

ZertifikateReport

41/2022

19.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung

 **BNP PARIBAS** | ZERTIFIKATE

ALLE BÖRSESENDUNGEN AUF YOUTUBE
Volles Programm.

Jetzt neue Erklär-Videos



Inhalt



Defensiver Konsumgüter-Riese: Unilever

S.2

Mit Zertifikaten und Aktienanleihen können sich kurz- und mittelfristig orientierte Anleger auf eine Seitwärtsbewegung des defensiven Standardwerts Unilever positionieren.



BMW mit 17%-Chance und 46% Sicherheitspuffer

S.3

Mit Bonus-Zertifikate mit Cap können Anleger in den nächsten Monaten auch dann zu überproportional hohen Renditen gelangen, wenn sich der Kursanstieg nicht fortsetzt oder die Aktie fällt.



Siemens-Anleihe mit 9,5% Zinsen und 35% Sicherheitspuffer

S.5

Mit einer neuen Memory Express-Anleihe können Anleger in maximal 5 Jahren bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der Siemens-Aktie eine Jahresbruttorendite von 9,50 Prozent erzielen.



Teil-Inflationsschutz durch Agrar-/Nahrungsmittelindex

S.6

Das Zertifikat eignet sich grundsätzlich für alle Anleger, die auf steigende Gewinne und damit Aktienkurse des Sektors setzen wollen.



EuroStoxx50- und S&P500-Index mit hohen Sicherheitspuffern

S.7

Mit neuen Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikaten können Anleger in den nächsten zwei Jahren auch bei deutlichen Rückgängen der indexstände hohe Renditen erzielen.

Defensiver Konsumgüter-Riese: Unilever

Autor: Thorsten Welgen

An Unilever kommt man kaum vorbei: als Konsument nicht in Zeiten von Rezession, als Anleger nicht in Zeiten von Inflation. Die über 400 Marken des Konsumgüterkonzerns aus den Sparten Beauty & Wellbeing, Personal Care, Home Care, Nutrition und Ice Cream werden von mehr als 3,4 Mrd. Menschen in über 190 Ländern täglich gebraucht. Die Unilever-Aktie (GB00B10RZP78) gilt durch ihr solides Geschäftsmodell als defensiver Titel; mit Zertifikaten lässt sich der Einstieg noch risikoärmer darstellen – aufgrund der überschaubaren Volatilitäten sollten die entscheidenden Produktparameter nah am Geld gewählt werden; größere Puffer reduzieren die Renditepotenziale.

Discount-Strategie mit 8 Prozent Puffer (März)

Das Discount-Zertifikat der SG mit der ISIN [DE000SH24970](#) bringt bei einem Preis von 41,44 Euro einen Puffer von 7,9 Prozent. Die Rendite liegt bei 2,56 Euro oder 14,9 Prozent p.a., sofern Unilever am 17.3.23 mindestens auf Höhe des Caps von 44 Euro notiert, andernfalls gibt's einen Barausgleich.

Bonus-Strategie mit 28 Prozent Puffer (Juni)

Das HVB-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN [DE000HB82V30](#)) ist mit einem Bonusbetrag und Cap von 48 Euro ausgestattet. Sofern die Barriere bei 32 Euro (Puffer 28,7 Prozent) bis zum 16.6.23 niemals verletzt wird, erhalten Anleger den Bonusbetrag, andernfalls eine Aktie. Beim Kaufpreis von 45,33 Euro liegt der maximale Gewinn bei 2,67 Euro, was 9 Prozent p.a. entspricht. Geringes Aufgeld von nur 1 Prozent.

Einkommensstrategie mit 6,6 Prozent Kupon (Oktober)

Die Aktienanleihe der LBBW mit der ISIN [DE000LB320V3](#) zahlt unabhängig von der Aktienkursentwicklung einen fixen Kupon in Höhe von 6,6 Prozent p.a. Die effektive Rendite steigt durch den Kaufpreis unter pari auf 7,3 Prozent p.a., wenn die Aktie am 20.10.23 mindestens auf dem Basispreis von 42 Euro handelt. Ansonsten erhalten Anleger 23 Aktien (= 1.000 Euro / 42 Euro; Bruchteile in bar).

ZertifikateReport-Fazit: Mit den Zertifikaten und der Aktienanleihe können sich kurz- und mittelfristig orientierte Anleger auf eine Seitwärtsbewegung des defensiven Standardwerts Unilever positionieren und auch noch bei moderat fallenden Kursen attraktive Renditen erzielen.



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Werbung

Krypto im Depot

Bitcoin- und Ether-Future: jetzt mit
DZ BANK Endlos Zertifikaten investieren

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

DZ BANK
Die Initiativbank

BMW mit 17%-Chance und 46% Sicherheitspuffer

Nach ihrem 28-prozentigen Absturz zwischen Anfang Februar 2022 von 94 Euro auf 67,58 Euro bis zum 7. März 2022 wurde die BMW-Aktie (ISIN: DE0005190003) in den vergangenen Monaten zumeist innerhalb einer Bandbreite von 69 Euro bis 84 Euro gehandelt. In den vergangenen Tagen konnte sich die Aktie wieder deutlich von der 70 Euro-Marke nach oben hin absetzen und befindet sich mit aktuell 77,60 Euro nahezu in der Mitte der Handelsspanne.

In den neuesten Analysen bekräftigten Experten ihre Kaufempfehlungen für die Premium-Autobauer-Aktien und somit auch für die BMW-Aktie mit Kurszielen von bis zu 96 Euro (Credit Suisse).

Die Anlage-Idee: Wer auf dem aktuellen Kursniveau eine Investition in die BMW-Aktie in Erwägung zieht, könnte als Alternative zum direkten Aktienkauf den Kauf eines Bonus-Zertifikat mit Cap auf die BMW-Aktie in Erwägung ziehen. Mit solchen Zertifikaten können Anleger das Kursrisiko des direkten Investments reduzieren und dennoch Renditen oberhalb der hohen Inflationsraten erwirtschaften.

Abgesehen von Dividendenzahlungen können Privatanleger beim direkten Kauf einer Aktie nur bei einem Kursanstieg positive Rendite erreichen. Bonus-Zertifikate mit und ohne Cap bieten Anlegern im Vergleich zum direkten Aktienkauf nicht nur bei einem Kursanstieg der Aktie, sondern auch bei stagnierenden oder fallenden Kurs Chancen auf Jahresrenditen im zweistelligen Prozentbereich.

Die Funktionsweise: Wenn die BMW-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 42 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat am 22. Dezember 2023 mit dem Bonus-Level in Höhe von 88 Euro zurückbezahlt.

Die Eckdaten: Das HSBC-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000HG5HQL1](#)) auf die BMW-Aktie verfügt über ein Bonus-Level und Cap bei 88 Euro. Der Cap definiert den maximalen Rückzahlungsbetrag des Zertifikates. Die bis zum Bewertungstag, dem 15. Dezember 2023, aktivierte Barriere liegt bei 42 Euro. Beim BMW-Aktienkurs von 77,11 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 75,32 Euro kaufen. Das Zertifikat ist somit billiger als die Aktie zu bekommen.

Die Chancen: Da das Zertifikat derzeit mit 75,32 Euro erworben werden kann, ermöglicht es in 14 Monaten einen Bruttoertrag von 16,83 Prozent (=14,38 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 45,53 Prozent auf 42 Euro oder darunter fällt.

Die Risiken: Verliert die BMW-Aktie bis zum Bewertungstag nahezu die Hälfte ihres Wertes und berührt die Barriere bei 42 Euro und die Aktie notiert am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag festgestellten Schlusskurs der Aktie zurückbezahlt. Wird dieser Kurs unterhalb von 75,32 Euro festgestellt, dann wird das Zertifikate-Investment einen Verlust verursachen.

Werbung



**ZINSENTSCHEIDUNGEN
BEWEGEN DIE BÖRSE**

Partizipieren an Zinsänderungen
mit Produkten von Société Générale

Jetzt mehr erfahren:
www.sg-zertifikate.de/zinsen

 SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE

EINZIGER HEIMISCHER

Zertifikateanbieter mit
Österreichischem
Umweltzeichen!



Jetzt erkunden!

www.rcb.at →



Hierbei handelt es sich um Werbung, die weder Anlageberatung, ein Angebot noch eine Empfehlung oder eine Einladung zur Angebotslegung darstellt. Umfassende Informationen über das Finanzinstrument und dessen Chancen und Risiken – siehe gebilligter Basisprospekt (samt allfälliger Nachträge), veröffentlicht unter www.rcb.at/wertpapierprospekte. Zusätzliche Informationen auch im Basisinformationsblatt und unter „Kundeninformation und Regulatorisches“ www.rcb.at/kundeninformation. Die Billigung des Prospekts ist nicht als Befürwortung dieses Finanzinstruments durch die Behörde (FMA) zu verstehen. Sie stehen im Begriff ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann. Wir empfehlen vor einer Anlageentscheidung den Prospekt zu lesen. Der Investor trägt beim Kauf des Finanzinstruments das Bonitätsrisiko der Raiffeisen Centrobank AG (RCB). Das Zertifikat unterliegt besonderen Vorschriften, die sich bereits bei einem wahrscheinlichen Ausfall der RCB nachteilig auswirken können (z.B. Reduzierung des Nennwerts) – siehe www.rcb.at/basag. Die von RCB emittierten Zertifikate sind keine Finanzprodukte iSd Verordnung (EU) 2019/2088. Raiffeisen Centrobank AG / Stand: Mai 2022.

Siemens-Anleihe mit 9,5% Zinsen und 35% Sicherheitspuffer

Die Siemens-Aktie (ISIN: DE0007236101) konnte sich von ihrem 12-Monatstief vom 5. Juli 2022 bei 93,67 Euro bis Mitte August wieder auf 112 Euro erholen. Danach rutschte die Aktie bis zum 28. September 2022 auf 95 Euro ab, um im Zuge der aktuellen Erholungsbewegung wieder auf ihr aktuelles Niveau bei 107 Euro zuzulegen.

Wer der als leicht unterbewertet eingestuft Siemens-Aktie (ISIN: DE0007236101) in den nächsten Jahren eine halbwegs stabile Kursentwicklung zutraut, könnte als Alternative zum direkten Aktienkauf die Investition in die aktuell zur Zeichnung angebotene Memory Express Anleihe auf die Siemens-Aktie der Erste Group in Erwägung ziehen. Dieses Produkt wird nicht nur bei einem steigenden, sondern auch bei einem stagnierenden oder fallenden Aktienkurs positive Rendite abwerfen.

9,50% Zinsen, 35% Sicherheitspuffer

Der Siemens-Schlusskurs vom 28.10.22 wird als Ausübungspreis für die Memory Express-Anleihe fixiert. Bei 65 Prozent des Ausübungspreises wird sich die Barriere befinden. Notiert die Siemens-Aktie am ersten Bewertungstag in einem Jahr, am 24.10.23, auf oder oberhalb des Ausübungspreises, dann wird die Anleihe mit 100 Prozent plus einer Zinszahlung in Höhe von 9,50 Prozent zurückbezahlt. Wird der Aktienkurs an diesem Tag zwischen der Barriere und dem Ausübungspreis gebildet, dann wird nur der 9,50-prozentige Zinskupon ausbezahlt und die Laufzeit der Anleihe verlängert sich zumindest um ein weiteres Laufzeitjahr, nach dem die gleiche Vorgangsweise wie am ersten Bewertungstag angewendet wird.

Wenn die Siemens-Aktie an einem der Bewertungstage unterhalb der Barriere notiert, dann entfällt die Zinszahlung für das vorangegangene Laufzeitjahr. Die entgangene Zinszahlung wird allerdings nachgereicht, wenn der Aktienkurs an einem der nachfolgenden Bewertungstage wieder oberhalb der Barriere liegt. Läuft die Anleihe bis zum letzten Bewertungstag (25.10.27), dann wird sie mit dem Nennwert und den ausstehenden Zinszahlungen getilgt, wenn die Aktie oberhalb der Barriere notiert. Befindet sich die Siemens-Aktie an diesem Tag mit mehr als 35 Prozent im Vergleich zum Ausübungspreis im Minus, dann wird die Anleihe mittels der Lieferung einer am 28.10.22 errechneten Anzahl von Siemens-Aktien getilgt.

Die Erste Group-Memory Express-Anleihe auf die Siemens-Aktie, maximale Laufzeit bis 31.10.27, ISIN: **AT0000A30ECO**, kann derzeit ab einem Mindestveranlagungsvolumen von 3.000 Euro in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent derzeit in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent plus bis zu 2 Prozent Ausgabeaufschlag erworben werden.

ZertifikateReport-Fazit: Diese, den Nachhaltigkeitskriterien der Erste Group entsprechende Memory Express-Anleihe, ermöglicht in maximal 5 Jahren bei einem bis zu 35-prozentigen Kursrückgang der Siemens-Aktie eine Bruttojahresrendite in Höhe von 9,50 Prozent.

Werbung



UC ESG GLOBAL RENEWABLE ENERGIES INDEX

Investieren Sie in alternative Energieträger.

onemarkets by

 HypoVereinsbank

[MEHR INFOS](#)

Teil-Inflationsschutz durch Agrar-/Nahrungsmittelindex

Autor: Thorsten Welgen

Da die Preissteigerungen für Lebensmittel in den westlichen Industrienationen wesentlich stärker durch Lohnkosten als durch Rohstoffpreise verursacht werden, kann eine Investition in die entsprechenden Industrien einen effizienteren Inflationsschutz bieten als Anlagen in den zugrundeliegenden Rohstoffmärkten. Zudem gelten Nahrungsmittel – wie die Gesundheitsbranche – als konjunktur-unabhängiges und damit als defensives, krisenresistentes Business; für kontinuierlich steigende Nachfrage und Innovationsdruck sorgt zudem das weltweite Bevölkerungswachstum.

Das Anlegermagazin BörseOnline hat mit dem Indexanbieter Solactive eine Anlagelösung entwickelt, um die Wertschöpfungskette der Agrar- und Nahrungsmittelindustrie vom Anbau bis zum Fertigprodukt investierbar zu machen. Morgan Stanley ist Market Maker für das Open-End-Zertifikat auf den BörseOnline Agrar und Nahrung Index mit der ISIN **DE000DA0ABQ8**.

20 globale Top-Unternehmen der Agrar- und Lebensmittelbranche

Anleger erwerben mit dem Zertifikat keinen klassischen Index, sondern einen statischen Aktienkorb, der folgende Unternehmen enthält: Agco Corp, Deere & Co (beide Agrarmaschinen), Anheuser Busch InBev (Brauerei), Baywa (Betriebs- und Futtermittel, Nahrungsmittelhandel), Bunge (Agrarrohstoffhandel), Conagra Brands (Lebensmittel), Royal DSM, International Flavours & Fragrances, Kerry Group (alle Nahrungsmittel, -chemie und Aromen), Kellogg (Getreideprodukte), KWS Saat (Saatgut), Lindsay Corp (Agrartechnik, Beregnung), McCormick & Co (Gewürze), Mowi ASA (Fischzucht), Nestlé, Unilever (Nahrungsmittel), Nutrien, OCI (Dünger), PepsiCo (Getränke) und Weyerhaeuser (Forstwirtschaft).

Die Komponenten werden einmal jährlich im Juni auf jeweils 5 Prozent Gewichtung zurückgesetzt. Entfernungen aus dem Index sind nur aufgrund von reduzierter Handelsliquidität möglich, wenn das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen auf Monatssicht unter 250.000 US-Dollar fällt; bei Spin-offs verbleibt das neue Unternehmen im Basket.

Der Aktienkorb ist als Net-Total-Return-Index konzipiert; so werden die Nettodividenden reinvestiert. Die Managementgebühr beträgt 1 Prozent p.a. und wird auf täglicher Basis dem Indexstand entnommen.

ZertifikateReport-Fazit: Das Zertifikat eignet sich grundsätzlich für alle Anleger, die kurzfristig auf steigende Gewinne und damit Aktienkurse des Sektors setzen wollen oder auch eine langfristige, strategische Positionierung in diesem defensiven Sektor anstreben und sich gegen inflationäre Trends wappnen wollen.



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. 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.



EuroStoxx50- und S&P500-Index mit hohen Sicherheitspuffern

Im Gegensatz zum direkten Investment in eine Aktie oder einen Aktienindex weisen Strukturierte Anlageprodukte für Anleger den absoluten Mehrwert auf, dass sie auch bei stagnierenden oder sogar deutlich fallenden Aktienkursen oder Indexständen positive Renditen in Aussicht stellen. Im Gegenzug für die mit Sicherheitspuffern ermöglichten Ertragschancen müssen Anleger allerdings auf die Beteiligung an einem starken Kursanstieg des oder der Basiswerte verzichten.

Derzeit bietet die RCB zwei Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikate auf den EuroStoxx50- und den amerikanischen S&P500-Index mit unterschiedlichen Ausstattungsmerkmalen zur Zeichnung an.

6,40% Zinsen und 51% Sicherheitspuffer

Die am 23.11.22 festgestellten Schlussstände des EuroStoxx50-Index und des S&P500-Index werden als Startwerte für das RCB-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat (ISIN: [AT0000A313J0](#)) festgeschrieben. Bei 49 Prozent der Startwerte werden sich die Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der beiden Aktienindizes erhalten Anleger im Jahresabstand einen Zinskupon von 6,40 Prozent gutgeschrieben.

Notieren beide Aktienindizes während der gesamten Beobachtungsperiode (24.11.22 bis 20.11.24) permanent oberhalb der 49-Prozent-Barriere, dann wird das Zertifikat am 25.11.24 mit 100 Prozent des Ausgabepreises zurückbezahlt.

Berührt oder unterschreitet innerhalb der Beobachtungsperiode ein Index die Barriere, dann wird das Zertifikat gemäß der tatsächlichen prozentuellen Wertentwicklung des schlechter gelaufenen Index im Vergleich zum Startwert zurückbezahlt.

5,40% Chance und 61% Sicherheitspuffer

Das gleich lange laufende und identisch funktionierende RCB-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat, (ISIN: [AT0000A313K8](#)) bietet mit der Barriere bei 39 Prozent der Startwerte einen komfortablen Sicherheitspuffer von 61 Prozent. Im Gegenzug für diese attraktiven Schutz bietet dieses Zertifikat „nur“ eine Jahresverzinsung von 5,40 Prozent.

Die RCB-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikate, fällig am 25.11.24 können noch bis zum 22.11.22 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Mit den neuen RCB-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikaten können Anleger in den nächsten zwei Jahren auch dann positive Renditen erwirtschaften, wenn die beiden Aktienindizes mehr als die Hälfte ihrer aktuellen Werte verlieren.

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.