

# ZertifikateReport

## 23/2022

19.  
Jahrgang



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

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR

Werbung

 **BNP PARIBAS** | ZERTIFIKATE

ALLE BÖRSESENDUNGEN AUF YOUTUBE  
**Volles Programm.**

Jetzt neue Erklär-Videos



## Inhalt



### **Die Kostolany-Strategie in Form eines Basket-Zertifikats**

S.2

Mit dem Basket-Ansatz des Aktionärs sollen insbesondere Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont von der Wertentwicklung zehn ausgewählter Blue Chips mit starken Marktpositionen partizipieren.



### **Deutsche Telekom-Zertifikat mit 12% Chance und 24% Schutz**

S.3

Mit Bonus-Zertifikaten mit Cap können Anleger auch dann hohe Renditen erwirtschaften, wenn die T-Aktie ihren Höhenflug nicht fortsetzt.



### **Lanxess – Strategien zum Einstieg mit Sicherheitspuffer**

S.5

Die Zertifikate und Anleihe richten sich an Aktienanleger, die das Abwärtspotenzial bei Lanxess für begrenzt halten, eine Seitwärtsbewegung erwarten und von diesem Szenario profitieren möchten.



### **VW Vzg.- und Mercedes-Duo Rendite-Anleihen mit 20% Puffer**

S.6

Wer in diese Produkte investiert, erhält bereits nach einem Jahr die Hälfte seines Kapitaleinsatzes inklusive einer Zinszahlung zurück.



### **BASF- und Daimler Truck-Zertifikate mit 35% Sicherheitspuffer**

S.7

Mit neuen Memory Express-Zertifikaten können Anleger in maximal drei Jahren bei bis zu 35-prozentigen Kursrückgängen der Aktie, überproportional hohe Renditen erzielen.

## Die Kostolany-Strategie in Form eines Basket-Zertifikats

Autor: Thorsten Welgen

Wie macht man an der Börse ein kleines Vermögen? Geht es nach André Kostolany, indem man an ein großes einsetzt. Aber der Altmeister der erfolgreichen Spekulation hat neben seinen doppelbödigen Aphorismen auch wertvolle Ratschläge für Investoren zur Hand: „Kaufen Sie Aktien, nehmen Sie Schlaf-tabletten und schauen Sie die Papiere nicht mehr an. Nach vielen Jahren werden Sie sehen: Sie sind reich.“ Am Aktienmarkt arbeitet die Zeit also für den, der Zeit mitbringt. Welche Aktien für eine langfristige Strategie am besten geeignet sind, das will die Redaktion des Anlegermagazins Der Aktionär wissen: Sie packt zehn internationale Blue Chips „für die Ewigkeit“ in einen Index, die ihrer Ansicht nach über Generationen hinweg erfolgreich sein werden, weil sie über dominante Marktpositionen oder krisenfeste Geschäftsmodelle verfügen. Die Indexberechnung wird vom Indexanbieter Solactive übernommen, Morgan Stanley ist Maker Maker für das Open-End-Zertifikat mit der ISIN [DE000DA0ABP0](#) auf den „Der Aktionär Aktien für immer Index“.

### Fixer Basket von 10 internationalen Blue Chips

Der Index startete per Ultimo Mai mit 100 Punkten, was im Zertifikat mit dem Bezugsverhältnis von 0,1 einem Preis von 10 Euro entspricht. An den Start gehen gleichgewichtet Apple, Autozone, Danaher, Johnson & Johnson, Microsoft, Thermo Fischer Scientific und United Health Group aus den USA, aus der Eurozone Linde, aus der Schweiz Nestlé und aus Dänemark Novo Nordisk.

Bei näherer Betrachtung des Anlagekonzepts erweist sich der Index als fixer Basket aus diesen zehn Komponenten, ein Austausch ist nicht vorgesehen. Gleichwohl erfolgt ein halbjährliches Rebalancing, bei dem die Aktien auf jeweils 10 Prozent Gewichtung gesetzt werden. Weitere Informationen und die jeweils aktuellen Gewichtungen und Kennzahlen finden sich auf der Website von Solactive unter der ISIN des Index ([DE000SLOGBU7](#)).

Der Index ist als Net-Total-Return-Index konzipiert; die Nettodividenden werden somit reinvestiert. Die Managementgebühr beträgt 1 Prozent p.a. und wird auf täglicher Basis dem Indexstand entnommen. Die Geld-Brief-Spanne ist mit 0,03 Euro oder 0,3 Prozent gemäß den hochkapitalisierten und -liquiden Aktien angemessen eng und ermöglicht auch kurzfristigere Engagements.

**ZertifikateReport-Fazit:** Mit dem Basket-Ansatz des Aktionärs sollen insbesondere Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont von der Wertentwicklung zehn ausgewählter Blue Chips mit starken Marktpositionen partizipieren. Da permanent mehr als zwei Drittel im US-Dollar investiert sind, sollten Anleger das Währungsrisiko (=Aufwertung des Euro) bei der Investitionsentscheidung berücksichtigen.

Werbung



**Cashback Trading**

Traden für 0 €\*

onemarkets by

**UniCredit**  
Corporate & Investment Banking

\*MEHR INFOS

## Deutsche Telekom-Zertifikat mit 12% Chance und 24% Schutz

Mit einem Kursanstieg von sechs Prozent innerhalb des vergangenen Monats zählt die Deutsche Telekom-Aktie (ISIN: DE0005557508) zu den stärksten DAX-Werten für diesen Zeitraum. Nachdem die Aktie am 1. Juni 2022 bei 19,31 Euro ein 12-Monathoch und gleichzeitig den höchsten Stand seit vielen Jahren erreichte, konnte sie danach das hohe Niveau nicht ganz halten.

Wegen der im Raum stehenden Erhöhung des Offerts für den Verkauf des Funkturmgeschäft und der soliden Geschäftszahlen bekräftigten Analysten mit Kurszielen von bis zu 26 Euro (UBS) ihre Kaufempfehlungen für die T-Aktie.

**Die Anlage-Idee:** Wer nun eine Investition in die nach wie vor als leicht unterbewertet eingestufte Deutsche Telekom-Aktie in Erwägung zieht, sollte nach dem starken Kursanstieg der vergangenen Monate die Möglichkeit einer anhaltenden Korrektur keinesfalls ausschließen. Somit könnte nun ein geeigneter Zeitpunkt für eine Investition in Bonus-Zertifikate mit Cap sein, die auch bei einer deutlichen Kurskorrektur der Deutsche Telekom-Aktie hohe Renditechancen ermöglichen.

Abgesehen von Dividendenzahlungen, können Privatanleger beim direkten Kauf einer Aktie nur bei einem Kursanstieg positive Rendite erreichen. Bonus-Zertifikate mit und ohne Cap bieten Anlegern im Vergleich zum direkten Aktienkauf nicht nur bei einem Kursanstieg der Aktie, sondern auch bei stagnierenden oder fallenden Kursen Chancen auf Jahresrenditen im zweistelligen Prozentbereich.

**Die Funktionsweise:** Wenn die Deutsche Telekom-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 14,00 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat am 23. Juni 2023 mit dem Bonus-Level in Höhe von 22,50 Euro zurückbezahlt.

**Die Eckdaten:** Das Société Générale-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000SH1C2V0](#)) auf die Deutsche Telekom-Aktie verfügt über ein Bonus-Level und Cap bei 22,50 Euro. Der Cap definiert den maximalen Rückzahlungsbetrag des Zertifikates. Die bis zum Bewertungstag, dem 16. Juni 2023, aktivierte Barriere liegt bei 14 Euro. Beim Deutsche Telekom-Aktienkurs von 18,37 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 20,07 Euro kaufen.

**Die Chancen:** Da das Zertifikat derzeit mit 20,07 Euro zu bekommen ist, ermöglicht es in zwölf Monaten einen Bruttoertrag von 12,11 Prozent, wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 23,79 Prozent auf 14,00 Euro oder darunter fällt.

**Die Risiken:** Berührt die Deutsche Telekom-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere bei 14,00 Euro, dann erhalten Anleger für jedes Zertifikat eine Deutsche Telekom-Aktie ins Depot geliefert. Werden die zugewiesenen Aktien unterhalb des Kaufpreises des Zertifikates verkauft, dann wird das Zertifikate-Investment einen Verlust verursachen.



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Rariffeisenbanken

Werbung

### Bonus-Zertifikate Mit dem zusätzlichen Impuls ins Ziel kommen

Es besteht ein Totalverlustrisiko. Mehr unter: [www.dzbank-derivate.de](http://www.dzbank-derivate.de)

**DZ BANK**  
Die Initiativbank



# Nicht an der Qualität sparen: Discount-Zertifikate made in Germany.

Jetzt mehr erfahren unter [www.LBBW-markets.de/discountzertifikate](http://www.LBBW-markets.de/discountzertifikate).

Bitte beachten Sie den veröffentlichten produktbezogenen Prospekt, der unter [www.LBBW-markets.de/prospekte](http://www.LBBW-markets.de/prospekte) abgerufen werden kann. Die Billigung des Prospekts ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.



## Lanxess – Strategien zum Einstieg mit Sicherheitspuffer

Autor: Thorsten Welgen

Der Spezialchemiekonzern Lanxess (DE0005470405) hat Ende Mai die Gründung eines Joint Ventures für Hochleistungspolymere bekanntgegeben. Gemeinsam mit dem Private Equity Investor Advent wird die DSM Engineering Materials für 3,7 Mrd. Euro übernommen. Lanxess bringt seine Hochleistungsmaterialien ein und erhält dafür mindestens 1,1 Mrd. Euro sowie 40 Prozent des JVs. Die Erlöse sollen u.a. für Schuldentilgung und Aktienrückkäufe verwendet werden. Die Aktie sprang darauf gute 10 Prozent an; aktuell notiert sie bei 41,50 Euro. Im Zuge des russischen Angriffs auf die Ukraine, steigender Rohstoffpreise und konjunktureller Eintrübungen hatte die Aktie zuvor zweimal Tiefs bei etwa 32,50 Euro getestet. Mit Zertifikaten kann der defensive Einstieg mit Sicherheitspuffer gelingen.

### Discount-Strategie mit 12 Prozent Puffer (Dezember 2022)

Das Discount-Zertifikat der BNP Paribas mit der ISIN [DE000PD3YY97](#) bietet bei einem Preis von 36,28 Euro einen Sicherheitspuffer von 12,5 Prozent. Aus dem Höchstbetrag (Cap) von 40 Euro ergibt sich eine Renditechance von 3,72 Euro oder 19,4 Prozent p.a. Liegt der Schlusskurs am Bewertungstag 16.12.22 unter dem Cap, erhalten Anleger eine Lanxess-Aktie.

### Bonus-Strategie mit 27 Prozent Sicherheitspuffer (Dezember 2022)

Das Bonus-Zertifikat mit Cap der DZ Bank (ISIN [DE000DW1PPC8](#)) ist mit einem Bonusbetrag und Cap von 45 Euro ausgestattet. Sofern die Barriere bei 30 Euro (Puffer 27,7 Prozent) bis zum 16.12.22 nie verletzt wird, erhalten Anleger den Bonusbetrag (andernfalls Barausgleich). Beim Preis von 41,08 Euro sind maximal 3,92 Euro oder 18 Prozent p.a. drin. Aktuell 1 Prozent günstiger als die Aktie (Abgeld!).

### Einkommensstrategie mit 13,8 Prozent p.a. Kupon (März 2023)

Die Aktienanleihe der DZ Bank (ISIN [DE000DW089Q9](#)) zahlt unabhängig von der Kursentwicklung einen Kupon von 13,8 Prozent p.a. Die effektive Rendite steigt durch Kauf leicht unter pari auf 14 Prozent p.a., wenn die Aktie am Bewertungstag (17.3.23) mindestens auf Höhe des Basispreis von 40 Euro schließt. Andernfalls erhalten sie 25 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro / 40 Euro).

**ZertifikateReport-Fazit:** Die Produkte richten sich an Aktienanleger, die das Abwärtspotenzial bei Lanxess für begrenzt halten, eine Seitwärtsbewegung erwarten und von diesem Szenario profitieren möchten. Bei der Wahl der Strategie sind der persönliche Anlagehorizont und das Sicherheitsbedürfnis abzuwägen.



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](http://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.



## VW Vzg.- und Mercedes-Duo Rendite-Anleihen mit 20% Puffer

Die Aktienkurse der Automobilhersteller (VW Vzg. ISIN: DE0007664039) und Mercedes-Benz (ISIN: DE0005190003) entwickelten sich in den vergangenen 12 Monaten ziemlich unterschiedlich. Während die Mercedes-Benz-Aktie derzeit nahezu auf dem gleichen Niveau wie vor einem Jahr notiert, mussten sich die Aktionäre der VW Vzg.-Aktie bislang mit einem Kursverlust von 34 Prozent abfinden. Eine Gemeinsamkeit beider Aktien besteht darin, dass sie von der Mehrheit der Experten mit hohen Kurszielen als kaufens- oder zumindest haltenswert eingestuft werden.

Für Anleger, die den Aktien eine halbwegs stabile Kursentwicklung zutrauen, die aber auch bei seitwärts oder leicht schwächer laufenden Aktienkursen positive Rendite erzielen wollen, könnte eine Investition in DuoRendite Aktien-Anleihen interessant sein. Derzeit bietet die Landesbank Baden-Württemberg DuoRendite-Aktien-Anleihen mit 2-jähriger Laufzeit auf die VW Vzg.- (ISIN: [DE000LB3JSX2](#)) und die Mercedes-Benz-Aktie (ISIN: [DE000LB3JSV6](#)) mit Sicherheitspuffern von 20 Prozent und Zinskupons von 3,10 (VW Vzg.) und 3,20 Prozent (Mercedes-Benz) pro Jahr zur Zeichnung an. Am Beispiel der Anleihe auf die VW Vzg.-Aktie soll die Funktionsweise dieses Anleihetyps veranschaulicht werden.

### 50% Rückzahlung nach 12 Monaten

Der Schlusskurs der VW Vzg.-Aktie vom 20.6.22 wird als Startwert für die Anleihe festgeschrieben. Der Basispreis wird bei 80 Prozent des Startwertes liegen. Unabhängig von der Kursentwicklung der Aktie erhalten Anleger am 28.6.23 einen Zinsbetrag von 3,20 Prozent pro Jahr gutgeschrieben. Darüber hinaus findet bereits an diesem Tag die Rückzahlung der Hälfte des Kapitaleinsatzes statt.

Die verbleibenden 500 Euro (=50 Prozent des Kapitaleinsatzes) entsprechen einem Investment in eine VW Vzg.-Aktienanleihe mit der Laufzeit bis 28.6.24. Am zweiten Zinszahlungstag, dem 28.6.24, bekommen Anleger für den auf nunmehr 500 Euro reduzierten Nominalwert ebenfalls den Zinskupon in Höhe von 3,20 Prozent pro Jahr ausbezahlt.

Notiert die VW Vzg.-Aktie am letzten Bewertungstag (21.6.24) auf oder oberhalb des Basispreises, dann erhalten Anleger den ausstehenden Nominalbetrag von 500 Euro gutgeschrieben. Bei einem Aktienkurs unterhalb des Basispreises wird die Tilgung der Anleihe mittels der Zuteilung einer am 20.6.22 ermittelten Anzahl von VW Vzg.-Aktien erfolgen.

Die Duo-Rendite-Aktienanleihen können noch bis 20.6.22 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100,00 Prozent gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Wegen der bereits nach als 12 Monaten stattfindenden Rückzahlung der Hälfte des Kapitaleinsatzes halbiert sich für Anleger nicht nur der in absoluten Zahlen ausgedrückte Zinsertrag, sondern auch das Verlustrisiko des direkten Aktieninvestments im Falle einer negativen Kursentwicklung einer der Aktien.

Werbung



## INVESTIEREN IN ZEITEN HOHER INFLATION

Entdecken Sie das Unlimited Index-Zertifikat auf den  
SGI Inflation Proxy Index CNTR

Jetzt mehr erfahren:  
[www.sg-zertifikate.de/inflation](http://www.sg-zertifikate.de/inflation)



## BASF- und Daimler Truck-Zertifikate mit 35% Sicherheitspuffer

Obwohl die Zinsen in nächster Zeit weiter steigen werden, führt die hohe Inflation unweigerlich zum Kaufkraftverlust vorhandenen Kapitals. Während Anleger der Inflation nicht entrinnen können, besteht auf der Einkommenseite durchaus die Möglichkeit, mit überschaubarem Risiko Renditen oberhalb der Inflationsrate zu erzielen. Mit Strukturierten Anlageprodukten können Anleger das Kursrisiko des direkten Aktienkaufes deutlich reduzieren und dennoch zu ansehbaren Renditen gelangen.

Derzeit bietet die UBS Express-Zertifikate mit Memory Kupon unter anderem auf die BASF- (ISIN: DE000BASF111) und die Daimler Truck-Aktie (ISIN: DE000DTR0CK8) mit Sicherheitspuffern von 35 Prozent zur Zeichnung an. Während das Zertifikat auf die BASF-Aktie (ISIN: DE000UBS87U8) eine Jahresbruttorendite von 7,50 Prozent ermöglicht, bietet das Zertifikat auf die Daimler Truck-Aktie (ISIN: DE000UBS88U6) sogar eine Renditechance von 10,35 Prozent pro Jahr. Am Beispiel des Express-Zertifikates mit Memory Kupon auf die BASF-Aktie soll die Funktionsweise dieser Zertifikate veranschaulicht werden.

### 7,50% Zinsen und 35% Schutz

Der BASF-Schlusskurs vom 22.6.22 wird als Basispreis für das Zertifikat festgeschrieben. Bei 65 Prozent des Basispreises werden der Kuponausfall-Level und die Barriere liegen. Die für jedes halbe Laufzeitjahr in Aussicht stehende Zinszahlung beträgt 3,75 Prozent, was einer Jahresbruttorendite von 7,50 Prozent entspricht. Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresabstand angesetzten Beobachtungstage, erstmals am 22.12.22 auf oder oberhalb des Basispreises, dann wird das Zertifikat inklusive der Zinszahlung vorzeitig zurückbezahlt.

Notiert die Aktie an einem der Beobachtungstage zwischen der Barriere von 65 Prozent und dem Basispreis, dann wird nur der Zinskupon ausbezahlt. Unterschreitet die Aktie an einem der Stichtage die Barriere, dann fällt die Zinszahlung aus. Diese wird aber nachgereicht, wenn sich der Aktienkurs an einem der nachfolgenden Bewertungstage wieder oberhalb der Barriere befindet. Hält sich der Aktienkurs am Bewertungstag (23.6.25) oberhalb der Barriere auf, dann wird das Zertifikat mit dem Ausgabepreis von 1.000 Euro zurückbezahlt. Notiert die Aktie an diesem Tag unterhalb der Barriere, dann wird das Zertifikat mittels der Lieferung einer am 22.6.22 errechneten Anzahl von BASF-Aktien getilgt, wobei Anleger den Gegenwert von Bruchstückanteilen gutgeschrieben bekommen.

Die Express-Zertifikate mit Memory Kupon, maximale Laufzeit bis 30.6.25, können noch bis 22.6.22 mit 1.000 Euro gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Diese Zertifikate ermöglichen Anlegern in maximal 3 Jahren – sofern sie nicht vorzeitig zurückbezahlt werden – bei bis zu 35-prozentigen Kursrückgängen der Aktien Jahresbruttorenditechancen von 7,50 und 10,35 Prozent pro Jahr.

## ZertifikateReport IMPRESSUM

**Impressum:** "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner OG, 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 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.