

# ZertifikateReport

## 19/2021

18.  
Jahrgang



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

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR

Werbung

 BNP PARIBAS | ZERTIFIKATE

Der kürzeste Weg zu Ihrem Produkt: [www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de)

## Inhalt



### Allianz – so lohnt sich der defensive Einstieg

S.2

Mit Zertifikate-Strategien auf die Allianz-Aktie können Anleger je nach Risikobereitschaft auch in Seitwärtsphasen Erträge erzielen und / oder einen Sicherheitspuffer anlegen.



### Bayer-Zertifikat mit 8%-Chance und 18% Discount

S.3

Mit Discount-Zertifikaten auf die Bayer-Aktie können Anleger auch bei einem deutlichen Kursrückgang der Aktie positive Rendite erzielen.



### Robuste Portfoliobeimischung: Supermarktkette Carrefour

S.4

Zertifikate und die Aktienanleihen eignen sich grundsätzlich für alle, die von der Etablierung eines Seitwärtstrends der Carrefour-Aktie ausgehen und eine defensive Positionierung in dem Konsumwert aufbauen möchten.



### Tesla-Express-Zertifikat mit 16,5%-Chance und 40% Schutz

S.6

Mit einem neuen Express-Zertifikat auf die Tesla-Aktie können Anleger in den nächsten Jahren bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Aktie eine Jahresbruttorendite von 16,50 Prozent erzielen.



### Daimler und VW Vzg.: Kombination aus Termingeld und Aktie

S.7

Bei Duo Rendite-Anleihen erhalten Anleger bereits nach sechs Monaten die Hälfte des Kapitaleinsatzes zurückbezahlt.

## Allianz – so lohnt sich der defensive Einstieg

Autor: Thorsten Welgen

Seit Anfang März pendelt die Allianz-Aktie (DE0008404005) in einer relativ engen Bandbreite zwischen 210 und 220 Euro – wird die Luft für den Branchenprimus auf diesem Bewertungsniveau langsam dünner? Die nach der Dividendenzahlung im Mai ausgegebenen 12-Monats-Kursziele der Analysten reichen von 205 bis 250 Euro. Wer bei aktuellen Kursen vor eine Direktinvestment zurückschreckt, kann mit Zertifikaten schon bei einer Fortsetzung der Seitwärtsentwicklung attraktive Renditen realisieren und schützt sich außerdem gegen moderate Kurseinbußen.

### Kurzfristige Bonus-Strategie mit 17 Prozent Puffer (September)

Das Capped-Bonus-Zertifikat der BNP mit der ISIN [DE000PF5GYS3](#) ist mit einem Bonus-Level und Cap von 220 Euro ausgestattet. Sofern die Barriere bei 180 Euro (Puffer 17 Prozent) bis zum Bewertungstag (17.9.21) niemals berührt oder unterschritten wird, erhalten Anleger den Bonusbetrag. Beim Kaufpreis von 213,86 Euro liegt der maximale Gewinn bei 6,34 Euro, was einer Rendite 8,5 Prozent p.a. entspricht. Attraktives Pricing: Das Zertifikat ist 1 Prozent günstiger als die Aktie (Abgeld).

### Discount-Strategie mit 6 Prozent Puffer (Dezember)

Der Sicherheitspuffer des Discount-Zertifikats mit der ISIN [DE000JM5FDE8](#) von JP Morgan liegt bei 6,4 Prozent. Beim Preis von 202,98 Euro errechnet sich beim Cap von 215 Euro eine maximale Rendite von 12,02 Euro oder 9,8 Prozent p.a. Schließt die Aktie am Bewertungstag 17.12.21 unterhalb des Caps, erfolgt ein Barausgleich.

### Einkommensstrategie mit 7 Prozent Puffer (Dezember)

Zinseinkünfte unabhängig von der Kursentwicklung bietet die Aktienanleihe der DZ Bank (ISIN [DE000DV0LWP8](#)): Sie zahlt einen fixen Kupon von 5,25 Prozent p.a. Liegt der Aktienkurs am Bewertungstag (15.12.21) auf oder über dem Basispreis von 200 Euro, beläuft sich die effektive Rendite durch den Einstand unter pari auf 5,57 Prozent p.a. Bei einem Schlusskurs unter 200 Euro erhalten Anleger 5 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro / 200 Euro).

**ZertifikateReport-Fazit:** Die Allianz gilt vielen Anlegern als solides Basisinvestment für die langfristige Anlage. Mit Zertifikate-Strategien können Anleger je nach Risikobereitschaft auch in Seitwärtsphasen Erträge erzielen und / oder einen Sicherheitspuffer anlegen.

Werbung



## JETZT NEU: IHR WALLSTREET-MARKTUPDATE

Erfahren Sie alles, was Sie zum US-Handelsstart wissen müssen.

Jetzt abonnieren unter:  
[www.ideas-daily-us.de](http://www.ideas-daily-us.de)

 SOCIETE  
GENERALE

## Bayer-Zertifikat mit 8%-Chance und 18% Discount

Im Oktober 2021 stürzte die Bayer-Aktie (ISIN: DE000BAY0017) wegen der Glyphosat-Problematik rasch von 57 Euro auf bis zu 40 Euro ab. Nach der Einigung mit den Klägeranwälten, um künftige Klagen mit dem Thema Glyphosat zu managen und beizulegen, konnte sich die Aktie wieder auf 57 Euro erholen. Danach geriet der Kursanstieg allerdings wieder ins Stocken. Seit Anfang Februar läuft die Aktie innerhalb einer Bandbreite von 51 Euro bis 56 Euro seitwärts.

Nach der Veröffentlichung der über den Analystenerwartungen liegenden Quartalszahlen legte die Aktie einen Kurssprung von drei Prozent hin. Somit konnte die Bayer-Aktie die seit Monaten bestehende Handelsspanne geringfügig nach oben hin verlassen. Erfüllen sich die optimistischen Erwartungen jener Experten, die die Aktie mit Kurzielen von bis zu 85 Euro (UBS) zum Kauf empfehlen, dann könnte sich eine Investition in die Bayer-Aktie bezahlt machen.

**Die Anlage-Idee:** Anleger, die der Bayer-Aktie in den nächsten Monaten trotz der aktuellen Nervosität des Gesamtmarktes eine halbwegs stabile Kursentwicklung zutrauen, die aber auch bei einem Kursrückgang der Aktie positive Rendite erwirtschaften wollen, könnten eine Investition in Discount-Zertifikate ins Auge fassen. Discount-Zertifikate ermöglichen den verbilligten Einstieg in die Aktie und reduzieren das Risiko des direkten Aktienkaufs. Andererseits ist das Renditepotenzial der Discount-Zertifikate im Gegensatz zum unlimitierten Gewinnpotenzial des Aktieninvestments limitiert.

**Die Funktionsweise:** Wenn die Bayer-Aktie am Bewertungstag des Zertifikates auf oder oberhalb des Caps, der den höchsten Auszahlungsbetrag des Zertifikates definiert, notiert, dann wird das Discount-Zertifikat am Laufzeitende mit seinem Höchstbetrag von 50 Euro zurückbezahlt.

**Die Eckdaten:** Beim Morgan Stanley-Discount-Zertifikat (ISIN: [DE000MA3Q237](#)) auf die Bayer-Aktie befindet sich der Cap bei 50 Euro. Bewertungstag ist der 17. Juni 2022, am 24. Juni 2022 wird das Zertifikat zurückbezahlt. Beim Bayer-Aktienkurs von 56,76 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 46,42 Euro kaufen. Das Zertifikat ist somit um 18,22 Prozent billiger als die Aktie zu bekommen.

**Die Chancen:** Da Anleger das Zertifikat derzeit mit 46,42 Euro kaufen können, ermöglicht es in den nächsten 13 Monaten einen Bruttoertrag von 7,71 Prozent, wenn sich der Aktienkurs am Bewertungstag oberhalb des Caps von 50 Euro befindet. Somit kann die Bayer-Aktie sogar um 11,91 Prozent fallen, bevor die Maximalrendite dieses Zertifikates in Gefahr gerät.

**Die Risiken:** Notiert die Bayer-Aktie am Bewertungstag unterhalb des Caps von 50 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag festgestellten Schlusskurs der Aktie zurückbezahlt. Wird der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb des Kaufpreises des Zertifikates gebildet, also unterhalb von 46,42 Euro, dann wird das Investment einen Verlust verursachen.

Werbung



**Nachhaltig investieren  
mit Zertifikaten**

Zertifikate von

**Raiffeisen  
CENTROBANK**

[www.rcb.at/nachhaltigkeit](http://www.rcb.at/nachhaltigkeit)

Die von RCB emittierten Zertifikate sind keine Finanzprodukte iSd Verordnung (EU) 2019/2088.

Morgan Stanley



# Best of Lithium: Volle Ladung fürs Depot.

Jetzt neu: Hebelprodukte auf den  
Best of Lithium Index.

Lithium ist derzeit unverzichtbar in den Akkus von Elektroautos, Smartphones sowie in den Speichern privater Solarströmanlagen. Der wertvolle Rohstoff wird unsere nahe Zukunft maßgeblich mitbestimmen. Darum erweitert Morgan Stanley einmal mehr sein marktführendes Angebot an Basiswerten und lädt Sie ein, Ihr Depot aufzuladen: Mit uns können Sie über alles traden.

[www.zertifikate.morganstanley.com](http://www.zertifikate.morganstanley.com)

**EINEN TRADE VORAUSS**

Diese Werbeanzeige wurde lediglich zu Informationszwecken erstellt. Bei den dargestellten Wertpapieren handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen. Der Anleger trägt grundsätzlich bei Kursverlusten des Basiswertes sowie bei Insolvenz der Emittentin ein erhebliches Kapitalverlustrisiko bis hin zum Totalverlust. Eine ausführliche Darstellung möglicher Risiken sowie Einzelheiten zu den Produktkonditionen sind den Angebotsunterlagen (den endgültigen Bedingungen, dem relevanten Basisprospekt einschließlich etwaiger Nachträge dazu sowie dem Registrierungsdocument) zu entnehmen. Etwaige hierin genannte Wertpapiere dürfen zu keiner Zeit direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich aller dieser Jurisdiktion unterliegenden Territorien und Außengebiete) oder an U.S.-Personen („U.S. persons“ wie in Regulation S des U.S. Securities Act 1933 oder dem U.S. Internal Revenue Code (jeweils in der jeweils geltenden Fassung) definiert) angeboten oder verkauft, verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt werden. © Copyright 2021 Morgan Stanley & Co. International plc. Alle Rechte vorbehalten.

## Robuste Portfoliobeimischung: Supermarktkette Carrefour

Autor: Thorsten Welgen

Zu den Branchen, die das Inflationsgespenst potenziell weniger fürchten müssen als andere, gehören die Supermarktkonzerne – wenn sie steigende Einkaufspreise und Lohnkosten an die Verbraucher weiterreichen können. Ein weiteres Argument für die Beimischung dieser Aktien, die aufgrund der moderaten Wachstumsaussichten nicht als supersexy gelten: Hier finden sich neben einer bemerkenswerten Krisenresilienz noch moderate Bewertungen. So gibt's bei der französischen Carrefour (FR0000120172) auch nach dem Kursanstieg von 13 auf 17 Euro in den letzten 12 Monaten immer noch eine Dividendenrendite von ca. 3 Prozent und ein 2021er-KGV von 12,4 (Schätzungen).

### Discount-Strategie mit 9 Prozent Puffer (Dezember)

Beim Discount-Zertifikat mit der ISIN [DE000DF9FB76](#) der DZ Bank erhalten Anleger einen Sicherheitspuffer von knapp 9 Prozent. Aus der Differenz zwischen dem Preis von 15,73 Euro und dem Höchstbetrag (Cap) von 17 Euro errechnet sich eine Renditechance von 1,27 Euro oder 13,4 Prozent p.a. Schließt die Aktie am Bewertungstag 17.12.21 unter dem Cap, gibt's einen Barausgleich.

### Bonus-Strategie mit 27 Prozent Puffer (Dezember)

Das Bonus Cap Pro Zertifikat der SG (ISIN [DE000SD0K3C8](#)) ist mit einem Bonusbetrag und Cap von 19 Euro ausgestattet. Sofern die Barriere bei 12,50 Euro (Puffer 27,6 Prozent) im Beobachtungszeitraum bis 17.12.21 niemals berührt oder unterschritten wird, erhalten Anleger den Bonus- und Maximalbetrag. Beim Preis von 18,03 Euro liegt der Gewinn bei 0,97 Euro, was einer Rendite von 8,9 Prozent p.a. entspricht. Das Aufgeld beträgt überschaubare 4 Prozent.

### Einkommensstrategie mit 7 Prozent Puffer (Dezember)

Die Aktienanleihe der HVB mit der ISIN [DE000HZ0QXJ0](#) zahlt unabhängig vom Aktienkurs einen Kupon von 5,6 Prozent p.a. Schließt die Aktie am Bewertungstag (17.12.21) auf oder über dem Basispreis von 16 Euro, erzielen Anleger durch den Einstieg unter pari (97,92 Prozent) eine effektive Rendite von 9,2 Prozent p.a. Andernfalls erfolgt die Lieferung von 62 Aktien (= 1.000 Euro / 16 Euro, Bruchteile in bar).

**ZertifikateReport-Fazit:** Die beiden Zertifikate und die Aktienanleihe eignen sich grundsätzlich für alle, die von der Etablierung eines Seitwärtstrends der Carrefour-Aktie ausgehen und eine defensive Positionierung in dem Konsumwert aufbauen möchten.

Werbung



© UBS 2020. All rights reserved.

## Schlussglocke

Die Trading-Webinarreihe,  
präsentiert von UBS.

Jetzt anmelden unter  
[ubs.com/schlussglocke](https://ubs.com/schlussglocke)



## Tesla-Express-Zertifikat mit 16,5%-Chance und 40% Schutz

Wegen der massiven Kursschwankungen innerhalb kurzer Zeit ist ein Investment in die Tesla-Aktie (ISIN: US88160R1014) mit hohen Chancen und Risiken verbunden. Mit Strukturierten Anlageprodukten können Anleger zwar das hohe Risiko des direkten Aktieninvestments deutlich verringern; im Falle einer ungünstigen Kursentwicklung der Aktie drohen allerdings auch bei diesen Produkten beträchtliche Verluste. Auch hier gilt, wie für alle anderen Veranlagungsformen: Je höher die Renditechancen, umso höher das Risiko.

Das aktuell zur Zeichnung angebotene RCB-Express-Zertifikat auf die Tesla-Aktie bietet in den nächsten fünf Jahren bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Aktie die Chance auf einen Jahresbruttoertrag von beachtlichen 16,50 Prozent.

### 16,5% Renditechance und 40% Sicherheitspuffer

Der Schlusskurs der Tesla-Aktie vom 8.6.21 wird als Startwert für das Zertifikat fixiert. Bei 60 Prozent des Startwertes wird die am letzten Bewertungstag (5.6.26) aktivierte Barriere liegen.

Wenn die Aktie am nächsten Bewertungstag (7.6.22) auf oder oberhalb des Auszahlungslevels notiert, der an diesem Tag noch mit dem Startwert identisch ist, dann wird das Zertifikat mit 116,50 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt. Verfehlt die Aktie dieses Ziel, dann verlängert sich die Laufzeit des Zertifikates zumindest um ein weiteres Jahr bis zum nächsten Bewertungstag.

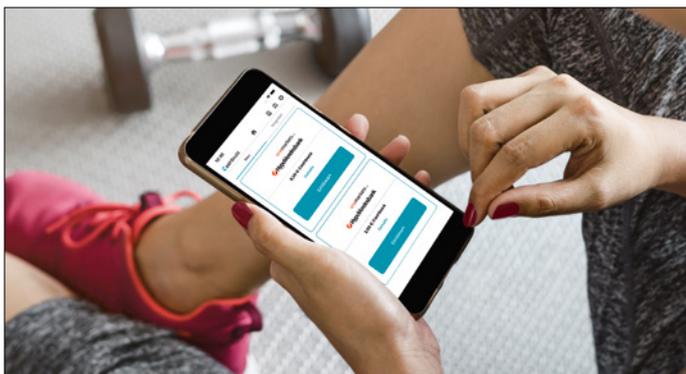
Notiert die Tesla-Aktie am nächsten Bewertungstag (7.6.23) oberhalb der nun bereits auf 90 Prozent des Startwertes reduzierten Auszahlungsschwelle, dann wird dies die Rückzahlung des Zertifikates mit 133 Prozent des Ausgabepreises erfolgen. Die Vorgangsweise mit den pro Laufzeitjahr um zehn Prozentpunkte sinkenden Auszahlungsschwellen und den jährlich um 16,5 Prozent steigenden Auszahlungsbeträgen wird auch in den verbleibenden Laufzeitjahren angewendet.

Läuft das Zertifikate mangels vorzeitiger Tilgung bis zum letzten Bewertungstag (5.6.26), und die Aktie befindet sich an diesem Tag oberhalb der 60-Prozent-Barriere, dann wird es mit dem Höchstbetrag von 182,50 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt. Bei einem Kursrückgang von mehr als 40 Prozent wird das Zertifikat mittels der Zuteilung von Tesla-Aktie getilgt.

Das RCB-Express-Zertifikat auf die Tesla-Aktie, ISIN: [AT0000A2R952](#), maximale Laufzeit bis 10.6.26, kann noch bis 7.6.21 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Dieses Express-Zertifikat auf die Tesla-Aktie eignet sich für renditeorientierte und dementsprechend risikobereite Anleger mit der Markteinschätzung, dass sich die schwankungsfreudige Tesla-Aktie in den nächsten Jahren an einem der Bewertungstag oberhalb der vorzeitigen Auszahlungsbarrrieren oder am letzten Bewertungstag zumindest oberhalb von 60 Prozent des Startwertes des Zertifikates befinden wird.

Werbung



**Cashback Trading**

Traden für 0 €\*

onemarkets by

**UniCredit**  
Corporate & Investment Banking

**\*MEHR INFOS**

## Daimler und VW Vzg.: Kombination aus Termingeld und Aktie

Mit Kursanstiegen von 38 Prozent (VW Vzg. ISIN: DE0007664039) und 28 Prozent (Daimler ISIN: DE0007100000) seit dem Jahresbeginn zählen die Automobilwerte zu den am besten gelaufenen Aktien im DAX. Die absolute Mehrheit der Experten empfiehlt die beiden Aktien mit in weiter Ferne liegenden Kurszielen nach wie vor zum Kauf. Für Anleger, die in der wahrscheinlich noch länger andauernden Nullzinsphase zu wahrnehmbaren Renditen gelangen wollen, führt nach wie vor kein Weg am Aktienmarkt vorbei. Mit Strukturierten Anlageprodukten, wie beispielsweise DuoRendite Aktien-Anleihen, können Anleger auch bei stagnierenden oder leicht rückläufigen Kursentwicklungen der beiden Aktien positive Rendite erwirtschaften.

Derzeit bietet die Landesbank Baden-Württemberg DuoRendite-Aktien-Anleihen mit 2,5-jähriger Laufzeit auf die Daimler- (ISIN: **DE000LB2WVQ5**) und die VW Vzg.-Aktie (ISIN: **DE000LB2WVU7**) mit Zinskupons in Höhe von 2,70 und 3,50 Prozent und Sicherheitspuffern von 15 Prozent zur Zeichnung an. Am Beispiel der Anleihe auf die Daimler-Aktie soll die Funktionsweise dieses Anleihetyps veranschaulicht werden.

### 50% Rückzahlung nach 6 Monaten

Der Schlusskurs der Daimler-Aktie vom 4.6.21 wird als Startwert für die Anleihe festgeschrieben. Der Basispreis wird bei 85 Prozent des Startwertes liegen. Unabhängig von der Kursentwicklung der Aktie erhalten Anleger am 22.12.21 einen Zinsbetrag von 3,50 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 Daimler-Aktienanleihe mit der Laufzeit bis 22.12.23. An den verbleibenden im Jahresabstand angestzten Zinszahlungstagen bekommen Anleger für den auf nunmehr 500 Euro reduzierten Nominalwert den Zinskupon in Höhe von 3,50 Prozent pro Jahr ausbezahlt.

Notiert die Daimler-Aktie am letzten Bewertungstag (15.12.23) 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 4.6.21 ermittelten Anzahl von Daimler-Aktien erfolgen.

Die Duo-Rendite-Aktienanleihen können noch bis 1.4.19 in einer Stückelung von 1.000 Euro gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Wegen der bereits nach 6 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.

## 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.