen Interessenten und potenziellen Anlegern den Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen zu lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um sich möglichst umfassend zu informieren, insbesondere über die potenziellen Risiken und Chancen des Wertpapiers. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.



Andritz-Zertifikate mit bis zu 13%-Chance und 27% Sicherheitspuffer

Die Aktie des international tätigen Technologiekonzerns Andritz (ISIN: AT0000730007) brach nach ihrem Jahreshoch vom 30.3.23 bei 67,30 Euro bis zum 27.10.23 um 39 Prozent auf bis zu 41,24 Euro ein. Danach beflügelten die im dritten Quartal über den Erwartungen liegenden Umsatz- und Gewinnzahlen trotz Auftragsrückgängen den Aktienkurs bis zum Jahresende 2023 wieder auf 56 Euro.

Wegen der hohen Diversifizierung und der hohen bewertungstechnischen Abschläge im Vergleich zu Mitbewerbern bekräftigten die Experten der Erste Group mit einem Kursziel von 73,70 Euro ihre Kaufempfehlung für die Andritz-Aktie. Mit Bonus- und Discount-Zertifikaten können Anleger auch dann hohe Renditen erzielen, wenn der Aktienkurs stagniert oder wieder nachgibt.

Bonus-Zertifikat mit 9% Chance und 27% Sicherheitspuffer

Das Erste Group-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [AT0000A39401](#)) auf die Andritz-Aktie mit Barriere bei 39,80 Euro, Bonuslevel und Cap bei 59,70 Euro, BV 1, Bewertungstag 20.12.24, konnte beim Aktienkurs von 54,20 Euro mit 54,95 Euro erworben werden. Verbleibt die Andritz-Aktie bis zum Bewertungstag permanent oberhalb der Barriere von 39,80 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 54,95 Euro zurückbezahlt.

Da das Zertifikat derzeit mit 54,95 Euro gekauft werden kann, ermöglicht es in einem knappen Jahr einen Bruttoertrag von 8,64 Prozent, wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 26,57 Prozent auf 39,80 Euro oder darunter fällt. Berührt oder unterschreitet die Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere und die Aktie notiert dann unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag festgestellten Aktienkurs zurückbezahlt.

Discount-Zertifikat mit 13% Chance und 10% Discount

Das RBI-Discount-Zertifikat auf die Andritz-Aktie (ISIN: [AT0000A37F78](#)), BV 1, Bewertungstag 21.3.25, mit Cap bei 55 Euro konnten Anleger beim Aktienkurs von 54,20 Euro mit 48,86 Euro kaufen. Somit ist das Zertifikat im Vergleich zum direkten Aktienkauf mit einem Abschlag (Discount) von 9,85 Prozent günstiger als die Aktie zu bekommen.

Notiert die Andritz-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps von 55 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 55 Euro zurückbezahlt. Deshalb ermöglicht es in 15 Monaten einen Bruttoertrag von 12,57 Prozent (=10,13 Prozent pro Jahr), wenn die Aktie am Bewertungstag oberhalb des Caps notiert. Befindet sich der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb des Caps von 55 Euro, dann wird auch dieses Zertifikat mit dem am Bewertungstag festgestellten Schlusskurs zurückbezahlt.

Werbung



JAHRESAUSBLICK: 20 TRENDS FÜR 2024

Erfahren Sie jetzt, was Anleger
im neuen Jahr erwartet

Jetzt lesen unter:
www.ideas-magazin.de

 SOCIÉTÉ
GENERALE

EuroStoxx50- und S&P500-Zertifikate mit hohen Sicherheitspuffern

Mit einer direkten Veranlagung in den europäischen EuroStoxx50 (ISIN: EU0009658145) und den US-Index S&P500 (ISIN: US78378X1072), konnten Anleger in den vergangenen 12 Monaten Kursgewinne von 13 und 24 Prozent erwirtschaften. Für Anleger, die mit Hilfe dieser beiden breit gestreuten Blue-Chip-Aktienindizes auch dann überproportional hohe Renditen erwirtschaften wollen, wenn sich die positive Kursentwicklung an den Börsen nicht weiter fortsetzt, könnte eine Investition in Strukturierte Anlageprodukte, wie die derzeit von der RBI angebotenen Europa/Bonus&Sicherheit-Zertifikate interessant sein.

Mit diesen Zertifikaten können Anleger in den nächsten vier Jahren sogar dann Gewinne erzielen, wenn der EuroStoxx50- und der S&P500-Index mehr als die Hälfte ihrer Werte verlieren.

5,20% Zinsen und 51% Sicherheitspuffer

Die am 30.1.24 festgestellten Schlusskurse des EuroStoxx50-Index und des S&P500-Index werden als Startwerte für das RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat (ISIN: AT0000A38NH3) festgeschrieben. Bei 49 Prozent der Startwerte werden sich die Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der beiden Aktienindizes erhalten Anleger im Jahresabstand, erstmals am 30.1.25, einen Zinskupon von 5,20 Prozent gutgeschrieben.

Notieren beide Aktienindizes während der gesamten Beobachtungsperiode (31.1.24 bis 26.1.28) permanent oberhalb der 49-Prozent-Barriere, dann wird das Zertifikat am Laufzeitende mit 100 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt. Berührt oder unterschreitet innerhalb der Beobachtungsperiode ein Index die Barriere, dann wird das Zertifikat gemäß der tatsächlichen prozentuellen Wertentwicklung des Index mit der schlechteren Wertentwicklung im Vergleich zum Startwert – maximal mit 100 Prozent - zurückbezahlt.

4,70% Chance und 61% Sicherheitspuffer

Das gleich lange laufende und identisch funktionierende RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat, (ISIN: [AT0000A38NJ9](#)) bietet mit der Barriere bei 39 Prozent der Startwerte einen komfortablen Sicherheitspuffer von 61 Prozent. Als Gegengeschäft für diesen attraktiven Sicherheitspuffer ermöglicht dieses Zertifikat „nur“ eine Jahresverzinsung von 4,70 Prozent.

Die RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikate, fällig am 31.1.28 können noch bis zum 29.1.24 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Mit den neuen RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikaten können Anleger in den nächsten vier Jahren auch dann positive Renditen erwirtschaften, wenn die beiden Aktienindizes mehr als die Hälfte ihrer aktuellen Werte verlieren.

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 Tätigung irgendeiner Handelsaktivität bezüglich der hier dargestellten Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate an die Bank Ihres Vertrauens! Hinweis auf mögliche Interessenkonflikte: Der Autor kann über Wertpapiere und Geldanlageprodukte schreiben, die er selbst besitzt, besaß, beabsichtigt zu erwerben oder zu handeln.