


ZertifikateReport

34/2019

16.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS | ZERTIFIKATE

Der wichtigste Faktor für Zertifikate ist der Emittent.



Jetzt
informieren

Inhalt



Continental-Bonus-Zertifikat mit 7,75%-Chance und 38% Schutz

S.2

Mit Bonus-Zertifikaten auf die Continental-Aktie können Anleger auch bei einem starken Kursrückgang der Aktie in den nächsten 12 Monaten einen Bruttoertrag von 7,75 Prozent erwirtschaften.



Tesla: hohe Volatilität, große Renditechancen

S.3

Discounter und US-Dollar-Aktienanleihe richten sich an Anleger, die von einer Seitwärtsbewegung oder moderaten Aufwärtsbewegung der Tesla-Aktie ausgehen und zudem keine gravierende US-Dollar-Schwäche bei Fälligkeit erwarten.



Seitwärtsstrategien mit Fresenius Medical Care

S.5

Die Discount-Zertifikate und die Aktienanleihe auf die FMC-Aktie eignen sich für Aktienanleger, die auf dem aktuellen Niveau von einer Seitwärtsbewegung ausgehen und / oder von einem Rückgang der Volatilität profitieren wollen.



VW Vzg.-Capped Bonus-Zertifikat mit 8%-Chance und 28% Puffer

S.6

Wenn die VW Vzg.-Aktie in den nächsten 12 Monaten keinen Kurseinbruch von mindestens 28 Prozent erleidet, dann können Anleger mit Bonus-Zertifikaten mit Cap Jahresrenditen im Bereich von acht Prozent erwirtschaften.



Dt.Telekom, Ericsson und Nokia mit 6,2% Zinsen und 40% Schutz

S.7

Die neue Protect Multi 5G-Technologie-Anleihe ermöglicht in einem Jahr bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der der Deutsche Telekom-, der Ericsson- und der Nokia-Aktie die Chance auf einen Bruttoertrag von 6,20 Prozent.

Continental-Bonus-Zertifikat mit 7,75%-Chance und 38% Schutz

Der Kurs der Aktie des Automobilzulieferers Continental (ISIN: DE0005439004) entwickelte sich in den vergangenen Monaten nach Gewinnwarnungen ähnlich schlecht, wie jener der Daimler- oder auch der BMW-Aktie. Nachdem die Aktie Mitte August bei 103,62 Euro auf einen langjährigen Tiefststand zurückfiel, konnte sich der Aktienkurs im freundlicher werdenden Marktumfeld und nach der Ankündigung, Werke schließen zu wollen und massive Kosteneinsparungen durchzusetzen, von diesen Tiefstständen deutlich nach oben hin absetzen.

In der neuesten Analyse von Warburg Research wurde die als stark unterbewertet eingeschätzte Continental-Aktie mit einem Kursziel von 175 Euro zum Kauf empfohlen.

Anlage-Idee: Anleger, die der Continental-Aktie nach den massiven Kursrückgängen der vergangenen Wochen in den nächsten Monaten zumindest eine halbwegs stabile Kursentwicklung zutrauen, die aber das Risiko des direkten Aktienkaufs deutlich reduzieren wollen, könnten eine Investition in Bonus-Zertifikate mit Cap ins Auge fassen.

Im Gegensatz zum direkten Aktieninvestment, das - neben den in Aussicht stehenden Dividendenzahlungen - naturgemäß nur bei einem Kursanstieg der Aktie positive Renditen ermöglicht, bieten Bonus-Zertifikate auch bei stagnierenden oder nachgebenden Aktienkursen hervorragende Renditechancen. Im Gegenzug für die Chance auf die Seitwärtsrenditen verzichten Zertifikateanleger auf das unbegrenzte Gewinnpotenzial des Aktieninvestments und die in Aussicht stehenden Dividendenzahlungen und akzeptieren darüber hinaus das Bonitätsrisiko des Emittenten.

Die Funktionsweise: Wenn die Continental-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 75 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat mit Cap am 18.9.20 mit dem Bonuskurs in Höhe von 130 Euro zurückbezahlt.

Die Eckdaten: Das BNP-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000PX2P785](#)) auf die Continental-Aktie ist mit einer Barriere bei 75 Euro ausgestattet. Der Bonuskurs und Cap befinden sich bei 130 Euro. Als Bewertungstag wurde der 18.9.20 fixiert, am 24.9.20 wird die Rückzahlung des Zertifikates erfolgen. Beim Continental-Aktienkurs von 121,56 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 120,65 Euro kaufen. Der Erwerb des Zertifikates ist somit nahezu mit dem gleichen Kapitaleinsatz wie der direkte Aktienkauf verbunden.

Die Chancen: Da Anleger das Zertifikat derzeit mit 120,65 Euro kaufen können, ermöglicht es in 12 Monaten einen Bruttoertrag von 7,75 Prozent (=7,40 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 38,30 Prozent auf 75 Euro oder darunter fällt.

Die Risiken: Berührt der Kurs der Continental-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere von 75 Euro und die Aktie notiert am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag errechneten Schlusskurs der Continental-Aktie zurückbezahlt. Notiert die Aktie an diesem Tag unterhalb von 120,65 Euro, dann wird das Zertifikat einen Kapitalverlust verursachen.

Werbung



HVB Bonus-Zertifikate

Auf der Bahn bleiben und hoch punkten.

onemarkets by

 HypoVereinsbank

MEHR INFOS

Tesla: hohe Volatilität, große Renditechancen

Autor: Thorsten Welgen

Tesla (ISIN US88160R1014) und der CEO Elon Musk polarisieren nach wie vor Anleger und Analysten: Vom künftigen Weltmarktführer in Elektromobilitätslösungen und Batterietechnik bis hin zum Nischenanbieter scheint alles möglich – entsprechend hoch ist Bandbreite der Kursziele und Volatilität der Optionen auf die Aktie. Nervenstarke Anleger können von dieser Situation mit attraktiven Renditechancen und Sicherheitspuffern profitieren.

Für Renditeoptimierer: kurzfristig seitwärts – Dezember 2019

Anleger, die darauf setzen, dass die Aktie das aktuelle Niveau von 230 US-Dollar per Dezember 2019 hält, können mit dem Discount-Zertifikat der Commerzbank ([DE000CU3A5M9](#)) bei einem Kaufpreis von 186,40 Euro eine Rendite von 21,72 Euro oder 37,9 Prozent p.a. erzielen, sofern die Aktie am Bewertungstag (20.12.19) auf oder über dem Cap von 230 US-Dollar schließt – sogar für ein Cap am Geld gibt's bereits einen interessanten Sicherheitspuffer von über 11 Prozent.

Für Einkommensoptimierer: mittelfristig seitwärts – Januar 2021

Einkommensorientierte Anleger könnten in die neue US-Dollar- Aktienanleihe Protect Pro der LBBW mit der ISIN [DE000LB19L91](#) investieren: Der Startkurs wurde auf 231,78 US-Dollar, die Barriere bei 150,65 US-Dollar (65 Prozent des Startwertes). Die Aktienanleihe zahlt unabhängig von der Aktienkursentwicklung einen festen Kupon von 10 Prozent p.a. (!) am Ende der 16-monatigen Laufzeit (22.1.21). Anleger erhalten zudem den maximalen Rückzahlungsbetrag in Höhe des Nennwerts, wenn die Barriere am Bewertungstag 15.1.21 nicht unterschritten wird (in den vergangenen 3 Jahren notierte die Aktie nie tiefer als 178 US-Dollar). Bei Kursen unterhalb der Barriere erhalten Anleger 6 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (1.000 US-Dollar / 150,65 US-Dollar).

Anleger können die US-Dollar-Aktienanleihe problemlos über ihr Euro-Depot erwerben; Kaufpreis-, Zins und evt. Rückzahlungen werden automatisch von der Depotbank konvertiert. Wer die Zahlungen jedoch über ein US-Dollar-Devisenkonto bei seiner Depotbank abwickelt, kann es vermeiden, etwaige Einbußen aufgrund einer Dollar-Schwäche bei Fälligkeit sofort zu realisieren.

ZertifikateReport-Fazit: Discounter und US-Dollar-Aktienanleihe richten sich an Anleger, die von einer Seitwärtsbewegung oder moderaten Aufwärtsbewegung der Tesla-Aktie ausgehen und zudem keine gravierende US-Dollar-Schwäche bei Fälligkeit erwarten. Außerdem sollten sie berücksichtigen, dass sie mit der Investition ein Wechselkursrisiko übernehmen, das in der Aufwertung des Euro besteht.

Werbung



E-Mobilität und Autonomes Fahren

Investment in die **Zulieferer** für das Auto von morgen

Solactive Elektromobilität und Autonomes Fahren Technologieträger Index. **WKN: UBS9EM**

Erfahren Sie mehr auf ubs.com/keyinvest oder telefonisch unter 0800-800 04 04 (keine Anlageberatung).



Die vorstehenden Informationen dienen ausschließlich Informations- und Marketingzwecken und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Ausschließlich rechtlich maßgeblich ist der jeweilige Wertpapierprospekt, der bei Interesse kostenlos bei UBS Limited c/o UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, E-Mail: invest@ubs.com, Hotline: 0800-800 0404, angefordert werden kann. ubs.com/keyinvest.

ADVANTAGE investor.

- ✓ Attraktive Preise und Spreads
- ✓ Große Auswahl an Optionsscheinen und Knock-out-Produkten
- ✓ Zuverlässiger Handel

© Goldman Sachs International, 2019. All rights reserved.

Seitwärtsstrategien mit Fresenius Medical Care

Autor: Thorsten Welgen

Vor gut einem Jahr notierte die Aktie von Fresenius Medical Care (ISIN DE0005785802) mit 90 Euro noch nahezu auf Allzeithoch, dann kam die Gewinnwarnung: In Etappen sackte die Aktie auf 70, später sogar auf 55 Euro ab. In der anschließenden Erholungsphase erreichte die Aktie Anfang Mai wieder 75 Euro; aktuell werden 62,50 Euro bezahlt. Für nicht allzu pessimistische Anleger macht die anhaltende Volatilität der Aktie kurz- und mittelfristige Seitwärtsstrategien besonders profitabel.

Dezember 2019: FMC über 62,50 Euro

Wer konstante Kurse erwartet, verzichtet auf einen Sicherheitspuffer und wählt ein Discount-Zertifikat mit einem Cap am Geld. Das Produkt der HypoVereinsbank mit der ISIN [DE000HX8D184](#) bietet bei einem Preis von 59,02 Euro einen Sicherheitspuffer von knapp 4 Prozent. Beim Cap von 62,50 Euro ergibt sich eine Renditechance von 3,48 Euro oder 18,7 Prozent p.a. Schließt FMC am Bewertungstag 20.12.19 unter dem Cap, erhalten Anleger die Lieferung einer Aktie.

März 2020: FMC über 58 Euro

Anleger, die auf Sicht von 6 Monaten ein Rückschlagspotenzial von maximal 10 Prozent erkennen, setzen auf einen entsprechenden Sicherheitspuffer: Das Produkt von Morgan Stanley mit der ISIN [DE000MC077T1](#) bietet bei einem Preis von 55,45 Euro einen Sicherheitspuffer von knapp 10 Prozent. Beim Cap von 58 Euro ergibt sich eine Renditechance von 2,56 Euro oder 8,4 Prozent p.a.

September 2020: FMC über 60 Euro

Wer Wert auf ein regelmäßiges Zinseinkommen legt, wählt eine etwas länger laufende Aktienanleihe mit, wie das Produkt der BNP Paribas mit der ISIN [DE000PZ8KUFO](#): Es zahlt unabhängig von der Aktienkursentwicklung einen fixen Kupon in Höhe von 6 Prozent. Durch den Einstieg unter pari (aktueller Preis 97,34 Prozent) ist eine Gesamtrendite von 8,7 Prozent p.a. drin, sofern die Aktie am 18.9.2020 auf oder über dem Basispreis von 60 Euro schließt. Ansonsten erfolgt die Lieferung von 16 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro Nominalwert / 60 Euro Basispreis; Bruchteile in bar).

ZertifikateReport-Fazit: Die Discount-Zertifikate und die Aktienanleihe eignen sich grundsätzlich für alle Aktienanleger, die auf dem aktuellen Niveau von einer Seitwärtsbewegung ausgehen und / oder von einem Rückgang der Volatilität profitieren wollen.

Werbung



Schneller ans Ziel
Mit den Express Anleihen der
Erste Group Bank AG

Mehr erfahren!

ERSTE
Group

produkte.erstegroup.com

Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapiere neben Chancen auch Risiken birgt.
Die wesentlichen Produktinformationen sind erhältlich unter www.erstegroup.com/prospekte/snp

VW Vzg.-Capped Bonus-Zertifikat mit 8%-Chance und 28% Puffer

Im Gegensatz zu Investoren, die vor 12 Monaten in die schlecht gelaufenen Automobilwerte BMW und Daimler investiert haben, können sich Anleger, die vor einem Jahr VW Vzg.-Aktien (ISIN: DE0007664039) erworben haben, über einen Kursgewinn von zehn Prozent freuen.

Die nach dem immer mehr in den Hintergrund tretenden Dieselskandal durchwegs positiven Aussichten des VW-Konzerns, sowie die zahlreichen Kaufempfehlungen der Analysten sollten den Aktienkurs auch in den nächsten Monaten vor einem deutlichen Kurseinbruch bewahren.

Anlage-Idee: Anleger, die wegen der durchwegs positiven Expertenmeinungen den Kauf der VW Vzg.-Aktie in Erwägung ziehen, die aber gleichzeitig das Risiko des direkten Aktienkaufs deutlich vermindern wollen, könnten eine Investition in Bonus-Zertifikate mit Cap ins Auge fassen.

Der Vorteil von Capped Bonus-Zertifikate im Vergleich zum direkten Aktienkauf besteht darin, dass die Zertifikate nicht nur bei steigenden Notierungen der Aktie, sondern auch bei seitwärts oder deutlich nachgebenden Kursen hohe Renditechancen bieten. Im Gegenzug für die Chance auf diese „Seitwärtsrenditen“ verzichten Zertifikateanleger auf das unbegrenzte Gewinnpotenzial des Aktieninvestments und die in Aussicht stehenden Dividendenzahlungen.

Die Funktionsweise: Wenn die VW Vzg.-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 108 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat mit Cap am 18.9.20 mit dem Bonuslevel in Höhe von 150 Euro zurückbezahlt.

Die Eckdaten: Das UBS-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: **DE000UY6CZ04**) auf die VW Vzg.-Aktie verfügt über eine Barriere bei 108 Euro. Der Bonuslevel und Cap befinden sich bei 150 Euro. Der Cap definiert den maximalen Auszahlungsbetrag des Zertifikates. Als Bewertungstag wurde der 18.9.20 fixiert, am 25.9.20 wird das Zertifikat zurückbezahlt. Beim VW Vzg.-Aktienkurs von 150,72 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 138,36 Euro kaufen. Der Erwerb des Zertifikates ist somit um mehr als acht Prozent billiger als der direkte Aktienkauf.

Die Chancen: Da Anleger das Zertifikat derzeit mit 138,36 Euro kaufen können, ermöglicht es in 12 Monaten einen Bruttoertrag von 8,41 Prozent (=7,9 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 28,34 Prozent auf 108 Euro oder darunter fällt.

Die Risiken: Berührt der Kurs der VW Vzg.-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere von 108 Euro und die Aktie notiert am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag errechneten Schlusskurs der VW Vzg.-Aktie zurückbezahlt. Notiert die Aktie an diesem Tag unterhalb des Kaufpreises des Zertifikates, also unterhalb von 138,36 Euro, dann wird das Zertifikate-Investment in den roten Zahlen enden.

Werbung

**SPEEDDATING
MIT HEBEL-
PRODUKTEN!**



Mehr als 130.000 Hebelprodukte freuen sich aufs Trading mit Ihnen – Match My Trade bringt Sie in Sekunden mit den Hebelprodukten zusammen, auf die Sie wirklich stehen. Sie werden es lieben!

www.matchmytrade.de | www.sg-zertifikate.de

VERLIEBT IN QUALITÄT.

 **SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE**

Bei den oben genannten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung der Société Générale. Prospekt veröffentlicht, erhältlich unter www.sg-zertifikate.de.

Dt. Telekom, Ericsson und Nokia mit 6,2% Zinsen und 40% Schutz

Die 5G-Technologie ermöglicht die Übertragung wesentlich größerer Datenmengen, als es mit der aktuellen LTE (4G)-Technologie der Fall ist. Bereits in naher Zukunft wird die Allgemeinheit mit Hilfe der 5G-Technologie von einem ultra-schnellen mobilen Breitband, von der Kommunikation zwischen Maschinen und Anwendungen, sowie vom Hoch-Zuverlässigkeitsnetz mit kurzen Antwortzeiten profitieren können. Den meisten Aktien von Unternehmen, die sich mit der 5G-Technologie beschäftigen, werden durchwegs gute Zukunftsperspektiven prognostiziert.

Die Deutsche Telekom, der schwedische Mobilfunkausrüster Ericsson und Nokia zählen laut Expertenmeinungen zu den bedeutendsten europäischen Unternehmen der 5G-Technologie-Branche. Wenn sich die Aktienkurse der drei von der Mehrheit der Experten zum Kauf empfohlenen Aktien in den nächsten 12 Monaten halbwegs stabil entwickeln, dann wird die derzeit zur Zeichnung angebotene ERSTE-6,20% Protect Multi 5G-Technologie-Anleihe 19-20 Anleihe für eine überproportional hohe Renditen sorgen.

6,20% Zinsen und 40% Sicherheitspuffer

Die am 27.9.19 festgestellten Schlusskurse der Deutsche Telekom-, der Ericsson- und der Nokia-Aktie werden als Ausübungspreise für die Protect Multi 5G-Anleihe fixiert. Bei 60 Prozent der Ausübungspreise werden sich die während des gesamten Beobachtungszeitraumes (27.9.19 bis 23.9.20) aktivierten Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktien und auf welchem Kursniveau sich die Aktien in einem Jahr befinden werden, erhalten Anleger am 30.9.20 eine Zinszahlung in Höhe von 6,20 Prozent gutgeschrieben.

Wenn die drei Aktien während des gesamten Beobachtungszeitraumes auf täglicher Schlusskursbasis oberhalb der jeweiligen Barriere notieren, dann wird die Anleihe am 30.9.20 mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent zurückbezahlt. Auch dann, wenn die drei Aktienkurse nach der Barriereberührung einer einzelnen Aktie am Bewertungstag (dem 23.9.20) wieder oberhalb der Ausübungspreise notieren, wird die Rückzahlung der Anleihe mit 100 Prozent des Nennwertes erfolgen. Befindet sich hingegen eine oder mehrere Aktien nach der Barriereberührung im Vergleich zum Ausübungspreis im Minus, dann wird die Rückzahlung der Anleihe mit der negativen Kursentwicklung der Aktie mit der schlechtesten Werteentwicklung erfolgen.

Die ERSTE-6,20% Protect Multi 5G-Technologie-Anleihe 19-20, fällig am 30.8.20, ISIN: AT0000A29MY9, kann derzeit ab einem Veranlagungsvolumen von 3.000 Euro in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent und 1,5 Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Die neue Protect Multi 5G-Technologie-Anleihe ermöglicht in den nächsten 12 Monaten bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Deutsche Telekom-, der Ericsson- und der Nokia-Aktie die Chance auf einen Bruttoertrag von 6,20 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, 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!