

# ZertifikateReport

## 28/2022

19.  
Jahrgang



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

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR

Werbung

 BNP PARIBAS | ZERTIFIKATE

ALLE BÖRSENSENDUNGEN AUF YOUTUBE

**Volles Programm.**

Jetzt neue  
Erklär-Videos



## Inhalt



### **Telekom: fundamental und charttechnisch vor dem Sprung?**

S.2

Mit dem Verkauf des Funkturmgeschäfts fokussiert die Telekom weiter aufs Kerngeschäft, zugleich hat sich die charttechnische Situation mit einem neuen 10-Jahres-Hoch deutlich verbessert.



### **Adidas-Zertifikat mit 11% Chance und 40% Sicherheitspuffer**

S.3

Mit einem Bonus-Zertifikat mit Cap können Anleger in den nächsten elf Monaten bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Aktie eine Bruttorendite von elf Prozent erzielen.



### **thyssenkrupp – Volatilität sorgt für Top-Konditionen**

S.5

Mit Zertifikaten und Anleihen lässt sich der Einstieg in die thyssenkrupp-Aktie deutlich defensiver gestalten als mit einem Direktinvestment.



### **Infineon, Siemens und Philips mit 12,5% Zinsen und 41% Schutz**

S.6

Die neue Europa-Aktienanleihe ermöglicht in den nächsten zwei Jahren bei einem bis zu 41-prozentigen Kursrückgang der Aktien die Chance auf eine Jahresbruttorendite von 12,50 Prozent.



### **Infineon, VW Vz., und Adidas mit 35% Sicherheitspuffer**

S.7

Mit neuen Fixkupon Express-Zertifikaten können Anleger in maximal drei Jahren Renditen von 6,80 bis 8,70 Prozent erzielen.

## Telekom: fundamental und charttechnisch vor dem Sprung?

Autor: Thorsten Welgen

Gute Nachrichten für die Aktionäre der Deutschen Telekom (DE0005557508): Nach langwierigen Verhandlungen wurde der Mehrheitsverkauf der Funkturmsparte an die Finanzinvestoren Brookfield und Digital Bridge besiegelt. Die Transaktion, die das Geschäft mit 17,5 Mrd. Euro bewertet, spült 10,7 Mrd. Euro in die Kassen der Deutschen Telekom, die einerseits zum Schuldenabbau, andererseits zur Erhöhung der Beteiligungsquote an der US-Tochter T-Mobile US auf über 50 Prozent verwendet werden sollen. Die 12-Monats-Kursziele der Analysten liegen nach dem Deal zwischen 21,30 und 28,50 Euro – Anleger, die zumindest von einer Seitwärtsbewegung der Aktie ausgehen, können mit Zertifikaten entsprechend zweistellige Renditechancen nutzen.

### Discount-Strategie mit 4 oder 6 Prozent Puffer (September / Dezember)

Schließt die T-Aktie am 16.9.22 über dem Cap von 19 Euro, dann bringt Discount-Zertifikat der UBS mit der ISIN [DE000UK2JRQ8](#) beim Kaufpreis von 18,39 Euro einen Gewinn von 0,61 Euro oder 18 Prozent p.a. Die baugleiche Strategie mit Bewertungstag am 16.12.22 gibt's von der BNP Paribas mit der ISIN [DE000PH2UMK1](#) zum Preis von 17,98 Euro mit einem Renditepotenzial von 1,02 Euro oder 13,1 Prozent p.a. Beide Produkte liefern eine Aktie im negativen Szenario.

### Bonus-Strategie mit 10 Prozent Puffer (Dezember)

Das Capped-Bonus-Zertifikat der HVB mit der ISIN [DE000HB6Q3L4](#) zahlt den Bonus- und Höchstbetrag von 20 Euro, sofern die Aktie bis zum 16.12.22 niemals die Barriere bei 17 Euro verletzt. Beim Kaufpreis von 18,84 Euro liegt die maximale Rendite bei 1,16 Euro oder 14,2 Prozent p.a. Vorteilhaft: leichtes Abgeld von 1,4 Prozent. Bei Verletzung der Barriere erfolgt eine Aktienlieferung.

### Einkommensstrategie mit 8,1 Prozent Kupon (Juni)

Die Aktienanleihe der DZ Bank (ISIN [DE000DV9G3R7](#)) zahlt unabhängig von der Kursentwicklung einen Kupon von 8,1 Prozent p.a. Durch den Kaufkurs unter pari steigt die Rendite auf 10,4 Prozent p.a., wenn die Aktie am Bewertungstag (16.6.22) oberhalb des Basispreises von 19 Euro notiert. Andernfalls erfolgt die Lieferung von 52 Aktien (= 1.000 Euro / 19 Euro; Bruchteile in bar).

**ZertifikateReport-Fazit:** Mit dem Verkauf des Funkturmgeschäfts fokussiert die Telekom weiter aufs Kerngeschäft, zugleich hat sich die charttechnische Situation mit einem neuen 10-Jahres-Hoch deutlich verbessert – wer sich defensiv positionieren will, wählt seine Strategie nach Risikobereitschaft und Anlagehorizont.

Werbung



## INVESTIEREN IN DIE MOBILITÄT DER ZUKUNFT

Entdecken Sie das Smart Mobility Index-Zertifikat von Société Générale

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



## Adidas-Zertifikat mit 11% Chance und 40% Sicherheitspuffer

Die Adidas-Aktie (ISIN: DE000A1EWWW0), die noch am 4. August 2022 bei 336,25 Euro ein Allzeithoch verzeichnen konnte, verlor bis zum 14. Juli 2022, als sie auf ein Tagestief von 153,52 Euro fiel, 54 Prozent ihres Wertes. Im frühen Handel des 15. Juli 2022 konnte sich die Aktie wieder auf 157,36 Euro erholen.

Obwohl Experten in Erwartung schwacher Quartalszahlen die Kursziele für die Adidas-Aktie nach unten revidierten, bekräftigten sie auf dem aktuell stark ermäßigten Kursniveau mit Kurszielen von bis zu 240 Euro (Deutsche Bank) ihre Kaufempfehlungen für die Adidas-Aktie. Die Anlage-Idee: Das aktuell schwache Kursniveau könnte nun einen günstigen Zeitpunkt für die als stark unterbewertet eingestufte Adidas-Aktie darstellen.

Wer allerdings das Kursrisiko des direkten Aktienkaufes wesentlich verringern möchte und dennoch die Chance auf Renditen im zweistelligen Prozentbereich wahrnehmen möchte, könnte als Alternative zum direkten Aktienkauf den Kauf eines Bonus-Zertifikates mit Cap in Erwägung ziehen. Diese Produkte ermöglichen nicht nur bei einem Kursanstieg, sondern auch bei stagnierenden oder nachgebenden Kursen der Aktie positive Renditen.

**Die Funktionsweise:** Wenn die Adidas-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 95 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat mit Cap am 23. Juni 2023 mit dem Bonuslevel in Höhe von 160 Euro zurückbezahlt.

**Die Eckdaten:** Beim DZ Bank-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000DW3BR73](#)) auf die Adidas-Aktie befindet sich die Barriere bei 95 Euro. Bei 160 Euro wurden Bonuslevel und Cap angebracht. Der Cap definiert den maximalen Auszahlungsbetrag des Zertifikates. Bewertungstag ist der 16. Juni 2023, am 23. Juni 2023 wird das Zertifikat zurückbezahlt. Beim Adidas-Aktienkurs von 157,36 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 144,66 Euro erwerben. Das Zertifikat ist somit wesentlich billiger als die Aktie zu bekommen.

**Die Chancen:** Da Anleger das Zertifikat derzeit mit 144,66 Euro kaufen können, ermöglicht es in elf Monaten einen Bruttoertrag von 10,60 Prozent (=11 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 39,63 Prozent auf 95 Euro oder darunter fällt.

**Die Risiken:** Berührt die Adidas-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere bei 95 Euro und die Aktie notiert an diesem Tag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag festgestellten Schlusskurs der Aktie zurückbezahlt. Wird dieser unterhalb von 144,66 Euro fixiert, dann wird das Zertifikate-Investment einen Verlust verursachen.

Werbung



### UC ESG GLOBAL RENEWABLE ENERGIES INDEX

Investieren Sie in alternative Energieträger.

onemarkets by

 HypoVereinsbank

[MEHR INFOS](#)

Morgan Stanley

# Sommer, Sonne, Tradingzeit.

Egal was der Sommer bringt, mit 1.700 Basiswerten und mehr als 170.000 \* Hebelprodukten sind Sie in allen Hochs und Tiefs gut aufgestellt. Entdecken Sie jetzt das führende Angebot – mit uns können Sie in jeder Jahreszeit 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 2022 Morgan Stanley & Co. International plc. Alle Rechte vorbehalten.

\*Stand: 04.07.22

## thyssenkrupp – Volatilität sorgt für Top-Konditionen

Autor: Thorsten Welgen

Konnte die thyssenkrupp-Aktie (DE0007500001) zwischen April und Juni noch von der Stahl-Knappheit profitieren, bestimmten ab Juni immer größere Sorgen um das Abtauchen in die Rezession den Aktienkurs. Von den Hochs Anfang Juni um 9,20 Euro hat sich die Aktie zwischenzeitlich nahezu halbiert, aktuell hat sich der Kurs auf 5,20 Euro stabilisiert. Auf dem gegenwärtigen Kurs- und Volatilitätsniveau können Anleger komfortable Puffer und attraktive Renditechancen finden.

### Discount-Strategie mit 19 Prozent Puffer (Dezember)

Das Discount-Zertifikat von Morgan Stanley mit der ISIN **DE000MD5ZGA3** bietet bei einem Kaufpreis von 4,36 Euro einen Puffer von 18,7 Prozent und einen maximalen Gewinn von 0,44 Euro oder 23,3 Prozent p.a., wenn die Aktie am Bewertungstag (16.12.22) über dem Cap von 4,80 notiert (andernfalls Barausgleich in Höhe des Schlusskurses).

### Capped-Bonus-Pro-Strategie mit 25 Prozent Puffer (Dezember)

Das Bonus-Pro-Zertifikat mit Cap der DZ Bank (ISIN **DE000DW3HHV8**) ist mit einem Bonusbetrag und Cap von 6 Euro ausgestattet. Sofern die Barriere bei 4 Euro (Puffer 25,3 Prozent) bis zum 16.12.22 niemals verletzt wird, erhalten Anleger den Bonus- und Höchstbetrag. Beim Kaufpreis von 5,13 Euro liegt der maximale Gewinn bei 0,87 Euro, was einer Rendite 39,1 Prozent p.a. entspricht. Attraktives Abgeld: Das Produkt ist über 4 Prozent günstiger als die Aktie.

### Einkommensstrategie mit 16 Prozent Puffer und 12,9 Prozent Kupon (März)

Die Aktienanleihe der HVB (ISIN **DE000HB81513**) zahlt unabhängig der Aktienentwicklung einen festen Zinssatz von 12,9 Prozent p.a. Durch den Einstiegskurs deutlich unter pari steigt die effektive Rendite jedoch auf 19,4 Prozent p.a., wenn die Aktie am Bewertungstag (17.3.23) zumindest auf dem Basispreis von 4,50 Euro schließt. Andernfalls erhalten Anleger die Lieferung von 222 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro / 4,50 Euro; Bruchteile in bar). Puffer 15,8 Prozent.

**ZertifikateReport-Fazit:** Wieviel Rezession steckt schon in den aktuellen Kursen drin? Als Zykliker ist thyssenkrupp stark konjunkturrexponiert, sollte aber grundsätzlich von verbesserten Aussichten, neuerlicher Stahlknappheit, aber auch steigender Inflation profitieren – mit Zertifikaten lässt sich der Einstieg deutlich defensiver gestalten als mit einem Direktinvestment.



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.



## Infineon, Siemens und Philips mit 12,5% Zinsen und 41% Schutz

Aktienkörbe setzen sich üblicherweise aus nach vordefinierten Themen oder Strategien ausgewählten Werten zusammen. Bei der neuen 12,50% Europa-Aktienanleihe der RCB werden die Kursentwicklungen der europäischen Technologie-Aktien Infineon (ISIN: DE0006231004) Siemens (ISIN: DE0007236101) und Philips (ISIN: NL0000009538) für die Renditechancen der neuen Anleihe relevant sein.

Bei dieser Anleihe handelt es sich nicht um einen Aktienkorb im klassischen Sinn, bei dem die Rückzahlung von der tatsächlichen Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Aktien abhängt, sondern um ein Produkt, dessen Renditechance im ungünstigen Fall von der Wertentwicklung der am schlechtesten gelaufenen Aktie abhängen wird („Worst-of“ Struktur).

### 12,50% Zinsen, 41% Sicherheit

Die Schlusskurse der Infineon-, der Siemens- und der Philips-Aktie vom 26.7.22 werden als Startwerte für die Anleihe festgeschrieben und die jeweiligen Bezugsverhältnisse ermittelt. Wird beispielsweise für die BMW-Aktie ein Basispreis von 23 Euro ermittelt, dann wird sich ein Nennwert der Anleihe von 1.000 Euro auf  $(1.000:23)=43,47826$  Infineon-Aktien beziehen.

Die jeweiligen Barrieren, die während des gesamten, vom 27.7.22 bis zum 23.7.24 angebrachten Beobachtungszeitraumes auf Schlusskursbasis aktiviert sind, liegen bei 59 Prozent der Basispreise. Nach jedem der zwei Laufzeitjahre erhalten Anleger einen Zinskupon in Höhe von 12,50 Prozent pro Jahr gutgeschrieben. Wenn alle drei Aktienkurse auf Schlusskursbasis während des gesamten Beobachtungszeitraumes oberhalb der jeweiligen Barrieren gebildet werden, dann wird die Anleihe am 26.7.24 mit ihrem Nennwert von 1.000 Euro zurückbezahlt.

Berührt oder unterschreitet hingegen ein Aktienkurs seine Barriere, dann wird die Tilgung der Anleihe mittels der Lieferung der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung erfolgen. Wird die Anleihe beispielsweise mittels der Lieferung von Infineon-Aktien getilgt, dann erhalten Anleger 43 Aktien zugeteilt und der Gegenwert des Bruchstückanteil wird Anlegern gutgeschrieben.

Die RCB-12,50% Europa Aktienanleihe, fällig am 26.7.24, ISIN: [AT0000A2YCX4](#), kann noch bis 25.7.22 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Diese Anleihe wird in den nächsten zwei Jahren einen Bruttojahresertrag von 12,50 Prozent abwerfen, wenn die Infineon-, die Siemens- und die Philips-Aktien während des gesamten Beobachtungszeitraumes niemals um 41 Prozent oder mehr unterhalb der am 26.7.22 festgestellten Schlusskurse notieren.

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

## Infineon, VW Vz., und Adidas mit 35% Sicherheitspuffer

Gerade in Zeiten hoher Inflation und nach wie vor tiefen Zinsen führt für Anleger die dem Kaufkraftverlust entgegenwirken wollen oder diesen reduzieren wollen, kein Weg an Strukturierten Anlageprodukten, wie Discount-, Bonus-, oder Express-Zertifikaten vorbei. Express-Zertifikate mit fixen Kuponzahlungen werden vor allem von Anlegern eingesetzt, für die regelmäßige Zinseinkünfte wichtig sind.

Mit neuen UBS-Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die Adidas-, die Infineon- und die VW Vz.-Aktie können Anleger nicht nur bei Kursanstiegen der Aktien, sondern auch bei stagnierenden oder nachgebenden Kursen positive Renditen erzielen. Während das Zertifikat auf die Adidas-Aktie (ISIN: [DE000UBS13Y6](#)) mit 35% Sicherheitspuffer einen Jahresbruttoertrag von 6,80 Prozent ermöglicht, stellt das Zertifikat auf die VW Vz.-Aktie (ISIN: [DE000UBS17Y7](#)) sogar eine Jahresbruttorendite von 8,70 Prozent pro Jahr in Aussicht. Am Beispiel des Zertifikates auf die Infineon-Aktie (ISIN: [DE000UBS16Y9](#)) soll die Funktionsweise dieses Zertifikatetyps veranschaulicht werden.

### 8,00% Zinsen pro Jahr und 35% Sicherheitspuffer

Der Infineon-Schlusskurs vom 3.8.22 wird als Basispreis für das Zertifikat fixiert. Bei 65 Prozent des Basispreises wird die ausschließlich am finalen Bewertungstag (4.8.25) aktivierte Barriere liegen. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktie erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinsterminen, erstmals am 10.2.23, einen fixen Zinskupon in Höhe von 8,00 Prozent pro Jahr gutgeschrieben, was einem Eurogegenwert von 40,00 Euro je Nennwert von 1.000 Euro pro Halbjahr entspricht.

Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage, erstmals am 3.2.23, auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Prozent und der Zinszahlung in Höhe von 8,00 Prozent pro Jahr vorzeitig zurückbezahlt und die Chance auf weitere Zinszahlungen erlischt.

Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (4.8.25), dann wird die Rückzahlung mit 100 Prozent erfolgen, wenn die Aktie dann oberhalb der 65-prozentigen Barriere notiert. Notiert sie an diesem Tag auf oder unterhalb der Barriere, dann erhalten Anleger eine am 3.8.22 ermittelte Anzahl von Infineon-Aktien geliefert. Der Gegenwert von Bruchstückanteilen wird Anlegern gutgeschrieben. Die Express-Zertifikate können noch bis zum 3.8.22 gezeichnet werden.

**ZertifikateReport-Fazit:** Mit den neuen Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die Infineon-, die VW Vz.- und die Adidas-Aktie können Anleger in maximal drei Jahren bei bis zu 35-prozentigen Kursrückgängen der Aktien Jahresbruttorenditen von 6,80 bis 8,70 Prozent erwirtschaften.

## 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.