

Aktuelle Konditionen für klassische Zertifikate-Strukturen

Aktienteilhabe bei vollem Kapitalschutz möglich

Die Konditionen von Garantiezertifikaten werden immer attraktiver. Auch die Renditechancen bei Capped-Bonussen sehen gut aus

Die gestiegenen Zinsen bieten den Emittenten bei der Konstruktion von Kapitalschutzprodukten immer mehr Spielraum. Das ist eine gute Nachricht, da die Kunden im aktuellen Umfeld sicher vermehrt nach Investments mit kalkulierbaren Risiken Ausschau halten. Die Umlaufrendite als Spiegelbild der aktuellen Anleiheverzinsung in Deutschland ist mittlerweile über die Marke von 2,0 Prozent geklettert. Vor einem Jahr lagen die Werte noch im negativen Bereich. Die positiven Effekte auf die Kapitalschutzkonditionen zeigen sich besonders eindrucksvoll im Segment der Cap-Garanten auf den Euro Stoxx 50. Ohne Innenprovision geben die meisten Emittenten bei acht Jahren Laufzeit gar keinen Cap mehr an. Im Umkehrschluss liegen die Partizipationsraten bei normalen achtjährigen Garantiezertifikaten im Schnitt jetzt bei rund 100 Prozent und im besten Fall sogar darüber. Konkret würde das also trotz vollem Kapitalschutz die unbegrenzte Teilhabe an steigenden Kursen bedeuten. In der Praxis beschränken sich die Emittenten aktuell aber zumeist auf kürzere Laufzeiten, wo die Renditechancen noch auf aktuell ca. 5,0 Prozent p.a. beschränkt sind.

Sehr erfreulich gestalten sich währenddessen auch die Konditionen von Bonus- und Expresszertifikaten. Die möglichen Renditechancen bei dem zweijährigen Muster-Capped Bonus auf den Euro Stoxx 50 haben in der abgelaufenen Woche im Schnitt schon fast das Niveau des Corona-Crash-Hochs aus dem Frühjahr 2020 erreicht. Fast 12,0 Prozent beträgt hier im Schnitt die Bonusrendite, die uns von den Emittenten übermittelt wurde.

Euro Stoxx 50 – Benchmark-Konditionen für 6 klassische Zertifikate-Strukturen

Typ	Laufzeit	Sicherung	Aktuelle Indikation		
			Min.	Mittel	Max.
			Bonusrendite p. a.		
Bonus	2 Jahre	70%	7,3%	8,1%	9,7%
Capped Bonus	2 Jahre	70%	11,3%	11,9%	12,9%
			Jahresprämie		
Express	3 Jahre	70%	12,0%	12,8%	13,8%
			Partizipation		
Kapitalschutz	8 Jahre	100%	95,1%	99,9%	104,5%
Kapitalschutz	8 Jahre	90%	106,7%	113,0%	118,0%
			Cap		
Kapitalschutz mit Cap	8 Jahre	100%	333%	--	ohne Cap

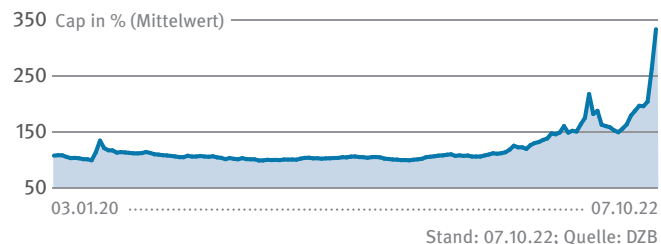
Quelle: DZB; Stand: 07.10.22 (zwischen 10 und 12 Uhr)

Die Konditionen basieren auf den aktuellen Preisindikationen von fünf Emittenten für eine fiktive Auftragsmission mit einer Mindestabnahme von 500.000 €. Angegeben wird der Mittelwert der abgegebenen Gebote sowie das jeweils schwächste und das beste Angebot. Angefragt werden immer einfache Standard-Strukturen (Garantie ohne Durchschnittsbildung, Express-Trigger-Level bei 100 % usw.) ohne Innenprovision.

Teilnehmende Banken:     

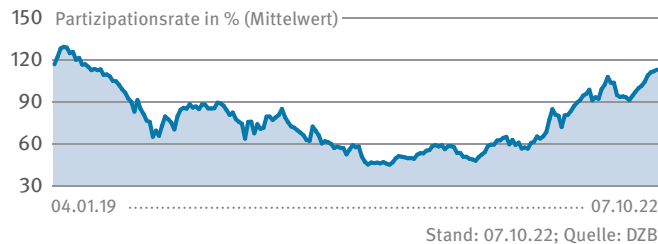
Cap Garant: Partizipation schießt durch die Decke

BW: ESX50, Laufzeit: 8 J., Schutz: 100 %, ohne Innenfee



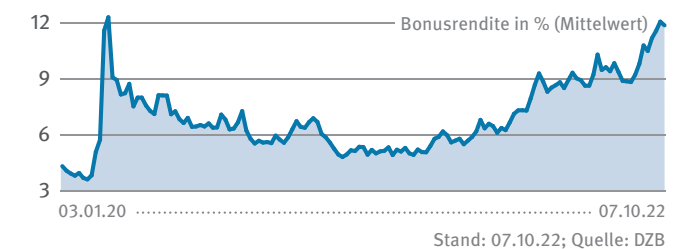
Garant 90: Höchster Stand seit 3,5 Jahren

BW: ESX50, Laufzeit: 8 J., Schutz: 90 %, ohne Innenfee



Capped Bonus: Corona-Crash-Hoch im Visier

BW: ESX50, Laufzeit: 2 J., Puffer: 30 %, ohne Innenfee



DZB Marktmonitor – Konzept und Hintergrund

DZB Marktmonitor ist die kommentierte Übersicht zu den aktuellen Benchmark-Konditionen für sechs klassische Zertifikate-Strukturen. Als Datenbasis dienen Preisindikationen, die von fünf Emittenten wöchentlich zur Verfügung gestellt werden. Die Rahmenbedingungen (Struktur, Laufzeit, Puffer, Basiswert) bleiben dabei immer gleich. Dadurch werden Trends bei den jeweils darstellbaren Ertragschancen bzw. Partizipationsraten ablesbar, da sich diese je nach Marktumfeld ändern und von verschiedenen Parametern wie dem allgemeinen Zinsniveau oder der Volatilität abhängen. Ziel des *DZB Marktmonitor* ist, dem Leser günstige Zeitfenster für die einzelnen Zertifikatetypen aufzuzeigen und ihm eine Vergleichsbasis für reale Produktangebote an die Hand zu geben. Bei den abgebildeten Papieren selbst handelt es sich nicht um tatsächlich angebotene Papiere, sondern um reine Indikationen, wobei eine zugesicherte Mindestabnahme von 500.000 Euro unterstellt wird.

Alle Benchmark-Strukturen beziehen sich auf den Euro Stoxx 50.

Die genauen Vorgaben im Einzelnen:

Bonuszertifikate – klassische Struktur mit dauerhaft aktiver Barriere (bei Bonus Cap entspricht der Cap dem Bonuslevel); Express – klassische Struktur mit Stichtagen nach 12/24/36 Monaten, vorzeitiger Rückzahlung mit Prämie, wenn Index $\geq$ 100 % des Startwertes, Puffer von 30 % am Laufzeitende (Stichtagsbetrachtung), Puffer sichert Rückzahlung zu 100 %; Kapitalschutz – klassische Struktur mit anteiliger Partizipation ohne Cap und ohne Durchschnittsbildung; Kapitalschutz mit 90 %-Sicherung – Struktur mit anteiliger Partizipation an Kursen über 100 %, an Verlusten wird der Kunde bis zum Sicherungsniveau 1:1 beteiligt; Kapitalschutz mit Cap – klassische Struktur mit voller Partizipation bis zum Cap, keine Durchschnittsbildung

Impressum & Disclaimer

Verlag | DZB GmbH

Adresse | Lützowufer 26, 10787 Berlin

Herausgeber & Geschäftsführer |

Tobias Kramer

Sitz der Gesellschaft |

Berlin Registergericht: AG Charlottenburg

Registernummer | HRB 100382 B

USt-IdNr | DE247747043

Telefon | +49 (30) 219 961 80

Fax | +49 (30) 219 961 829

E-Mail | service@dzb-media.de

Internet | www.dzb-media.de

Redaktion | Ralf Andreß (Chefredaktion/
V.i.S.d.P.), Daniela Helemann, Thomas Koch

E-Mail | redaktion@dzb-media.de

Erscheinungsweise |

monatlich als pdf per E-Mail

Preis | kostenfrei für Leser der Fachzeitschrift
Der Zertifikateberater

Urheberrechtshinweis | Alle Inhalte von DZB Marktmonitor sind urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte bleiben vorbehalten. Nachdruck und anderweitige, auch elektronische Veröffentlichung oder Verwendung sowie elektronische Archivierung sind nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung des Verlags zulässig.

Haftungsausschluss | Die veröffentlichten Informationen, Daten, Studien, Kommentare, Einschätzungen, Empfehlungen, Meinungen und Darstellungen stellen weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZB GmbH und die Redaktion weisen jedoch darauf hin, dass die Investition in Wertpapiere und Finanzinstrumente grundsätzlich mit Risiken, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, verbunden ist.

Alle Informationen wurden sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die DZB GmbH und die Redaktion übernehmen keine Gewähr, Garantie oder Zusicherung für die Richtigkeit oder die Aktu-

alität der veröffentlichten Informationen und behalten sich vor, die Informationen jederzeit und ohne vorherige Ankündigung zu ändern oder zu ergänzen. Eine Haftung für Vermögensschäden infolge fehlerhafter, unvollständiger oder unrichtiger Informationen wird nicht übernommen.

Verlinkungshinweis | Die DZB GmbH übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt von Websites, auf welche durch diesen Infodienst aufmerksam gemacht oder verlinkt wird.