

# ZertifikateReport

## 36/2023

20.  
Jahrgang



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

  
Walter Kozubek,  
Herausgeber ZR

Werbung



BNP PARIBAS | ZERTIFIKATE

Zugreifen wenn es seitwärts läuft.

Inline Optionsscheine



## Inhalt



### E.ON-Zertifikat mit 16%-Chance und 27% Sicherheitspuffer

S.2

Mit Bonus-Zertifikaten mit Cap können Anleger sogar dann hohe Renditen erzielen, wenn sich die Seitwärtsbewegung fortsetzt oder die Aktie fällt.



### Einkommensstrategien auf Rheinmetall

S.3

Die Rheinmetall-Aktie ist auf dem aktuellen Niveau nicht mehr ganz günstig, dennoch ist der Vorstand aufgrund der Auftragslage optimistisch.



### Siemens Healthineers-Zertifikate mit bis zu 11% Chance und 31% Sicherheitspuffer

S.5

Wer eine Investition in die Siemens Healthineers-Aktie in Erwägung zieht und gleichzeitig das Kursrisiko des direkten Aktienkaufes reduzieren möchte, könnte den Kauf eines Bonus- und/oder Discount-Zertifikates in Erwägung ziehen.



### Amazon, Alphabet C und Microsoft mit 8,3% Zinsen und 40% Schutz

S.6

Mit der neuen US Technologie Plus-Aktienanleihe können Anleger bei Kursrückgängen von bis zu 40 Prozent Bruttojahresrenditen von 8,30 Prozent erzielen.



### Nachhaltigkeits-Champions im Tracker

S.7

Das Indexzertifikat auf den SGI European ESG Champions Index ermöglicht Anlegern ein systematisches und diversifiziertes Investment in europäische Large und Mid Caps.

## E.ON-Zertifikat mit 16%-Chance und 27% Sicherheitspuffer

Die E.ON-Aktie (ISIN: DE000ENAG999) wird nach ihrem kräftigen Kursanstieg vom Jahresbeginn, der am 9. Mai 2023 bei 12,29 Euro seinen vorläufigen Höhepunkt fand, seit Mitte Mai 2023 innerhalb einer Spanne von 10,91 bis 12,12 Euro gehandelt. Obwohl das Unternehmen nach der Veröffentlichung der vorläufigen Geschäftszahlen für das erste Halbjahr wegen der Beruhigung des energiewirtschaftlichen Umfeldes die Prognose für das laufende Geschäftsjahr an hob, reagierte der Aktienkurs nur geringfügig auf diese positive Nachricht.

Da Experten nach den starken Halbjahreszahlen den Jahresausblick von E.ON als konservativ einschätzen und der Betrieb von Strom- und Gasnetzen nun höhere Renditen abwerfen sollte, bekräftigten sie mit Kurszielen von bis zu 13 Euro (Barclays Capital) ihre Kauf -oder Halte-Empfehlungen für die Aktie.

**Anlage-Idee:** Anleger, die nun eine Investition in die E.ON-Aktie in Erwägung ziehen und die gleichzeitig das Kursrisiko des direkten Aktieninvestments verringern wollen, könnten als Alternative zum direkten Aktienkauf eine Investition in ein Bonus-Zertifikat mit Cap ins Auge fassen.

Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen nicht nur bei steigenden Notierungen der E.ON-Aktie, sondern auch bei seitwärts oder deutlich nachgebenden Kursen hohe Renditechancen. Als Gegengeschäft für die attraktiven Seitwärtschancen müssen Zertifikateanleger auf das unbegrenzte Gewinnpotenzial des Aktieninvestments und die Dividendenzahlungen verzichten.

**Die Funktionsweise:** Wenn die E.ON-Aktie bis zum Bewertungstag des Zertifikates niemals die Barriere bei 8,50 Euro berührt oder unterschreitet, dann wird das Bonus-Zertifikat mit Cap am 30. Dezember 2024 mit dem Bonusbetrag in Höhe von 15 Euro zurückbezahlt.

**Die Eckdaten:** Beim BNP Paribas-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000PE9WMJ7](#)) auf die E.ON-Aktie befinden sich Bonuslevel und Cap bei 15 Euro. Der Cap definiert den maximalen Auszahlungsbetrag des Zertifikates. Die bis zum Bewertungstag, den 20. Dezember 2024, aktivierte Barriere liegt bei 8,50 Euro. Beim E.ON-Aktienkurs von 11,64 Euro konnten Anleger das Zertifikat mit 12,97 Euro erwerben.

**Die Chancen:** Da Anleger das Zertifikat derzeit mit 12,97 Euro kaufen können, ermöglicht es in 15 Monaten einen Bruttoertrag von 15,65 Prozent (=13 Prozent pro Jahr), wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 26,98 Prozent auf 8,50 Euro oder darunter fällt.

**Die Risiken:** Berührt der Kurs der E.ON-Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere bei 8,50 Euro und die Aktie notiert am Bewertungstag unterhalb des Caps, dann wird das Zertifikat mit dem am Bewertungstag fixierten Schlusskurs der E.ON-Aktie zurückbezahlt. Wird dieser unterhalb von 12,97 Euro, dem Kaufkurs des Zertifikates festgestellt, dann werden Anleger einen Verlust erleiden.

Werbung



### UC ESG GLOBAL RENEWABLE ENERGIES INDEX

Investieren Sie in alternative Energieträger.

onemarkets by

 HypoVereinsbank

[MEHR INFOS](#)

## Einkommensstrategien auf Rheinmetall

Autor: Thorsten Welgen

Die Rheinmetall-Aktie (DE0007030009) markierte Anfang April mit 276,70 Euro ein Allzeithoch, aktuell ist der Anteilschein etwa 10 Prozent darunter zu haben. 2022 generierte das Unternehmen einen Umsatz von 6,4 Mrd. Euro und verdient operativ 754 Mio. Euro (Marge 11,8 Prozent); der Auftragsbestand liegt bei 26,6 Mrd. Euro. Rheinmetall profitiert vom weltweiten Trend zur Erhöhung der Verteidigungsausgaben infolge des russischen Angriffs auf die Ukraine.

### Aktienanleihe mit 16 Prozent p.a. Kupon (Juni 2024)

Die Aktienanleihe der BNP Paribas mit der ISIN [DE000PE0CKY1](#) zahlt unabhängig von der Kursentwicklung einen Kupon von 16 Prozent p.a. Durch den Kauf leicht unter pari steigt die Rendite auf 16,3 Prozent p.a., wenn die Aktie am Bewertungstag 21.6.24 über dem Basispreis von 250 Euro notiert (Puffer 2,3 Prozent), andernfalls gibt's 4 Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= 1.000 / 250 Euro).

### Express Aktienanleihe Protect mit 7,85 Prozent p.a. Kupon (max. September 2026)

Der Schlusskurs vom 27.9.23 definiert Basispreis und Rückzahlungslevel der Express Aktienanleihe Protect der HVB (ISIN [DE000HVB8776](#)), bei 60 Prozent des Basispreises wird die Barriere festgesetzt. Schließt die Aktie am ersten der halbjährlichen Beobachtungstage (22.3.24) auf oder über dem Rückzahlungslevel, wird die vorzeitige Rückzahlung ausgelöst. Anleger erhalten dann zusätzlich zur Zinszahlung von 7,85 Prozent p.a. (die immer unabhängig vom Aktienkurs erfolgt) auch den Nominalwert von 1.000 Euro zurück und das Produkt erlischt.

Andernfalls verlängert sich die Laufzeit bis zum nächsten Beobachtungstag, an dem abermals eine Zinszahlung erfolgt und die Bedingung für vorzeitige Fälligkeit analog geprüft wird. Kommt es nie zu einer vorzeitigen Fälligkeit, entscheidet am finalen Bewertungstag 22.9.26 die niedrige Barriere über die Rückzahlung: Liegt die Aktie jetzt darauf oder darüber, erfolgt zusätzlich zur letzten Zinszahlung auch die Rückzahlung der Anleihe zum Nominalwert. Wird die Barriere verletzt, dann erhalten Anleger zur Zinszahlung eine Lieferung von Aktien gemäß Bezugsverhältnis (=1.000 Euro / Basispreis, Bruchteile in bar). Zeichnung bis zum 26.9.23 ohne Ausgabeaufschlag.

**ZertifikateReport-Fazit:** Die Rheinmetall-Aktie ist auf dem aktuellen Niveau nicht mehr ganz günstig, dennoch ist der Vorstand aufgrund der Auftragslage optimistisch. Defensiv und mittelfristig orientierten Anlegern bieten die aktuellen Volatilitätsniveaus interessante unbedingte Zinseinkommen; sie erzielen die maximale Rendite ihrer Anlage bereits bei einer Seitwärtsbewegung der Aktie.



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.





# Einfach nachhaltig

[raiffeisenzertifikate.at](https://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](https://raiffeisenzertifikate.at/wertpapierprospekte). Zusätzliche Informationen auch im Basisinformationsblatt und unter „Kundeninformation und Regulatorisches“ [raiffeisenzertifikate.at/kundeninformation](https://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](https://raiffeisenzertifikate.at/basag).

Raiffeisen Bank International AG / Stand: Februar 2023



## Siemens Healthineers-Zertifikate mit bis zu 11% Chance und 31% Sicherheitspuffer

Mit einem Kursrückgang von 13 Prozent im August 2023 zählte die Siemens Healthineers-Aktie (ISIN: DE000SHL1006) zu den schwächsten Werten im DAX für diesen Zeitraum. Nach der Veröffentlichung der von Experten als enttäuschend bezeichneten Zahlen für das dritte Geschäftsquartal wird die Aktie derzeit bei 45,70 Euro gehandelt.

Wegen der robusten Auftragslage des Medizintechnik-Konzerns bekräftigten die Experten von Bernstein Research mit einem von 60,50 Euro auf 58 Euro gesenkten Kursziel ihre „Outperform“-Einstufung für die Aktie. Wer nun eine Investition in die Siemens Healthineers-Aktie in Erwägung zieht und gleichzeitig das Kursrisiko des direkten Aktienkaufes reduzieren möchte, könnte den Kauf eines Bonus- und/oder Discount-Zertifikates in Erwägung ziehen.

### Bonus-Zertifikat mit 11% Chance und 31% Sicherheitspuffer

Das Société Générale-Bonus-Zertifikat mit Cap (ISIN: [DE000SW1V4U4](#)) auf die Siemens Healthineers-Aktie mit Barriere bei 31,50 Euro, Bonuslevel und Cap bei 55 Euro, BV 1, Bewertungstag 20.9.24, konnte beim Aktienkurs von 45,70 Euro mit 49,65 Euro erworben werden. Verbleibt die Siemens Healthineers-Aktie bis zum Bewertungstag permanent oberhalb der Barriere von 31,50 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 55 Euro zurückbezahlt.

Da das Zertifikat derzeit mit 49,65 Euro gekauft werden kann, ermöglicht es in zwölf Monaten einen Bruttoertrag von 10,78 Prozent, wenn der Aktienkurs bis zum Bewertungstag niemals um 31,07 Prozent auf 31,50 Euro oder darunter fällt. Berührt oder unterschreitet die Aktie bis zum Bewertungstag die Barriere und die Aktie notiert dann unterhalb des Caps, dann erhalten Anleger für jedes Zertifikate eine Aktie ins Depot geliefert.

### Discount-Zertifikat mit 9% Chance und 20% Discount

Das LBBW-Discount-Zertifikat auf die Siemens Healthineers-Aktie (ISIN: [DE000LB4DZA6](#)), BV 1, Bewertungstag 20.9.24, mit Cap bei 40 Euro konnten Anleger beim Aktienkurs von 45,70 Euro mit 36,67 Euro kaufen. Somit ist das Zertifikat im Vergleich zum direkten Aktienkauf mit einem Abschlag (Discount) von 19,75 Prozent günstiger als die Aktie zu bekommen.

Notiert die Siemens Healthineers-Aktie am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps von 40 Euro, dann wird das Zertifikat mit dem Höchstbetrag von 40 Euro zurückbezahlt. Deshalb ermöglicht es in zwölf Monaten einen Bruttoertrag von 9,08 Prozent, wenn die Aktie am Bewertungstag oberhalb des Caps notiert. Befindet sich der Aktienkurs an diesem Tag unterhalb des Caps von 40 Euro, dann erhalten Anleger für jedes Zertifikat eine Aktie ins Depot geliefert.

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](http://www.dzbank-derivate.de)

**DZ BANK**  
Die Initiativbank

## Amazon, Alphabet C und Microsoft mit 8,3% Zinsen und 40% Schutz

Die Aktien der US-Technologieriesen Amazon (ISIN: US0231351067) Alphabet C (ISIN: US02079K1079) und Microsoft (ISIN: US5949181045) ermöglichten Anlegern in den vergangenen sechs Monaten Kursgewinne zwischen 18 Prozent (Microsoft) und 41 Prozent (Amazon). Die Alphabet C-Aktie legte im gleichen Zeitraum um 37 Prozent zu. Erfüllen sich die durchwegs optimistischen Expertenerwartungen, dann könnten sich die Kursanstiege der drei Aktien noch weiter fortsetzen.

Für Anleger, die den drei US-Werten in den nächsten Jahren keine allzu großen Kursrückgänge prognostizieren, könnte eine Investition in die neue US-Technologie Plus-Aktienanleihe der RBI interessant sein, die bei einem bis zu 40-prozentigen Kursrückgang der Aktien eine Jahresbruttorendite von 8,30 Prozent ermöglichen wird.

### 8,30% Zinsen, 40% Sicherheit

Die Schlusskurse der Amazon-, der Alphabet C- und der Microsoft-Aktie vom 12. Oktober 2023 werden als Startwerte für die Anleihe festgeschrieben. Die jeweiligen Barrieren, die ausschließlich am letzten Bewertungstag, dem 8. Oktober 2025, aktiviert sein werden, liegen bei 60 Prozent der Startwerte.

Unabhängig von der Kursentwicklung der drei Aktien erhalten Anleger nach jedem der zwei Laufzeitjahre, erstmals am 12. Oktober 2024, einen Zinskupon in Höhe von 8,30 Prozent pro Jahr gutgeschrieben.

Wenn alle drei Aktienkurse am letzten Bewertungstag, dem 8. Oktober 2025, oberhalb der jeweiligen Barrieren gebildet werden, dann wird die Anleihe am 14. Oktober 2025 mit ihrem Nennwert von 1.000 Euro zurückbezahlt.

Berührt oder unterschreitet hingegen ein Aktienkurs am Bewertungstag die Barriere von 60 Prozent des Startwertes, dann wird die Tilgung der Anleihe mittels der Lieferung der Aktie mit der schlechtesten prozentuellen Wertentwicklung im Verhältnis zum Startwert getilgt.

Die RBI-8,30% US Technologie Plus-Aktienanleihe, fällig am 14. Oktober 2025, ISIN: [AT0000A36WR7](#), kann derzeit 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 8,30 Prozent abwerfen, wenn die drei US-Technologieriesen in zwei Jahren nicht mit 40 Prozent im Vergleich zu den am 12. Oktober 2023 festgestellten Schlusskursen im Minus notieren.

Werbung



## PACKEN SIE DEN BULLEN BEI DEN HÖRNERN

Bereiten Sie sich beim Börsenspiel Trader auf die Realität am Aktienmarkt vor und gewinnen Sie einen Jaguar E-PACE.

[www.trader-boersenspiel.de](http://www.trader-boersenspiel.de)

 SOCIETE  
GENERALE

## Nachhaltigkeits-Champions im Tracker

Autor: Thorsten Welgen

Nachhaltigkeit ins Portfolio zu packen, ist für viele Anleger mittlerweile Teil eines aktiven Risikomanagements – schließlich kann vorbildliches Verhalten zu Wettbewerbsvorteilen führen, während Reputationsschäden, Sanktionen, Auflagen oder Schadensersatzzahlungen die Chancen auf eine gute Aktienperformance reduzieren. Aber wie kann man systematisch Unternehmen auswählen, die ihre Strategie in besonderem Maß nach ökologischen, sozialen und unternehmensethischen Kriterien ausrichten? Einen wesentlichen Anhaltspunkt dafür liefern die Unternehmen durch ihre Berichterstattung, zu der sie nach EU-Richtlinie (CSRD) verpflichtet sind. Deren Ziel ist verlässliche Bereitstellung vergleichbarer Informationen für die Bewertung nicht-finanzieller Leistungen.

### Systematischer Ansatz mit Dividenden-Reinvestition

Die SG hat das Auswahlverfahren systematisiert und mit einem Open-End-Zertifikat auf den SGI European ESG Champions Index mit der ISIN [DE000SV4C6B1](#) investierbar gemacht. Der Net-Total-Return-Index reinvestiert etwaige Netto-Dividenden. Die Managementgebühr beträgt 0,5 Prozent p.a.; die Geld-Brief-Spanne beläuft sich ebenfalls 1 Prozent.

### 50 europäische Unternehmen mit den Top-ESG-Ratings

Der Solactive Europe Total Market 675 Index bildet das Auswahluniversum. Nun werden die ESG-Scores für jedes Unternehmen ermittelt, wobei vier Themenbereiche bewertet werden: 1) Unternehmensführung (Vorstandsstruktur, Rechte von Anteilseignern, Hauptversammlung und Vergütung), 2) Unternehmensethik (Anti-Bestechungs-, Anti-Korruptions- und Whistleblower-Programme sowie Geschäftsethik), 3) Klimaveränderung & Umweltbelastung (Treibhausgas-reduzierung, Nutzung erneuerbarer Energien, Entsorgung gefährlicher Abfälle sowie nachhaltige Produkte und Dienstleistungen) und 4) Interessengruppen-Management (Arbeitsunfälle und Arbeitsausfallzeiten, Vorfälle bei Mitarbeitern und Kunden, Lieferkettenmanagement, Sicherheitsprogramme für Produkte und Dienstleistungen). Anschließend werden die 50 Unternehmen mit den höchsten ESG-Scores zur Indexbildung herangezogen, nachdem sie einen Liquiditätsfilter (> 3 Mio. Börsenumsatz) passiert haben. Indexüberprüfung und Gleichgewichtung erfolgen jährlich.

**ZertifikateReport-Fazit:** Das Indexzertifikat auf den SGI European ESG Champions Index ermöglicht Anlegern ein systematisches und diversifiziertes Investment in europäische Large und Mid Caps, die sich hinsichtlich der Berücksichtigung von ESG-Kriterien in ihrer Unternehmensstrategie besonders auszeichnen.

## 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.