

# ZertifikateReport

## 24/2021

18.  
Jahrgang



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

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS | ZERTIFIKATE

Drei Buchstaben zu Ihrem Produkt: [www.bnp.de](http://www.bnp.de)

## Inhalt



### TUI-Zertifikat mit 18% Chance und 37% Sicherheitspuffer

S.2

Wer eine Investition in die TUI-Aktie in Erwägung zieht und gleichzeitig das Risiko des Aktienkaufes reduzieren möchte, könnte den Kauf eines Bonus-Zertifikates mit Cap ins Auge fassen.



### Seitwärtsstrategien auf Siemens

S.3

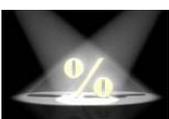
Mit Anlagezertifikaten auf die Siemens-Aktie können Anleger auch bei einem deutlichen Kursrückgang der Aktie zu positiven Renditen gelangen.



### Porsche, VW Vzg. und Bayer mit 35% Sicherheitspuffer

S.4

Mit Fixkupon-Express-Zertifikaten können Anleger in den nächsten Jahren auch bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrutsch der Aktien hohe Renditen erzielen.



### Airbnb und Expedia mit 11% Zinsen und 40% Sicherheitspuffer

S.6

Mit der neuen 11% Protect Holiday-Anleihe 21-22 können Anleger in den nächsten 12 Monaten bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Aktien eine Jahresbruttorendite von 11 Prozent erzielen.



### Zertifikat auf den-ESG Global Anti Plastic Index

S.7

Mit dem neuen Open End-Zertifikat auf den ESG Global Anti Plastic Index NR (EUR) können Anleger an Wertsteigerungen der Unternehmen, die sich der Vermeidung, der Wiederverwendung oder dem Recycling von Plastikprodukten widmen profitieren.

## TUI-Zertifikat mit 18% Chance und 37% Sicherheitspuffer

Der weltweit agierende Touristikonzern TUI zählt zweifellos zu den größten Verlierern der Pandemie. Notierte die TUI-Aktie (ISIN: DE000TUAG000) noch im Februar 2020 im Bereich von 7 Euro, so wurde sie nach ihrem 78-prozentigen Absturz im März 2021 bei 1,52 Euro gehandelt. Im Zuge der danach einsetzenden Erholungsbewegung konnte sich die äußerst schwankungsfreudige TUI-Aktie bis zum 25. Februar 2021 auf ihr 12-Monatshoch bei 5,47 Euro steigern. In den vergangenen drei Monaten notierte die Aktie innerhalb einer Bandbreite von 4,50 bis 5,20 Euro.

Wegen der Öffnung zahlreicher Touristikziele und der Wiederaufnahme der Kreuzfahrtstätigkeit rechnet der massiv verschuldete Konzern mit einer weiteren Verbesserung der stark steigenden Buchungslage. Für mittel- bis längerfristig agierende Anleger könnte – sofern der Aufschwung der Reisetätigkeit anhält – ein günstiger Zeitpunkt für eine Investition in die TUI-Aktie sein.

**Anlage-Idee:** Wer grundsätzlich von einer positiven Kursentwicklung der TUI-Aktie ausgeht, aber dennoch das Risiko des direkten Aktieninvestments deutlich reduzieren möchte, könnte als Alternative zum Direktinvestment die Anschaffung eines Bonus-Zertifikates mit Cap in Erwägung ziehen.

Bonus-Zertifikate mit Cap bieten Anlegern gegenüber dem direkten Aktienkauf den Vorteil, dass sie auch bei stagnierenden oder nachgebenden Aktienkursen hohe Renditen ermöglichen. Als Gegengeschäft für die attraktiven Seitwärtschancen müssen Zertifikateanleger auf das unbegrenzte Gewinnpotenzial des Aktieninvestments und in Aussicht stehende Dividendenzahlungen verzichten.

**Die Funktionsweise:** Wenn die TUI-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 3,00 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat mit Cap am 24. Juni 2022 mit dem Bonuslevel in Höhe von 5,00 Euro zurückbezahlt.

**Die Eckdaten:** Beim DZ Bank-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000DV28834](#)) auf die TUI-Aktie liegen Bonuslevel und Cap bei 5,00 Euro. Der Cap definiert den maximalen Auszahlungsbetrag des Zertifikates. Die bis zum Bewertungstag, dem 17. Juni 2022, aktivierte Barriere befindet sich bei 3,00 Euro. Beim TUI-Aktienkurs von 4,78 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 4,23 Euro kaufen.

**Die Chancen:** Da Anleger das Zertifikat derzeit mit 4,23 Euro erwerben können, ermöglicht es in 12 Monaten einen Bruttoertrag von 18,20 Prozent, wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 37,24 Prozent auf 3,00 Euro oder darunter fällt.

**Die Risiken:** Berührt die TUI-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere bei 3,00 Euro und die Aktie notiert am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am 17. Juni 2022 ermittelten Schlusskurs der TUI-Aktie (maximal mit 5,00 Euro) zurückbezahlt. Bei einem TUI-Aktienkurs unterhalb von 4,23 Euro an diesem Tag wird das Zertifikate-Investment einen Verlust verursachen.

Werbung

Für eine grünere  
Zukunft – der  
ESG Global  
Anti Plastic Index.

onemarkets by  
 HypoVereinsbank

MEHR INFOS

## Seitwärtsstrategien auf Siemens

Autor: Thorsten Welgen

Mit 135 Euro handelt die Siemens-Aktie (DE0007236101) gut 7 Prozent unter dem 10-Jahres-Hoch bei 146 Euro Mitte April. Wer auf diesem Niveau – mit noch sicherem Abstand zur 200-Tage-Linie (SMA) bei circa 125 Euro – über einen defensiven Einstieg nachdenkt, wählt das passende Zertifikat nach Renditeforderung, Sicherheitsbedürfnis und Anlagehorizont.

### Discount-Zertifikat mit knapp 10 Prozent Puffer (Dezember)

Handelt die Aktie gegen Jahresende in etwa auf dem aktuellen Niveau, dann bringt das Discount-Zertifikat von J.P. Morgan mit der ISIN [DE000JJ5GTZ2](#) zum Kaufpreis von 122,05 Euro einen Gewinn von 5,45 Euro oder 8,8 Prozent p.a. ein. Sollte die Aktie dagegen am Bewertungstag 17.12.21 unterhalb des Caps von 127,50 Euro schließen, erhalten Anleger einen Barausgleich.

### Aktienanleihe mit 9,75 Prozent p.a. Kupon (März 2022)

Die Aktienanleihe der SG mit der ISIN [DE000SD29B19](#) zahlt unabhängig von der Aktienkursentwicklung bei Fälligkeit (25.3.22) einen Zinskupon in Höhe von 9,75 Prozent p.a., die Rendite liegt durch den Kaufpreis knapp über pari bei 9,6 Prozent p.a. Sollte Siemens am 18.3.22 unter dem Basispreis von 132,22 Euro schließen, gibt's 7 Aktien laut Bezugsverhältnis (=1.000 / 132,22 Euro, Bruchteile in bar).

### Fixkupon-Express mit 4,45 Prozent p.a., 30 Prozent Puffer, max. 3 Jahre Laufzeit

Die Konditionen des HVB-Fixkupon-Express-Zertifikats mit der ISIN [DE000HVB5J58](#) werden am 25.6.21 definiert: Der Tilgungslevel wird auf 100 Prozent, die nur am finalen Bewertungstag aktive Barriere auf 70 Prozent des Schlusskurses festgelegt. Anleger erhalten am ersten der jährlichen Zinstermine (1.7.22) unabhängig von der Aktienkursentwicklung einen Kupon von 4,45 Prozent p.a. Zusätzlich erfolgt die Rückzahlung des Nominalbetrags von 1.000 Euro, wenn die Aktie oberhalb des Tilgungslevels schließt; andernfalls verlängert sich die Laufzeit um zunächst ein Jahr. Kommt es zu keiner vorzeitigen Fälligkeit, ist am finalen Bewertungstag (1.7.2024) nur noch die Barriere für die Rückzahlung entscheidend (darunter erfolgt die Aktienlieferung). Zeichnung bis 25.6.21 zu mit 1,25 Prozent Ausgabeaufschlag.

**ZertifikateReport-Fazit:** Das Discount-Zertifikat eignet sich für Anleger, die im Falle einer Seitwärtsbewegung eine attraktive Rendite erzielen möchten, die Aktienanleihe und das Fixkupon-Express-Zertifikat gewähren ausschüttungsorientierten Anlegern unabhängig von der Aktienkursentwicklung ein Kupon-einkommen (das Kursrisiko übernehmen sie durch die Rückzahlung oder Aktienlieferung).

Werbung



© UBS 2020. All rights reserved.

## Schlussglocke

Die Trading-Webinarreihe,  
präsentiert von UBS.

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



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.

## Porsche, VW Vzg. und Bayer mit 35% Sicherheitspuffer

Express-Zertifikate werfen üblicherweise keine laufenden Erträge ab, sondern werden zumeist – im günstigen Fall – mit dem Nennwert und der fälligen Bonuszahlung zurückbezahlt. Fixkupon-Express-Zertifikate eignen sich deshalb besonders für Anleger, die neben einem hohen Sicherheitspuffer auch hohen Wert auf regelmäßige Zinseinkünfte legen.

Derzeit bietet die UBS Express-Zertifikate mit fixen Zinszahlungen an, mit denen Anleger in maximal drei Jahren auch bei deutlichen Kursrückgängen der Bayer- (ISIN: DE000BAY0017), der Porsche- (ISIN: DE000PAH0038) und der VW Vzg.-Aktie (ISIN: DE0007664039) hohe Renditen erwirtschaften können. Die Zertifikate verfügen über Sicherheitspuffer von 35 Prozent.

Während das Zertifikat auf die Bayer-Aktie (ISIN: [DE000UBS9392](#)) eine Jahresbruttoertrag von 4,00 Prozent ermöglicht, bietet das Zertifikat auf die Porsche-Aktie (ISIN: [DE000UBS9400](#)), sogar eine Jahresbruttorendite von 5,60 Prozent. Am Beispiel des Zertifikates auf die VW Vzg.-Aktie (ISIN: [DE000UBS9426](#)) soll die Funktionsweise dieses Zertifikatetyps veranschaulicht werden.

### 5,35% Zinsen pro Jahr und 35% Sicherheitspuffer

Der VW Vzg.-Schlusskurs vom 30.6.21 wird als Startwert für das Zertifikat fixiert. Bei 65 Prozent des Startwertes wird die ausschließlich am finalen Bewertungstag (1.7.24) aktivierte Barriere liegen. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktie erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinstermen, erstmals am 6.1.22, einen fixen Zinskupon in Höhe von 5,35 Prozent pro Jahr gutgeschrieben, was einem Eurogewicht von 26,75 Euro je Nennwert von 1.000 Euro pro Halbjahr entspricht.

Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage, erstmals am 30.12.21, auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Prozent und der Zinszahlung in Höhe von 5,35 Prozent pro Jahr vorzeitig zurückbezahlt.

Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag, dann wird die Rückzahlung mit 100 Prozent erfolgen, wenn die Aktie dann oberhalb der 65-prozentigen Barriere notiert. Notiert sie am 1.7.24 hingegen auf oder unterhalb der Barriere, dann erhalten Anleger eine am 30.6.21 ermittelte Anzahl von VW Vzg.-Aktien geliefert. Der Gegenwert von Bruchstückanteilen wird Anlegern gutgeschrieben. Die Express-Zertifikate können noch bis 30.6.21 gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Mit den neuen Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die drei deutschen Aktien können Anleger in maximal drei Jahren bei bis zu 35-prozentigen Kursrückgängen der Aktien Jahresbruttorenditen von 4,00 bis 5,60 Prozent erwirtschaften.

Werbung



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Rariffeisenbanken

**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

## Airbnb und Expedia mit 11% Zinsen und 40% Sicherheitspuffer

Die Kurse der an der NASDAQ gelisteten Aktien der von der Reisetätigkeit abhängigen Airbnb (ISIN: US0090661010) und Expedia Group (ISIN: US30212P3038) konnten sich von den im Vorjahr gesehenen Tiefstständen bereits wieder deutlich erholen. Allerdings gerieten die Kurse der volatilen Aktien nach den starken Kursanstiegen der vorangegangenen in den vergangenen drei Monaten ordentlich unter Druck.

Für Anleger, die für die den beiden Aktien in den nächsten Monaten keinen allzu starken Kurseinbruch prognostizieren, könnte die aktuell zur Zeichnung angebotene Protect Holiday-Anleihe 21-22 der erste Group interessant sein, die in einem Jahr die beachtliche Jahresbruttorendite von 11 Prozent in Aussicht stellt.

### 11% Zinsen und 40% Sicherheitspuffer

Die Schlusskurse der Airbnb- und der Expedia-Aktie vom 29.6.21 werden als Ausübungspreise für die Protect Holiday-Anleihe festgeschrieben. Bei 60 Prozent der Ausübungspreise werden sich die während der gesamten Beobachtungsperiode (29.6.21 bis 23.6.22) aktivierten Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktien und auf welchem Niveau die Aktien in einem Jahr notieren werden, erhalten Anleger am 30.6.22 eine Zinszahlung in Höhe von 11 Prozent pro Jahr gutgeschrieben.

Wenn die beiden Aktien während des gesamten Beobachtungszeitraumes auf täglicher Schlusskursbasis oberhalb der jeweiligen Barriere notieren, dann wird die Anleihe am 30.6.22 mit ihrem Ausgabepreis von 100 Prozent zurückbezahlt. Auch dann, wenn die Aktienkurse nach der Barriereberührung einer einzelnen Aktie am Bewertungstag, dem 23.6.22, wieder oberhalb der Ausübungspreise notieren, wird die Anleihe mit 100 Prozent zurückbezahlt.

Befindet sich hingegen eine oder mehrere Aktien nach der Barriereberührung im Vergleich zum Ausübungspreis im Minus, dann wird die Tilgung der Anleihe mittels der Lieferung der schlechter gelaufenen Aktie erfolgen. Der Gegenwert von Bruchstückanteilen wird Anlegern gutgeschrieben.

Die Erste Group-11% Protect Holiday 21-22, fällig am 23.6.22, ISIN: **AT0000A2RHR9**, 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 Protect Holiday-Anleihe ermöglicht in einem Jahr einen Bruttoertrag von 11 Prozent, wenn weder die Expedia- noch die Airbnb-Aktie innerhalb der nächsten 12 Monate 40 Prozent oder mehr ihres Ausübungspreises verliert.

Werbung



## PARTIZIPIEREN SIE AN DER WERTENTWICKLUNG VON CO<sub>2</sub>-ZERTIFIKATEN

Mit den Unlimited Index-Zertifikaten von Société Générale auf den CO<sub>2</sub> Preis.

Jetzt mehr erfahren:  
[www.sg-zertifikate.de/CO2](http://www.sg-zertifikate.de/CO2)

 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

## Zertifikat auf den-ESG Global Anti Plastic Index

Autor: Thorsten Welgen

Da Plastik aus unserem Alltag derzeit (noch) nicht wegzudenken ist, wird es oftmals nach (einmaliger) Verwendung zu einer globalen Entsorgungsherausforderung – ein Großteil landet in Form von Mikroplastik über die Nahrungskette wieder beim Konsumenten. Die HypoVereinsbank bietet unter der ISIN [DE000HVB5PL7](#) ein Open- End-Zertifikat auf den ESG Global Anti Plastic Index (NR) (Euro), mit dem Anleger auf Lösungsanbieter für die globale Plastik-Schwemme setzen können. Die Zeichnungsfrist läuft bis zum 8.7.21; Ausgabepreis ist 101,50 Euro.

### Bis zu 25 Aktien eines globalen Auswahluniversums

Der ESG Global Anti Plastic Index NR (EUR) bildet die Wertentwicklung von bis zu 25 Unternehmen aus Industrienationen (Developed Markets) weltweit ab, die vorwiegend Technologien zur Reduzierung, Wiederverwendung oder dem Recycling von Kunststoffprodukten entwickeln, anwenden oder vermarkten. Alle Unternehmen werden zudem durch den Indexberater ISS auf ökologische, soziale und unternehmensethische Kriterien (ESG) überprüft. Ferner muss die Marktkapitalisierung mindestens 500 Mio. Euro, das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen (Average Daily Turnover, ADT) über 3 Mio. Euro betragen. Die nach ADT vier kleinsten Unternehmen werden mit je 2,5 Prozent gewichtet, die restlichen 90 Prozent entsprechend ihrer Anzahl gleichgewichtet. Alle Indexkomponenten werden jeweils halbjährlich (Januar und Juli) überprüft. Außerplanmäßige Anpassungen sind möglich.

Zum Indexstart, am 13.7.21, werden voraussichtlich 22 Unternehmen im Index enthalten sein: STERIS, WestRock, Trex, Shimano, Veolia Environment, Brambles, Smurfit Kappa, O-I Glass, Suez, Zhouzhou CRRRC Times Electric, MTR, Nine Dragons Paper, Bingo Industries, Rockwool International, Cleanaway Waste Management, Pennon Group, Casella Waste Systems, Tomra Systems mit jeweils 5 Prozent Gewichtung sowie BillerudKorsnas, Tarkett, Lenzing und Interface mit je 2,5 Prozent.

Der Index ist als Net-Return-Index konzipiert; Erträge wie etwa Dividenden werden nach Abzug lokaler Steuern reinvestiert. Für das Indexzertifikat fällt eine Managementgebühr von 1,5 Prozent p.a. an, die Geld-Brief-Spanne wird laut HVB voraussichtlich vormittags maximal 1,5 Prozent, nach Eröffnung der US-Märkte höchstens 1 Prozent betragen.

**ZertifikateReport-Fazit:** Mit dem diversifizierten und systematischen Indexansatz können Anleger global und transparent auf die Unternehmen setzen, sie sich der Vermeidung, der Wiederverwendung oder dem Recycling von Plastikprodukten widmen und damit mittel- bis langfristig von der Transition zu einer ökologischeren Wirtschaft profitieren.

### 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.