

ZertifikateReport

12/2023

20.
Jahrgang



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


Walter Kozubek,
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS | ZERTIFIKATE

„Mein Anbieter steht gut da, wenn's drauf ankommt.“
Hier handeln Sie richtig.



Inhalt



Siemens-Zertifikat mit 18%-Chance und 31% Sicherheitspuffer

S.2

Mit Bonus-Zertifikaten mit Cap können Anleger auch dann hohe Erträge erwirtschaften, wenn die Aufwärtsbewegung der Siemens-Aktie ins Stocken gerät.



MünchenerRück-Zertifikate mit bis zu 13%-Chance und 37% Schutz

S.3

Für Anleger, die der MünchenerRück-Aktie eine stabile Kursentwicklung zutrauen könnte nun die Anschaffung eines Bonus- und/oder Discount-Zertifikates interessant sein.



Mercedes-Benz-Deep Express mit 8,5%-Chance und 45% Schutz

S.5

Mit dem neuen Deep Express-Zertifikate auf die Mercedes-Benz-Aktie können Anleger in maximal fünf Jahren und vier Monaten bei einem Kursrückgang von bis zu 45 Prozent eine Bruttorendite von 8,5 Prozent je Beobachtungsperiode erzielen.



Bayer, Siemens und SAP mit 35% Sicherheitspuffer

S.6

Mit neuen Fixkupon-Express-Zertifikaten können Anleger in maximal drei Jahre Bruttojahresrenditen von 5,30 bis 7,00 Prozent erzielen.



EuroStoxx50- und S&P500-Zertifikate mit hohen Sicherheitspuffern

S.7

Die neuen Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikate bieten sogar bei einer Halbierung der Indexstände Chancen auf positive Renditen.

Siemens-Zertifikat mit 18%-Chance und 31% Sicherheitspuffer

Nachdem die Siemens-Aktie (ISIN: DE0007236101) nach einer über einen langen Zeitraum andauernden Aufwärtsbewegung am 9. Februar 2023 bei 152,20 Euro auf ein neues 52-Wochenhoch zulegte, konnte sich die Aktie dem negativen Trend des Gesamtmarktes nicht entziehen und korrigierte auf ihr aktuelles Niveau bei 143,50 Euro.

Wegen der anhaltend hohen Geschäftsdynamik und dem hohen Auftragsvolumen bekräftigten Experten in ihren aktuellen Analysen mit Kurszielen von bis zu 175 Euro (Deutsche Bank) ihre Kaufempfehlungen für die Siemens-Aktie.

Anlage-Idee: Da der Siemens-Aktie auch nach dem kräftigen Kursanstieg der vergangenen sechs Monate noch immer beträchtlichem Kurspotenzial prognostiziert wird, könnte auch jetzt noch ein günstiger Zeitpunkt für eine Investition in die Aktie sein. Wer allerdings das zweifellos vorhandene Kursrisiko des direkten Aktieninvestments reduzieren möchte, könnte den Kauf eines Bonus-Zertifikates mit Cap auf der Siemens-Aktie in Erwägung ziehen. Diese Zertifikate ermöglichen auch bei einem kräftigen Rückgang des Aktienkurses hohe Erträge.

Abgesehen von Dividendenzahlungen wird der direkte Kauf der Siemens-Aktie ausschließlich bei einem Kursanstieg der Aktie positive Rendite ermöglichen. Mit Bonus-Zertifikaten mit und ohne Cap können Anleger nicht nur bei einem Kursanstieg der Aktie, sondern auch bei stagnierenden oder fallenden Kursen zu Jahresbruttorenditen im zweistelligen Prozentbereich erzielen.

Die Funktionsweise: Wenn die Siemens-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 99 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat mit Cap am 28. Juni 2024 mit dem maximalen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 175 Euro zurückbezahlt.

Die Eckdaten: Das Société Générale-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: **DE000SQ6YXM3**) auf die Siemens-Aktie verfügt über ein Bonuslevel und Cap bei 175 Euro. Der Cap definiert den maximalen Auszahlungsbetrag des Zertifikates. Die bis zum Bewertungstag, dem 21. Juni 2024, aktivierte Barriere befindet sich bei 99 Euro. Beim Siemens-Aktienkurs von 143,50 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 148,17 Euro erwerben.

Die Chancen: Da das Zertifikat derzeit mit 148,17 Euro gekauft werden kann, ermöglicht es bis zum Juni 2024 einen Bruttoertrag von 18,11 Prozent (=14,2 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 31,01 Prozent auf 99 Euro oder darunter fällt.

Die Risiken: Berührt die Siemens-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere bei 99 Euro und die Aktie notiert am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann erhalten Anleger für jedes Zertifikat eine Siemens-Aktie ins Depot geliefert. Wird diese Aktie unterhalb von 148,17 Euro, dem Kaufkurs des Zertifikates verkauft, dann wird das Investment einen Kapitalverlust verursachen.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Werbung

Schalten Sie in den nächsten Gang.
Mit Hebelkraft auf angesagte
US-Aktien setzen.

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

DZ BANK
Die Initiativbank

MünchenerRück-Zertifikate mit bis zu 13%-Chance und 37% Schutz

Die MünchenerRück-Aktie (ISIN: DE0008430026) legte von Mitte Oktober 2022 bis zum 27.1.23, dem neuen 12-Monatshoch um 40 Prozent von 240 auf 336 Euro zu. Danach lief die Aktie einige Wochen seitwärts, um dann im Zuge der generellen Schwäche der Finanzwerte bis zum 20.3.23 auf bis zu 293 Euro nachzugeben. Mittlerweile konnte sich die Aktie wieder auf 315,80 Euro erholen.

Da europäische Versicherungen nur geringfügig in Verpflichtungen der Credit Suisse involviert seien und der Kursverlust übertrieben sei, bekräftigten Experten mit Kurszielen von bis zu 365 Euro (Berenberg Bank) ihre Kaufempfehlungen für die MünchenerRück-Aktie. Für Anleger, die der MünchenerRück-Aktie eine stabile Kursentwicklung zutrauen und die gleichzeitig Kursrisiko des direkten Aktienkaufes limitieren wollen, könnte nun die Anschaffung eines Bonus- und/oder Discount-Zertifikates interessant sein.

Bonus-Zertifikat mit 12% Chance und 37% Sicherheitspuffer

Das DZ Bank-Bonus-Zertifikat mit Cap auf die MünchenerRück-Aktie (ISIN: **DE000DW8V FY6**) mit Barriere bei 200 Euro, Bonuslevel und Cap bei 350 Euro, BV 1, Bewertungstag 21.6.24, konnte beim Aktienkurs von 315,80 Euro mit 312,14 Euro erworben werden. Verbleibt die MünchenerRück-Aktie bis zum Bewertungstag permanent oberhalb der Barriere von 200 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 350 Euro zurückbezahlt.

Da das Zertifikat derzeit mit 312,14 Euro gekauft werden kann, ermöglicht es in 15 Monaten einen Bruttoertrag von 12,13 Prozent (=9,70 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 36,67 Prozent auf 200 Euro oder darunter fällt. Berührt oder unterschreitet die Aktie innerhalb des Beobachtungszeitraumes die Barriere und die Aktie notiert dann unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag festgestellten Schlusskurs der Aktie zurückbezahlt.

Discount-Zertifikat mit 13% Chance und 19% Discount

Das Morgan Stanley-Discount-Zertifikat auf die MünchenerRück-Aktie (ISIN: **DE000MB0XWQ4**), BV 1, Bewertungstag 21.6.24, mit Cap bei 290 Euro konnten Anleger beim Aktienkurs von 315,80 Euro mit 254,89 Euro kaufen. Somit ist das Zertifikat im Vergleich zum direkten Aktienkauf mit einem Abschlag (Discount) von 19,29 Prozent günstiger als die Aktie zu bekommen.

Notiert die MünchenerRück-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps von 290 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 290 Euro zurückbezahlt. Deshalb ermöglicht es in 15 Monaten einen Bruttoertrag von 13,77 Prozent (=11 Prozent pro Jahr), wenn die Aktie am Bewertungstag oberhalb des Caps notiert. Befindet sich der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb des Caps von 290 Euro, dann wird auch dieses Zertifikat mit dem am Bewertungstag festgestellten Schlusskurs der Aktie getilgt.



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.



Einfach nachhaltig

raiffeisenzertifikate.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 raiffeisenzertifikate.at/wertpapierprospekte. Zusätzliche Informationen auch im Basisinformationsblatt und unter „Kundeninformation und Regulatorisches“ raiffeisenzertifikate.at/kundeninformation. Die Billigung des Prospekts ist nicht als Befürwortung dieses Finanzinstruments durch die zuständigen Behörden (CSSF, 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 Bank International AG (RBI). Das Zertifikat unterliegt besonderen Vorschriften, die sich bereits bei einem wahrscheinlichen Ausfall der RBI nachteilig auswirken können (z.B. Reduzierung des Nennwerts) – siehe raiffeisenzertifikate.at/basag.

Mercedes-Benz-Deep Express mit 8,5%-Chance und 45% Schutz

Gerade in turbulenten Börsenzeiten bieten Anlage-Zertifikate gegenüber direkten Aktienveranlagungen den absoluten Mehrwert, dass sie nicht nur bei einem Kursanstieg des Basiswertes, sondern auch bei stagnierenden oder fallenden Notierungen des Basiswertes hohe Renditen ermöglichen. Die von der Landesbank Baden-Württemberg in regelmäßigen Abständen auf den Markt gebrachten Deep Express-Zertifikate zählen ebenfalls zu dieser Kategorie von Anlageprodukten. Als Gegengeschäft für die in Aussicht stehenden Seitwärtsrenditen verzichten Zertifikateanleger auf Dividendenzahlungen und der Partizipation an einem Kursanstieg des Basiswertes.

Derzeit bietet die Landesbank Baden-Württemberg unter anderem ein Deep Express-Zertifikat auf die Mercedes-Benz-Aktie mit (ISIN: **DE000LB3PZV8**) einer Renditechance von 8,5 Prozent je Beobachtungsperiode und einem 45-prozentigen Sicherheitspuffer zur Zeichnung an.

45% Sicherheitspuffer, sinkende Rückzahlungsschwellen

Der am 17.4.23 in XETRA ermittelte Schlusskurs der Mercedes-Benz-Aktie wird als Startwert für das Deep Express-Zertifikat. Bei 55 Prozent wird die Barriere liegen. Wenn die Mercedes-Benz-Aktie in 16 Monaten am ersten Bewertungstag (19.7.24) auf oder oberhalb des bei 85 Prozent des Startwertes angebrachten vorzeitigen Rückzahlungslevels notiert, dann wird das Zertifikat mit 100 Prozent plus der Zinszahlung in Höhe von 8,50 Prozent vorzeitig zurückbezahlt. Notiert die Mercedes-Benz-Aktie an diesem Tag unterhalb des vorzeitigen Rückzahlungslevels, dann verlängert sich die Laufzeit des Zertifikates zumindest bis zum nächsten Bewertungstag (18.7.25). Befindet sich der Aktienkurs an diesem Stichtag oberhalb der mittlerweile auf 80 Prozent des Startwertes reduzierten Tilgungsschwelle, dann wird die vorzeitige Rückzahlung des Zertifikates mit 1.170 Euro erfolgen. Auch an den verbleibenden Bewertungstagen wird sich die das vorzeitige Rückzahlungslevel um jeweils 5 Prozent reduzieren.

Läuft das Zertifikat mangels vorzeitiger Tilgung bis zum letzten Bewertungstag (21.7.28), dann wird es bereits dann mit dem Höchstbetrag von 1.425 Euro zurückbezahlt, wenn der Aktienkurs an diesem Tag auf oder oberhalb der bei 55 Prozent des Startwertes liegenden Barriere notiert. Befindet sich der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb der Barriere, dann erhalten Anleger eine am 17.4.23 errechnete Anzahl von Mercedes-Benz-Aktien zugeteilt. Der Eurogegenwert des Bruchstückanteils wird Anlegern gutgeschrieben.

Das Deep Express-Zertifikate mit maximaler Laufzeit bis 28.7.28 kann noch bis 17.4.23 in einer Stückelung von 1.000 Euro plus ein Prozent Ausgabeaufschlag gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Dieses Deep Express-Zertifikat auf die Mercedes-Benz-Aktie ermöglicht Anlegern in maximal fünf Jahren und vier Monaten bei einem Kursrückgang von bis zu 45 Prozent eine Bruttorendite von 8,5 Prozent je Beobachtungsperiode.

Werbung



UC ESG GLOBAL RENEWABLE ENERGIES INDEX

Investieren Sie in alternative Energieträger.

onemarkets by

 HypoVereinsbank

[MEHR INFOS](#)

Bayer, Siemens und SAP mit 35% Sicherheitspuffer

Die Kurse der von zahlreichen Experten zum Kauf empfohlenen DAX-Werte SAP, Siemens und Bayer entwickelten sich in den vergangenen 12 Monaten ziemlich unterschiedlich. Während Anleger mit der SAP und der Siemens-Aktien im genannten Zeitraum Kursgewinne von 14 und 9 Prozent erzielen konnten, mussten sich Bayer-Investoren mit einem Kursverlust von 6 Prozent abfinden.

Mit neuen UBS-Fixkupon-Express-Zertifikaten auf die drei DAX-Aktien können Anleger in maximal drei Jahren bei bis zu 35-prozentigen Kursrückgängern der Aktien positive Renditen erwirtschaften.

Während das Zertifikat auf die SAP-Aktie (ISIN: [DE000UBS05M7](#)) einen Jahresbruttoertrag von 5,30 Prozent ermöglicht, stellt das Zertifikat auf die Bayer-Aktie (ISIN: [DE000UBS03M2](#)) sogar eine Jahresbruttorendite von 7,00 Prozent pro Jahr in Aussicht. Am Beispiel des Zertifikates auf die Siemens-Aktie (ISIN: [DE000UBS06M5](#)) soll die Funktionsweise dieses Zertifikatetyps veranschaulicht werden.

6,90% Zinsen pro Jahr und 35% Sicherheitspuffer

Der Siemens-Schlusskurs vom 5.4.23 wird als Basispreis für das Zertifikat fixiert. Bei 65 Prozent des Basispreises wird die ausschließlich am finalen Bewertungstag (7.4.26) aktivierte Barriere liegen. Unabhängig vom Kursverlauf der Aktie erhalten Anleger an den im Halbjahresabstand angesetzten Zinsterminals, erstmals am 12.10.23, einen fixen Zinskupon in Höhe von 6,90 Prozent pro Jahr gutgeschrieben, was einem Eurogegenwert von 34,50 Euro je Nennwert von 1.000 Euro pro Halbjahr entspricht.

Notiert die Aktie an einem der ebenfalls im Halbjahresintervall angesetzten Bewertungstage, erstmals am 5.10.23, auf oder oberhalb des Startwertes, dann wird das Zertifikat mit seinem Ausgabepreis von 100 Prozent und der Zinszahlung in Höhe von 6,90 Prozent pro Jahr vorzeitig zurückbezahlt und die Chance auf weitere Zinszahlungen erlischt.

Läuft das Zertifikat bis zum letzten Bewertungstag (7.4.23), 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 5.4.23 errechneten Anzahl von Siemens-Aktien getilgt. Die Express-Zertifikate können noch bis zum 5.4.23 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 5,30 bis 7,00 Prozent erwirtschaften.

Werbung



INVESTIEREN IN DIE GLOBALE ABFALLINDUSTRIE

Entdecken Sie das Index-Zertifikat auf den SGI Global
Waste Management Index CNTR

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



EuroStoxx50- und S&P500-Zertifikate mit hohen Sicherheitspuffern

In Zeiten stark schwankender Aktienkurse und Indexstände ist das Verlustrisiko für Anleger, deren Produkte nur bei steigenden Kursen positive Renditen ermöglichen, naturgemäß ziemlich hoch. Deshalb bieten sich für Anleger, die auch bei stagnierenden oder fallenden Aktienkursen positive Renditen erwirtschaften möchten, Strukturierte Anlageprodukte, wie die derzeit von der RBI angebotenen Europa/Bonus&Sicherheit-Zertifikate für eine Investition an.

Mit diesen Zertifikaten können Anleger in den nächsten drei Jahren sogar dann Gewinne erzielen, wenn die Indexstände des europäischen EuroStoxx50- und des US-S&P500-Index mehr als die Hälfte ihrer Werte verlieren.

6,20% Zinsen und 51% Sicherheitspuffer

Die am 13.4.23 festgestellten Schlusskurse des EuroStoxx50-Index und des S&P500-Index werden als Startwerte für das RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat (ISIN: **AT0000A330F2**) festgeschrieben. Bei 49 Prozent der Startwerte werden sich die Barrieren befinden. Unabhängig vom Kursverlauf der beiden Aktienindizes erhalten Anleger im Jahresabstand, erstmals am 13.4.24, einen Zinskupon von 6,20 Prozent gutgeschrieben.

Notieren beide Aktienindizes während der gesamten Beobachtungsperiode (14.4.23 bis 8.4.26) 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.

5,50% Chance und 61% Sicherheitspuffer

Das gleich lange laufende und identisch funktionierende RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikat, (ISIN: **AT0000A330E5**) bietet mit der Barriere bei 39 Prozent der Startwerte einen komfortablen Sicherheitspuffer von 61 Prozent. Als Gegengeschäft für diesen attraktiven Sicherheitspuffer bietet dieses Zertifikat „nur“ eine Jahresverzinsung von 5,50 Prozent.

Die RBI-Europa/USA Bonus&Sicherheit-Zertifikate, fällig am 13.4.26 können noch bis zum 12.4.23 in einer Stückelung von 1.000 Euro mit 100 Prozent gezeichnet werden.

ZertifikateReport-Fazit: Mit den neuen RBI-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 Tätigkeit 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.