

ZertifikateReport

28/2021

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

Inhalt



Gold-ETC – liquide und besichert

S.2

Der BNP Paribas Gold ETC gewährt kurz-, mittel- und langfristig orientierten Tradern und Anlegern einen einfachen, transparenten und liquiden Zugang zum Goldmarkt.



SAP-Bonus-Zertifikat mit 11% Chance und 23% Sicherheitspuffer

S.3

Mit einem Bonus-Zertifikat auf die SAP-Aktie können Anleger in den nächsten 11 Monaten bei einem bis zu 23-prozentigen Kursrückgang der Aktie eine Rendite von 11% erzielen.



Daimler und VW Vzg. mit 30 Prozent Sicherheitspuffer

S.5

Mit neuen Memory Express-Zertifikaten auf die Daimler- und die VW Vzg.-Aktie können Anleger auch bei rückläufigen Aktienkursen Jahresrenditen von 4,35 und 5,60 Prozent erzielen.



Deutschland Nachhaltigkeits Bonus&Wachstum 3-Zertifikat

S.6

Mit dem Zertifikat auf den DAX® 50 ESG PRICE INDEX können Anleger trotz Teilgarantie vollständig an einem Indexanstieg teilhaben.



WOWAX World Water Net Total Return Index (Euro)-Zertifikat

S.7

Mit dem diversifizierten und systematischen Indexansatz können Anleger global und transparent auf die Unternehmen setzen, die in Branche von Wasser aktiv sind.

Gold-ETC – liquide und besichert

Autor: Thorsten Welgen

Gold hat zuletzt trotz anziehender Inflationsraten keine herausragende Performance vorgelegt, bleibt aber dennoch als Beimischung ein interessantes Instrument zur Diversifikation langfristig orientierter Portfolios. Wer auf hohe Liquidität und geringe Geld-Brief-Spannen Wert legt, den werden die direkten und indirekten Kosten eines Direktinvestments in Goldmünzen und Barren abschrecken – hier punkten ETCs außerdem durch Transparenz und universelle Einsetzbarkeit.

Grundsätzlich haben Emittenten bei der Absicherung von Gold-ETCs die Wahl zwischen der physischen Hinterlegung der Bestände bei einem Verwahrer oder sie stellen die Auszahlbarkeit der Gewinne sicher, indem Sie auf Derivate, wie etwa Gold-Futures setzen, was mit deutlich geringeren Transaktionskosten verbunden ist. In dieser Konstellation übernehmen Anleger wie bei Zertifikaten üblich ein Emittentenrisiko, welches aber durch eine Besicherung der ETCs (nahezu) ausgeschlossen werden kann.

Nicht physisch hinterlegt, sondern besichert

Die BNP Paribas hat für ihren Gold-ETC mit der ISIN **DE000PS7GOL8** keine physischen Gold-Bestände hinterlegt, sondern geht stattdessen den Weg der Besicherung mit einem Treuhänder: Die Verwahrstellen-Tochter der Deutschen Börse AG, Clearstream Frankfurt AG überwacht die Sicherheitenstellung für das gesamte veräußerte ETC-Volumen. In der Regel wird das ausstehende Vermögen im ETC sogar übersichert hinterlegt (> 100 Prozent).

Ein ETC bezog sich bei Emission anfänglich auf 1/10 Feinunze Gold (31,1034768 Gramm). Da das Verwahrtgelt von derzeit 0,99 Prozent p.a. nur über das Bezugsverhältnis auf täglicher Basis entnommen werden kann, liegt dieses aktuell bei 0,0955. Die Partizipationsrate beträgt jedoch 1:1, was bedeutet, dass die Kursveränderungen des Referenzmarktes exakt nachvollzogen werden. Da Gold weltweit in US-Dollar abgerechnet wird, der ETC aber nicht währungsgesichert wird, übernehmen Anleger ein Wechselkursrisiko, das in der Aufwertung des Euro besteht. Der Spread des Produkts beträgt aktuell 0,36 Euro, was homogenisiert einer Spanne von 4,40 US-Dollar in der Feinunze Gold entspricht.

ZertifikateReport-Fazit: Der BNP Paribas Gold ETC gewährt kurz-, mittel- und langfristig orientierten Tradern und Anlegern einen einfachen, transparenten und liquiden Zugang zum Goldmarkt. Die klassischen Ausfallrisiken der Emittentin bestehen aufgrund der Besicherung nicht.

Werbung



**Nachhaltig investieren
mit Zertifikaten**

Zertifikate von

**Raiffeisen
CENTROBANK**

www.rcb.at/nachhaltigkeit

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

SAP-Bonus-Zertifikat mit 11% Chance und 23% Sicherheitspuffer

Nachdem sich die SAP-Aktie (ISIN: DE0007164600) nach ihrem Absturz vom vergangenen Oktober auf 90 Euro bis zum 13. Juli 2021 wieder auf 127,26 Euro steigern konnte, setzte die Aktie wieder zu einer deutlichen Korrektur an. Obwohl das Unternehmen durchwegs zufrieden stellende Zahlen vorlegte und den Ausblick an hob, rutschte der Kurs der SAP-Aktie am 21. Juli 2021 wegen der geringer als erwartet ausgefallenen Steigerungen im Cloudgeschäft auf Schlusskursbasis um 2,5 Prozent auf 118,46 Euro ab.

Dennoch bekräftigte die Mehrheit der Experten ihre Halte- oder Kaufempfehlungen für die SAP-Aktie mit Kurszielen von bis zu 145 Euro. Wer auf dem aktuellen Niveau eine Investition in die SAP-Aktie in Erwägung zieht und das zweifellos vorhandene Risiko des Aktieninvestments reduzieren möchten, könnte als Alternative zum direkten Aktienkauf die Anschaffung eines Bonus-Zertifikates mit Cap ins Auge fassen.

Anlage-Idee: Bonus-Zertifikate mit und ohne Cap bieten im Vergleich zum direkten Aktienkauf auch bei einem beträchtlichen Kursrückgang der SAP-Aktie eine Jahresbruttorenditechance im zweistelligen Prozentbereich.

Abgesehen von Dividendenzahlungen, können Privatanleger beim direkten Kauf einer Aktie nur bei einem Kursanstieg positive Rendite erreichen. Mit Bonus-Zertifikaten mit und ohne Cap können Anleger hingegen nicht nur bei einem Kursanstieg der Aktie, sondern auch bei stagnierenden oder fallenden Kursen zu hohen Jahresrenditen gelangen.

Die Funktionsweise: Wenn die SAP-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 90 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat am 24. Juni 2022 mit dem Bonus-Level in Höhe von 134 Euro zurückbezahlt.

Die Eckdaten: Das SG-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: **DE000SF0EBK1**) auf die SAP-Aktie verfügt über ein Bonus-Level und Cap bei 134 Euro. Der Cap definiert den maximalen Rückzahlungsbetrag des Zertifikates. Die bis zum Bewertungstag, dem 17. Juni 2022, aktivierte Barriere liegt bei 90 Euro. Beim SAP-Aktienkurs von 117,25 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 121,10 Euro kaufen.

Die Chancen: Da das Zertifikat derzeit mit 121,10 Euro zu bekommen ist, ermöglicht es in elf Monaten einen Bruttoertrag von 10,65 Prozent (=11,50 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 23,24 Prozent auf 90 Euro oder darunter fällt.

Die Risiken: Berührt die SAP-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere bei 90 Euro, dann erhalten Anleger für jedes Zertifikat eine SAP-Aktie ins Depot geliefert.

Werbung



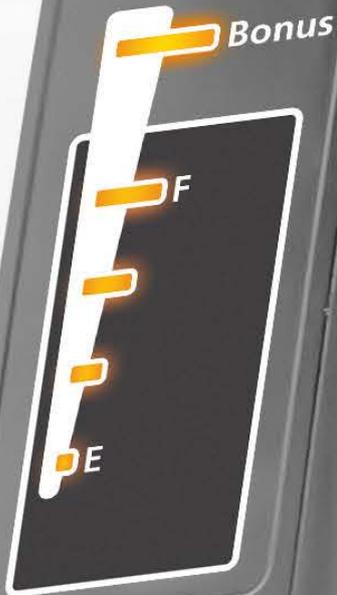
© UBS 2020. All rights reserved.

Schlussglocke

Die Trading-Webinarreihe,
präsentiert von UBS.

Jetzt anmelden unter
ubs.com/schlussglocke





Bonus-Zertifikate Mit dem zusätzlichen Impuls ins Ziel kommen.

Es besteht ein Totalverlustrisiko. Mehr unter: www.dzbank-derivate.de

Daimler und VW Vzg. mit 30 Prozent Sicherheitspuffer

Mit Kursanstiegen von 84 Prozent (Daimler, ISIN: DE0007100000) und 44 Prozent (VW Vzg., ISIN: DE0007664039) zählten die Aktien der beiden Automobilgiganten zu den am besten gelaufenen Werten im DAX in den vergangenen 12 Monaten. Für Anleger, die den beiden Aktien auch in den nächsten Jahren eine halbwegs stabile Kursentwicklung zutrauen, die aber auch bei einem möglichen Rückfall positive Rendite erwirtschaften wollen, könnte eine Investition in Strukturierte Finanzprodukte, wie beispielsweise Memory Express-Zertifikate, interessant sein.

Derzeit bietet die UBS Express-Zertifikate mit Memory Kupon unter anderem auf die Daimler- (ISIN: **DE000UBS9673**) und die VW Vzg.-Aktie (ISIN: **DE000UBS9707**) mit Sicherheitspuffern von 30 Prozent zur Zeichnung an. Während das Zertifikat auf VW Vzg. eine Jahresbruttorendite von 4,35 Prozent ermöglicht, bietet das Zertifikat auf die Daimler-Aktie sogar die Chance auf eine Jahresrendite von 5,60 Prozent. Am Beispiel des Express-Zertifikates mit Memory Kupon und Airbag auf die Adidas-Aktie soll die Funktionsweise dieser Zertifikate veranschaulicht werden.

5,6% Zinsen und 30% Schutz, fallende Tilgungslevel

Der Daimler-Schlusskurs vom 4.8.21 wird als Startwert für das Zertifikat festgeschrieben. Bei 70 Prozent des Startwertes wird sich der Basispreis, der Kuponausfall-Level und die ausschließlich am 15.7.24 aktivierte Barriere befinden. Die für jedes Laufzeitjahr in Aussicht stehende Zinszahlung beträgt 5,60 Prozent. Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Jahresabstand angesetzten Beobachtungstage, erstmals am 4.8.22, auf oder oberhalb des vorzeitigen Tilgungslevels, das am ersten Beobachtungstag mit dem Startwert identisch ist, dann wird das Zertifikat inklusive der Zinszahlung vorzeitig zurückbezahlt. In den folgenden Laufzeitjahren sinkt die Tilgungsschwelle jeweils um fünf Prozent.

Notiert die Aktie an einem der Beobachtungstage zwischen der Barriere von 70 Prozent und dem Tilgungslevel, dann wird nur der Zinskupon ausgeschüttet. Unterschreitet die Aktie an einem der Stichtage die Barriere, dann fällt die Zinszahlung aus. Diese wird aber nachbezahlt, wenn sich der Aktienkurs an einem der nachfolgenden Bewertungstage wieder oberhalb der Barriere befindet. Hält sich der Aktienkurs am letzten Bewertungstag (4.8.26) oberhalb der Barriere von 70 Prozent des Startwertes 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 4.8.21 errechneten Anzahl von Daimler-Aktien getilgt, wobei Anleger den Gegenwert von Bruchstückanteilen gutgeschrieben bekommen.

Die Express-Zertifikate mit Memory Kupon, maximale Laufzeit bis 11.8.26, können noch bis 4.8.21 mit 1.000 Euro gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Diese Zertifikate ermöglichen Anlegern in maximal 5 Jahren – sofern sie nicht vorzeitig zurückbezahlt werden – bei bis zu 30-prozentigen Kursrückgängen der Aktien Jahresbruttorenditechancen von 4,35 bis 5,60 Prozent pro Jahr.

Werbung



INVESTIEREN IN DEN GRÜNEN DAX

Mit dem DAX 50 ESG Index-Zertifikat von Société Générale.

Jetzt mehr erfahren:
www.sg-zertifikate.de/ESG-DAX

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Deutschland Nachhaltigkeits Bonus&Wachstum 3-Zertifikat

Das Thema „Nachhaltigkeit“ gewinnt bei Anlegern bereits seit einigen Jahren stark an Bedeutung. Allerdings ist für Privatanleger die Suche nach Unternehmen, die nachhaltig agieren, nicht ganz einfach. Deshalb erscheint eine Investition in einen von Experten zusammengestellten Aktienindex, der dieser Voraussetzung entspricht, auf jeden Fall sinnvoll.

Der DAX® 50 ESG PRICE INDEX (ISIN: DE000A0S3E04) bildet die Wertentwicklung der 50 größten und liquidesten deutschen Unternehmen ab, die am geregelten Markt der Frankfurter Börse notieren und den Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) entsprechen. Unternehmen mit Beteiligungen an Waffengeschäften, der Tabakproduktion, Kraftwerkskohle usw. werden nicht in den Index aufgenommen. Indexanpassungen erfolgen im Quartalsabstand. Derzeit befinden sich unter anderem die Aktien der Allianz, von Adidas und der Deutsche Post im Index.

Mit dem aktuell zur Zeichnung angebotenen Deutschland Nachhaltigkeits Bonus&Wachstum 3-Zertifikat der RCB können Anleger mit teilweiser Kapitalgarantie an einem Kursanstieg des deutschen Nachhaltigkeitsindex teilhaben.

48 Prozent Sicherheitspuffer

Der Schlusskurs des DAX® 50 ESG PRICE INDEX vom 19.8.21 wird als Startwert für das Deutschland Nachhaltigkeits Winner Bonus&Wachstum 3-Zertifikat fungieren. Bei 52 Prozent des Startwertes wird sich die während des gesamten Beobachtungsraumes, der sich vom 20.8.21 bis zum 17.8.26 erstrecken wird, liegende Barriere befinden.

Befindet sich der Index am 17.8.26 im Vergleich zum Startwert im Plus, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Prozent und der positiven prozentuellen Indexentwicklung zurückbezahlt. Ein Cap, der den maximalen Rückzahlungsbetrag limitiert, besteht bei diesem Zertifikat nicht.

Notiert der Index während des gesamten Beobachtungszeitraumes permanent oberhalb der Barriere und der Index ist im Vergleich zum Startwert unverändert oder negativ, dann wird das Zertifikat mit dem Nennwert von 100 Prozent zurückbezahlt. Ein Kapitalverlust wird dann entstehen, wenn der Index die Barriere berührt oder unterschreitet und sich am Bewertungstag, dem 17.8.26, im Vergleich zum Startwert im Minus befindet. In diesem Fall wird das Zertifikat mit der negativen prozentuellen zurückbezahlt.

Der RCB-Deutschland Nachhaltigkeits Bonus&Wachstum 3-Zertifikat, ISIN: **AT0000A2S7M2**, fällig am 20.8.26, kann noch bis 18.8.21 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Das Deutschland Nachhaltigkeits Bonus&Wachstum 3-Zertifikat beteiligt Anleger voll und ganz an einem Anstieg des Index und sichert zumindest bis zu einem 48-prozentigen Indexrückgang den Kapitaleinsatz ab.

Werbung

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

onemarkets by
 HypoVereinsbank

MEHR INFOS

WOWAX World Water Net Total Return Index (Euro)-Zertifikat

Autor: Thorsten Welgen

Anleger, die davon ausgehen, dass die Ressource Wasser grundsätzlich wertvoller wird, können mit dem Open-End-Indexzertifikat der SG auf den WOWAX World Water Net Total Return Index (Euro) mit der ISIN **DE000SR7SPA3** systematisch und zu geringen Kosten auf die Top Player der Branche setzen: Der zugrundeliegende kapitalisierungsgewichtete Index (Bloomberg: WOWAXC) wird vom Indexanbieter Solactive berechnet, die Zusammensetzung wird halbjährlich durch RobecoSAM auf Basis quantitativer Analysemodelle überprüft.

30 Aktien eines globalen Auswahluniversums

Das Auswahluniversum bilden Aktiengesellschaften aus Industrienationen und Schwellenländern, deren höchster Umsatzanteil (mindestens 40 Prozent) in den Geschäftsfeldern Wasserversorgung, Wasserinfrastruktur oder Wasseraufbereitung generiert wird. Die Unternehmen dürfen zudem nicht gegen Global-Compact-Kriterien verstoßen oder auf der Environmental and Social Exclusion List der SG auftauchen (kontroverse Waffen etc.), was einem grundlegenden ESG-Filter entspricht. Ferner muss die Marktkapitalisierung mindestens 500 Mio. Euro, das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen über 1 Mio. Euro betragen. Nach der Erstellung einer Rangliste für jedes der drei Geschäftsfelder werden jeweils die Top 5 zur Indexbildung herangezogen. Die übrigen 15 Unternehmen werden rein nach Marktkapitalisierung und ohne Ansehen des Geschäftsfelds in den Index aufgenommen. Alle Indexkomponenten werden jeweils halbjährlich (Januar und Juli) überprüft, das maximale Einzelgewicht dabei mit 15 Prozent gedeckelt. Außerplanmäßige Anpassungen sind möglich.

Günstige Gebühren und kein Tracking-Error

Der Index ist als Net-Return-Index konzipiert; Erträge wie Dividenden werden nach Abzug lokaler Steuern reinvestiert. Für das Zertifikat fällt eine Managementgebühr von 0,5 Prozent an – damit ist es etwas günstiger als der Lyxor World Water ETF mit gleichem Referenzindex (0,6 Prozent p.a.). Das Zertifikat punktet definitionsgemäß durch keinerlei Tracking Error, während die Vielzahl von ETF-Market Makern für einen geringeren Spread sorgt. Im 10-Jahres-Vergleich haben die Indexstrategien auch die Retail-Tranche des Wasser-Strategiefonds-Flaggschiffs Pictet Water überflügelt.

ZertifikateReport-Fazit: Mit dem diversifizierten und systematischen Indexansatz können Anleger global und transparent auf die Unternehmen setzen, die in der Versorgung, der Verteilung und der Aufbereitung von Wasser aktiv sind. Für smarte Anleger gibt's das Zertifikat zu US-Handelszeiten mit halbiertem Spread.

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.