

ZertifikateReport

01/2023

20.
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



„Big Oil“ mit robuster Positionierung: TotalEnergies

S.2

Mit Zertifikaten auf die TotalEnergies-Aktie können Anleger auch bei einem stagnierenden oder fallenden Aktienkurs positive Renditen erwirtschaften.



LVMH Memory Express-Anleihe mit 8,4% Zinsen und 35% Schutz

S.3

Mit einer neuen Memory Express-Anleihe können Anleger in maximal 5 Jahren eine Jahresbruttorendite von 8,40 Prozent erzielen.



Aurubis glänzt mit attraktiven Seitwärtsrenditen

S.5

Das Discount-Zertifikat und die Aktienanleihe eignet sich für kurz- bis mittelfristig orientierte Anleger, die mit einer Stabilisierung der Energie-, aber auch Kupferpreise rechnen und daher zumindest eine Seitwärtsbewegung der Aurubis-Aktie prognostizieren.



Mercedes-Benz, Porsche und VW mit 35% Sicherheitspuffer

S.6

Neue Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die drei DAX-Aktien ermöglichen Anlegern in maximal drei Jahren bei bis zu 35-prozentigen Kursrückgängen der Aktien Jahresbruttorenditen von 7,00 bis 9,15 Prozent.



S&P500- und Eurostoxx50-Zertifikate mit hohen Sicherheitspuffern

S.7

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

„Big Oil“ mit robuster Positionierung: TotalEnergies

Autor: Thorsten Welgen

Die französische TotalEnergies S.A. (ISIN FR0000120271) ist mit 151 Mrd. Euro Marktkapitalisierung nach Saudi Aramco, Exxon Mobil, Chevron und Shell das fünftgrößte Öl- und Gasunternehmen weltweit. Mit den weltweiten Standorten und diversifizierten Aktivitäten sowohl im Upstream- (Exploration, Produktion) als auch im Downstream-Business (Raffination und Vermarktung) gehört Total zu den fundamental soliden Playern, mit einem Net-Zero-Ziel 2050. Der Weg dorthin führt über eine starke Reduktion der Abhängigkeit von Öl (minus 30 Prozent bis 2030) durch Akquisitionen und Aufbau von LNG-Kapazitäten, Biokraftstoffen und erneuerbaren Energien ebenso wie Elektromobilitätsservices.

Discount-Strategie mit 11 Prozent Puffer (Juni)

Das Discount-Zertifikat von Morgan Stanley mit der ISIN **DE000MB1AXG9** erzielt bei einem Cap von 55 Euro und einem Kaufpreis von 51,85 Euro eine maximale Rendite von 3,15 Euro oder 13,4 Prozent p.a. (Puffer 11,6 Prozent). Schließt die Aktie am 16.6.23 auf oder unterhalb des Caps, dann erhalten Anleger eine Ausgleichszahlung in Höhe des Schlusskurses.

100%-Kapitalschutz-Strategie mit Cap (Januar 2028)

Der Schlusskurs der TotalEnergies-Aktie vom 13.1.23 definiert den Basispreis der Safe-Anleihe der LBBW mit der ISIN **DE000LB37S19**. Auf Basis der aktuellen Notierung kann er mit 59 Euro angenommen werden. Nominalwert und Kapitalschutzbetrag der Anleihe betragen 1.000 Euro. Notiert die Aktie am Bewertungstag (21.1.28) auf oder unter dem Basispreis, dann erhalten Anleger den Kapitalschutzbetrag von 1.000 Euro und damit ihre vollständige Anfangsinvestition zurück. An einer positiven Wertentwicklung über den Basispreis hinaus nehmen Anleger mit einer Partizipationsrate von 1:1 teil – allerdings nur bis zur Höhe von 35 Prozent (Cap), was einem Aktienkurs von 79,65 Euro und einer Maximalauszahlung von 1.350 Euro per Fälligkeit am 28.1.28 entspricht.

Anleger müssen wissen, dass sowohl der Kapitalschutzbetrag, sämtliche wertentwicklungsabhängigen Auszahlungen und auch der Maximalbetrag nur per Laufzeitende garantiert werden, vorher wirken sich auch Veränderungen der Zinssätze, der Volatilitäten, der Restlaufzeit und der Bonität der LBBW auf den Preis des Produkts aus. Zeichnung bis 13.1.23 zum Preis von 100 Prozent (kein Ausgabeaufschlag).

ZertifikateReport-Fazit: Während das Discount-Zertifikat sich grundsätzlich für risikobewusste Anleger eignet, die von einer Seitwärtsbewegung ausgehen und sich nur gegen moderate Kursschwächen sichern wollen, richtet sich das Kapitalschutzprodukt an Anleger mit höchstem Sicherheitsbedürfnis, die mittel- bis langfristig stark steigende Aktienkurse prognostizieren (sonst erreichen sie nicht die Maximalauszahlung).



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.



LVMH Memory Express-Anleihe mit 8,4% Zinsen und 35% Schutz

Gerade in Zeiten der aktuellen Geldentwertung, die derzeit von steigenden Zinsen nicht kompensiert werden kann, bieten Strukturierte Anlageprodukte Möglichkeiten, um dem unweigerlichen Kaufkraftverlust entgegen zu wirken. In Kombination mit möglichst soliden Basiswerten können solche Produkte, wie beispielsweise Memory Express-Anleihen oder -Zertifikate, zufrieden stellende Renditen abwerfen.

Wer die Aktie des global agierenden französischen Herstellers von Luxusgütern, LVMH (ISIN: FR0000121014) als soliden Basiswert mit begrenztem Abwärtspotenzial ansieht, könnte als Alternative zum direkten Aktienkauf die Investition in die aktuell zur Zeichnung angebotene Memory Express Anleihe auf die LVMH-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.

8,40% Zinsen, 35% Sicherheitspuffer

Der LVMH-Schlusskurs vom 3.2.23 wird als Ausübungspreis für die Memory Express-Anleihe fixiert. Bei 65 Prozent des Ausübungspreises wird sich die Barriere befinden. Notiert die LVMH-Aktie am ersten Bewertungstag in einem Jahr, am 30.1.24, auf oder oberhalb des Ausübungspreises, dann wird die Anleihe mit 100 Prozent plus einer Zinszahlung in Höhe von 8,40 Prozent zurückbezahlt. Wird der Aktienkurs an diesem Tag zwischen der Barriere und dem Ausübungspreis gebildet, dann wird nur der 8,40-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 LVMH-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 (31.1.28), dann wird sie mit dem Nennwert und den ausstehenden Zinszahlungen getilgt, wenn die Aktie oberhalb der Barriere notiert. Befindet sich die LVMH-Aktie an diesem Tag mit mehr als 35 Prozent im Vergleich zum Ausübungspreis im Minus, dann wird die Anleihe mittels der Lieferung einer am 3.2.23 errechneten Anzahl von LVMH-Aktien getilgt.

Die Erste Group-Memory Express-Anleihe auf die LVMH-Aktie, maximale Laufzeit bis 6.2.28, ISIN: [AT0000A324Q2](#), kann derzeit ab einem Mindestveranlagungsvolumen von 3.000 Euro in einer Stücklung 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 LVMH-Aktie eine Bruttojahresrendite in Höhe von 8,40 Prozent.



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

Morgan Stanley

Easy. Börslich. Gebührenfrei!

Der neue Handel in Stuttgart:
Nur mit Morgan Stanley.



EASY EUWAX
Börse Stuttgart

Null Gebühren bei
comdirect

Handeln Sie jetzt börslich ohne Gebühren*: Wählen Sie Morgan Stanley-Produkte und den Handelsplatz Stuttgart. „EASY EUWAX“ heißt das neue Angebot, das dauerhaft für alle Broker gilt. Zusätzlich entfallen bei comdirect neben den Handelsgebühren auch alle anderen Kosten. Einen Trade voraus – mit Morgan Stanley an der Börse Stuttgart.

www.zertifikate.morganstanley.com



Einen Trade voraus

* Die entsprechenden Konditionsdetails entnehmen Sie bitte dem Preisverzeichnis des Handelspartners.

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 Registrierungsdokument) 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 2023 Morgan Stanley & Co. International plc. Alle Rechte vorbehalten.

Aurubis glänzt mit attraktiven Seitwärtsrenditen

Autor: Thorsten Welgen

Knapp 120 Euro wurden im Rohstoff-Bullenmarkt vom April 2022 für die Aurubis-Aktie (DE0006766504) bezahlt, nach dem September-Tief bei 55 Euro werden aktuell wieder 85 Euro für Europas größte Kupferhütte aufgerufen. Das operative Ergebnis vor Steuern für 2021/22 wurde Ende Dezember mit 532 Mio. Euro gemeldet (Vorjahr angepasst 381 Mio. Euro), der Prognosekorridor für das laufende Geschäftsjahr auf 400 bis 500 Mio. Euro gesetzt (Vorjahr 500 bis 600 Mio. Euro). Die Dividende soll auf 1,80 Euro (Vorjahr 1,60 Euro) steigen, der höchste Wert seit Börsengang. Zudem wurde ein Wachstumspaket mit Investitionen von 530 Millionen Euro beschlossen, das nach Umsetzung einen zusätzlichen EBITDA-Gewinn von etwa 130 Mio. Euro einspielen soll. Der Kupferpreis gilt als konjunktursensitiv; der Rohstoff selbst spielt insbesondere bei der Energiewende und in der Elektromobilität eine Schlüsselrolle. Wer davon ausgeht, dass sich der Aktienkurs des integrierten Kupferkonzerns aus Hamburg zumindest seitwärts entwickelt, kann mit Zertifikaten leichte Kursschwächen aussitzen und bei Eintritt des Szenarios interessante Renditen realisieren.

Discount-Strategie mit 10 oder 13 Prozent Puffer (März / Juni 2023)

Der Discounter der BNP Paribas mit der ISIN [DE000PN159M6](#) bringt beim Preis von 76,50 Euro einen Puffer von 10,7 Prozent. Aus der Differenz zum Cap von 80 Euro errechnet sich eine Rendite von 3,50 Euro oder 22,8 Prozent p.a., wenn die Aktie am 17.3.23 auf oder über dem Cap notiert, andernfalls gibt's eine Aktienlieferung. Die baugleiche Strategie mit Bewertungstag am 16.6.23 gibt's unter der ISIN [DE000PN159V7](#) zum Preis von 73,75 Euro mit 6,25 Euro oder 18,8 Prozent p.a. Renditepotenzial.

Einkommensstrategie mit 13,5 Prozent p.a. Kupon und 4 Prozent Puffer (März 2024)

Die Aktienanleihe von HSBC mit der ISIN [DE000HG7DT04](#) zahlt unabhängig vom Aktienkurs einen fixen Kupon von 13,5 Prozent p.a. Durch den Einstiegskurs leicht unter pari steigt die effektive Rendite auf 13,9 Prozent p.a., sofern die Aktie am Bewertungstag (15.3.24) auf oder über dem Basispreis von 82 Euro notiert. Dann erhalten Anleger den vollständigen Nominalbetrag zurück; andernfalls erfolgt die Lieferung von 12 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 Euro / 82 Euro, Bruchteile in bar).

ZertifikateReport-Fazit: Die Discount-Zertifikate und die Aktienanleihe eignen sich grundsätzlich für kurz- bis mittelfristig orientierte Anleger, die mit einer Stabilisierung der Energie-, aber auch Kupferpreise rechnen und daher zumindest eine Seitwärtsbewegung der Aurubis-Aktie prognostizieren.

Werbung



BESICHERT IN ROHSTOFFE INVESTIEREN

Jetzt neu: Mit ETCs von Société Générale

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



Mercedes-Benz, Porsche und VW mit 35% Sicherheitspuffer

In der Erwartung stabiler werdender Lieferketten und einer Stabilisierung der Rohmaterialpreise gehen Experten davon aus, dass sich die europäische in den kommenden Jahren positiv entwickeln sollten. Deshalb bekräftigte die Mehrheit der Experten mit weit oberhalb der aktuellen Kursniveaus liegenden Kurszielen ihre Kaufempfehlungen für die Mercedes-Benz- (ISIN: DE0007100000), die Porsche AG (ISIN: DE000PAG9113) und die VW Vz.-Aktie (ISIN: DE0007664039).

Mit neuen UBS-Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die drei DAX-Werte mit jeweils 35-prozentigen Sicherheitspuffern können Anleger auch dann positive Renditen erwirtschaften, wenn die Aktienkurse die hoch gesteckten Erwartungen nicht erfüllen können.

Während das Zertifikat auf die Porsche AG-Aktie (ISIN: [DE000UBS73Y0](#)) einen Jahresbruttoertrag von 7,00 Prozent ermöglicht, stellt das Zertifikat auf die VW Vz.-Aktie (ISIN: [DE000UBS74Y8](#)) sogar eine Jahresbruttorendite von 9,15 Prozent pro Jahr in Aussicht. Am Beispiel des Zertifikates auf die Mercedes-Benz-Aktie (ISIN: [DE000UBS72Y2](#)) soll die Funktionsweise dieses Zertifikatetyps veranschaulicht werden.

9,10% Zinsen pro Jahr und 35% Sicherheitspuffer

Der Mercedes-Benz-Schlusskurs vom 18.1.23 wird als Basispreis für das Zertifikat fixiert. Bei 65 Prozent des Basispreises wird die ausschließlich am finalen Bewertungstag (19.1.26) aktivierte Barriere liegen. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktie erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinstermeninen, erstmals am 25.7.23, einen fixen Zinskupon in Höhe von 9,10 Prozent pro Jahr gutgeschrieben, was einem Eurogegenwert von 45,50 Euro je Nennwert von 1.000 Euro pro Halbjahr entspricht.

Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage, erstmals am 18.7.23, auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Prozent und der Zinszahlung in Höhe von 9,10 Prozent pro Jahr vorzeitig zurückbezahlt und die Chance auf weitere Zinszahlungen erlischt.

Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (19.1.26), 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 wird das Zertifikat mittels der Lieferung einer am 18.1.23 errechneten Anzahl von Mercedes-Benz-Aktien getilgt. Die Express-Zertifikate können noch bis zum 18.1.23 gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Mit den neuen Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die drei DAX-Aktien können Anleger in maximal drei Jahren bei bis zu 35-prozentigen Kursrückgängen der Aktien Jahresbruttorenditen von 7,00 bis 9,15 Prozent erwirtschaften.

Werbung



UC ESG GLOBAL RENEWABLE ENERGIES INDEX

Investieren Sie in alternative Energieträger.

onemarkets by

 HypoVereinsbank

[MEHR INFOS](#)

S&P500- und Eurostoxx50-Zertifikate mit hohen Sicherheitspuffern

Im Gegensatz zum direkten Investment in eine Aktie oder einen Aktienindex bieten Strukturierte Anlageprodukte, wie Bonus- Discount- oder Express-Zertifikate für Anleger den absoluten Mehrwert, dass sie auch bei stagnierenden oder sogar deutlich fallenden Aktienkursen oder Indexständen positive Renditen ermöglichen. Im Gegenzug für die attraktiven Renditechancen in Kombination mit Sicherheitspuffern müssen Anleger auf die Beteiligung an einem starken Kursanstieg des oder der Basiswerte verzichten.

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

6,00% Zinsen und 51% Sicherheitspuffer

Die am 17.1.23 festgestellten Schlusskurse des EuroStoxx50-Index und des S&P500-Index werden als Startwerte für das RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat (ISIN: **AT0000A32299**) festgeschrieben. Bei 49 Prozent der Startwerte werden sich die Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der beiden Aktienindizes erhalten Anleger im Jahresabstand, erstmals am 18.1.24, einen Zinskupon von 6,00 Prozent gutgeschrieben.

Notieren beide Aktienindizes während der gesamten Beobachtungsperiode (18.1.23 bis 14.1.26) permanent oberhalb der 49-Prozent-Barriere, dann wird das Zertifikat am Laufzeitende 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 – maximal mit 100 Prozent - zurückbezahlt.

5,30% Chance und 61% Sicherheitspuffer

Das gleich lange laufende und identisch funktionierende RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat, (ISIN: **AT0000A32281**) bietet mit der Barriere bei 39 Prozent der Startwerte einen komfortablen Sicherheitspolster von 61 Prozent. Als Gegengeschäft für diesen attraktiven Sicherheitspuffer bietet dieses Zertifikat „nur“ eine Jahresverzinsung von 5,30 Prozent.

Die RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikate, fällig am 19.1.26 können noch bis zum 16.1.23 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Mit den neuen Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikaten können Anleger in den nächsten drei 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.