

Aktuelle Konditionen für klassische Zertifikate-Strukturen

Kapitalschutz-Konditionen auf Jahreshoch

Trotz weit verbreiteter Strafzins-Politik zeigt der Trend bei den Zinsen in die richtige Richtung. Davon profitieren vor allem Garantieprodukte

Das Thema „Strafzinsen“ beschäftigt hierzulande immer mehr Kunden. Aktuelle Umfragen zufolge rufen bundesweit schon mehr als 400 Banken so genannte Verwahrentgelte auf, wenn das Guthaben auf Girokonten bestimmte Grenzen überschreitet. Das wollen viele Kunden so nicht hinnehmen. Bei den für einen Teil der Gelder möglicherweise als Alternative in Frage kommenden Bundesanleihen sieht es aber nicht viel besser aus. Je nach Laufzeit liegen die Renditen zwischen 0,2 und 0,7 Prozent, allerdings jeweils mit einem Minuszeichen davor. Auch hier verringert sich der Wert des Geldes also mit der Zeit, selbst ohne Berücksichtigung der Inflation.

Doch es gibt Hoffnung, dass sich das demnächst ändert. Denn der Trend zeigt aus Kundensicht in die richtige Richtung. Die einen

Querschnitt der am heimischen Markt gehandelten Anleihen abbildende Umlaufrendite ist in den vergangenen sechs Monaten um 35 Basispunkte gestiegen. Das zeigt sich auch an den im *DZB Marktmonitor* wöchentlich abgefragten Konditionen für Kapitalschutzpapiere. Sowohl beim Cap Garant als auch beim klassischen Garantiezertifikat mit 90 Prozent Kapitalsicherung sind die Werte gerade auf den höchsten Stand des Jahres geklettert.

Bei den Preisindikationen im Bereich der Bonus- und Expresszertifikate haben sich die Daten im Vergleich zum Vormonat ebenfalls verbessert. Das ändert aber nichts daran, dass die Renditechancen dieser Papiere in den vergangenen Monaten deutlich gesunken sind. Beim Muster-Express hat sich die darstellbare Jahresprämie auf Jahressicht fast halbiert.

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 %	0,4 %	1,3 %	2,2 %
Capped Bonus	2 Jahre	70 %	4,7 %	5,0 %	5,2 %
Jahresprämie					
Express	3 Jahre	70 %	5,7 %	6,4 %	7,4 %
Partizipation					
Kapitalschutz	8 Jahre	100 %	---	5,0 %	11,3 %
Kapitalschutz	8 Jahre	90 %	46,5 %	55,3 %	62,0 %
Cap					
Kapitalschutz mit Cap	8 Jahre	100 %	---	100 %	101 %

Quelle: DZB; Stand: 07.05.21 (zwischen 10 und 12 Uhr)

Die Konditionen basieren auf den aktuellen Preisindikationen von 4 Emittenten für eine fiktive Auftragsemision 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:    

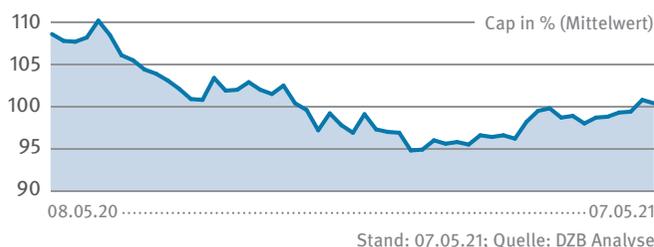
Garant 90: Der Trend zeigt nach oben

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



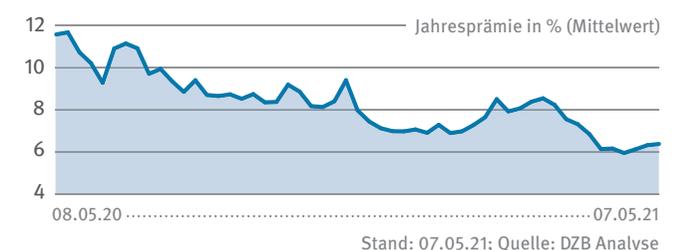
Cap Garant: Wieder über 100 Prozent

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



Express: Prämien fast halbiert

BW: ESX50, Laufzeit: 3 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 vier 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.