

Best Discount 2014

Eine Marktanalyse in Kooperation mit: **finanztreff.de:**
part of the vwd group



Inhaltsverzeichnis



I. Vorgehensweise bei der Studie

II. Best Discount 2014 – Ergebnisse

III. Was bringt der Vergleich?

IV. Vorstellung der Untersuchungsdurchführenden



Vorgehensweise bei der Studie





- Grundlage der Erhebung: Best-Discount-Tool auf finanztreff.de
 - Suchunterstützung für Discount Zertifikate
 - Produkt-Einteilung in unterschiedliche Cap-Abstände und Laufzeitbereiche
- Untersucht werden Discount Zertifikate aller Emittenten, deren Produkte an Börse Stuttgart oder/und Börse Frankfurt Zertifikate gelistet sind
- Betrachtungszeitraum: 1. März 2013 bis 28. Februar 2014
- Untersuchung für eine Grundgesamtheit von 18 ausgewählten Basiswerten:
 - Zwei Indizes:

Auswertung Dax & Euro Stoxx 50

- 16 Einzelaktien:

Allianz	BASF	Bayer	Commerzbank
Daimler	Dt. Bank	Dt. Börse	Dt. Post
Dt. Telekom	E.ON	Lufthansa	Münchener Rück
RWE	SAP	Siemens	ThyssenKrupp

Ermittlung der „Best Discounts“



- Analysiert werden Zertifikate
 - auf die 18 Basiswerte der Grundgesamtheit
 - in fünf Cap-Abständen: C60 (Cap bei max. 60% des Basiswertkurses), C80, C90, C100 & C120
- in vier unterschiedlichen Laufzeitkategorien
 - RLZ 03-06: Restlaufzeit zwischen 3 und 6 Monaten
 - RLZ 06-09: Restlaufzeit zwischen 6 und 9 Monaten
 - RLZ 09-12: Restlaufzeit zwischen 9 und 12 Monaten
 - RLZ 12-18: Restlaufzeit zwischen 12 und 18 Monaten
- Börsentäglich zwei Messreihen mit insgesamt bis zu 720 Ergebnissen
- Insgesamt 163.161 einzelne „Best Discount“-Ergebnisse ermittelt
- Als „Best Discount“ gilt grundsätzlich jeweils das Papier, das
 - zum Zeitpunkt der jeweiligen Betrachtung
 - die höchste „max. Rendite p.a.“
 - in der jeweiligen Cap-Strategie und im jeweiligen Restlaufzeitbereich
 - für den jeweiligen Basiswert aufweist



Best Discount 2014 - Ergebnisse

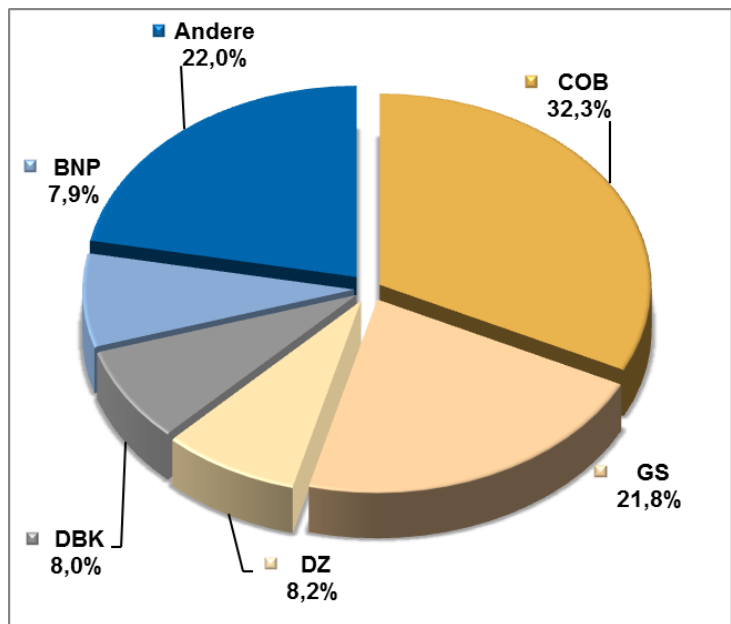


Gesamtergebnis



Top 5 Emittenten:

1. Commerzbank
2. Goldman Sachs
3. DZ Bank
4. Deutsche Bank
5. BNP Paribas



- Durchschnittliches Ertragspotenzial der „Best Discount“-Produkte (Seitwärtsrendite und maximaler Ertrag)

	Restlaufzeit			
	RLZ 03-06	RLZ 06-09	RLZ 09-12	RLZ 12-18
C60	0,37% p.a.	0,65% p.a.	1,08% p.a.	2,20% p.a.
	45,77%	42,73%	42,34%	42,60%
C80	1,32% p.a.	2,39% p.a.	3,62% p.a.	5,84% p.a.
	22,53%	22,66%	22,63%	25,20%
C90	2,82% p.a.	4,59% p.a.	6,26% p.a.	8,67% p.a.
	13,20%	14,57%	15,89%	17,79%
C100	5,62% p.a.	8,34% p.a.	10,43% p.a.	13,08% p.a.
	5,99%	8,35%	10,13%	12,17%
C120	20,04% p.a.	22,22% p.a.	24,07% p.a.	26,22% p.a.
	1,45%	2,97%	4,37%	5,90%

Lesehilfe:

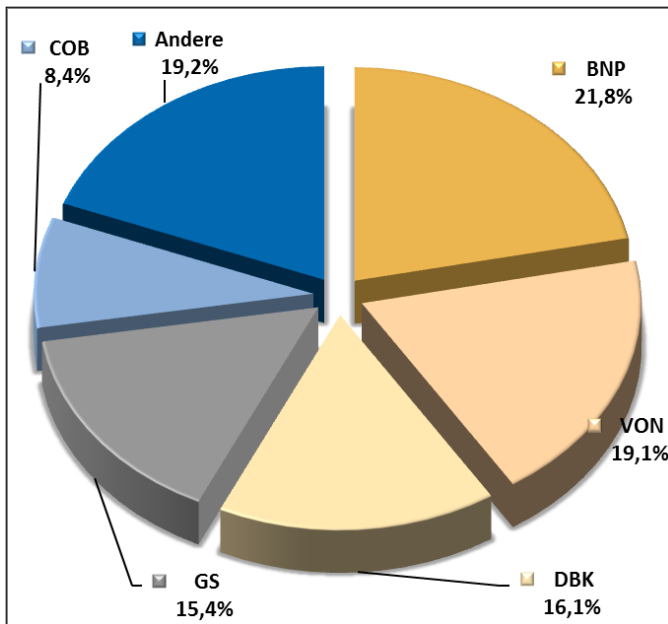
- Im Betrachtungszeitraum boten Discountzertifikate mit einer Restlaufzeit von **9-12 Monaten** und einem Cap bei maximal **90 Prozent** des jeweiligen Basiswertkurses im Durchschnitt einen maximalen Ertrag von **15,89 Prozent** und eine mögliche Seitwärtsrendite von **6,26 Prozent p.a.**

Indexwertung – Dax



Top 5 Emittenten:

1. BNP Paribas
2. Vontobel
3. Deutsche Bank
4. Goldman Sachs
5. Commerzbank



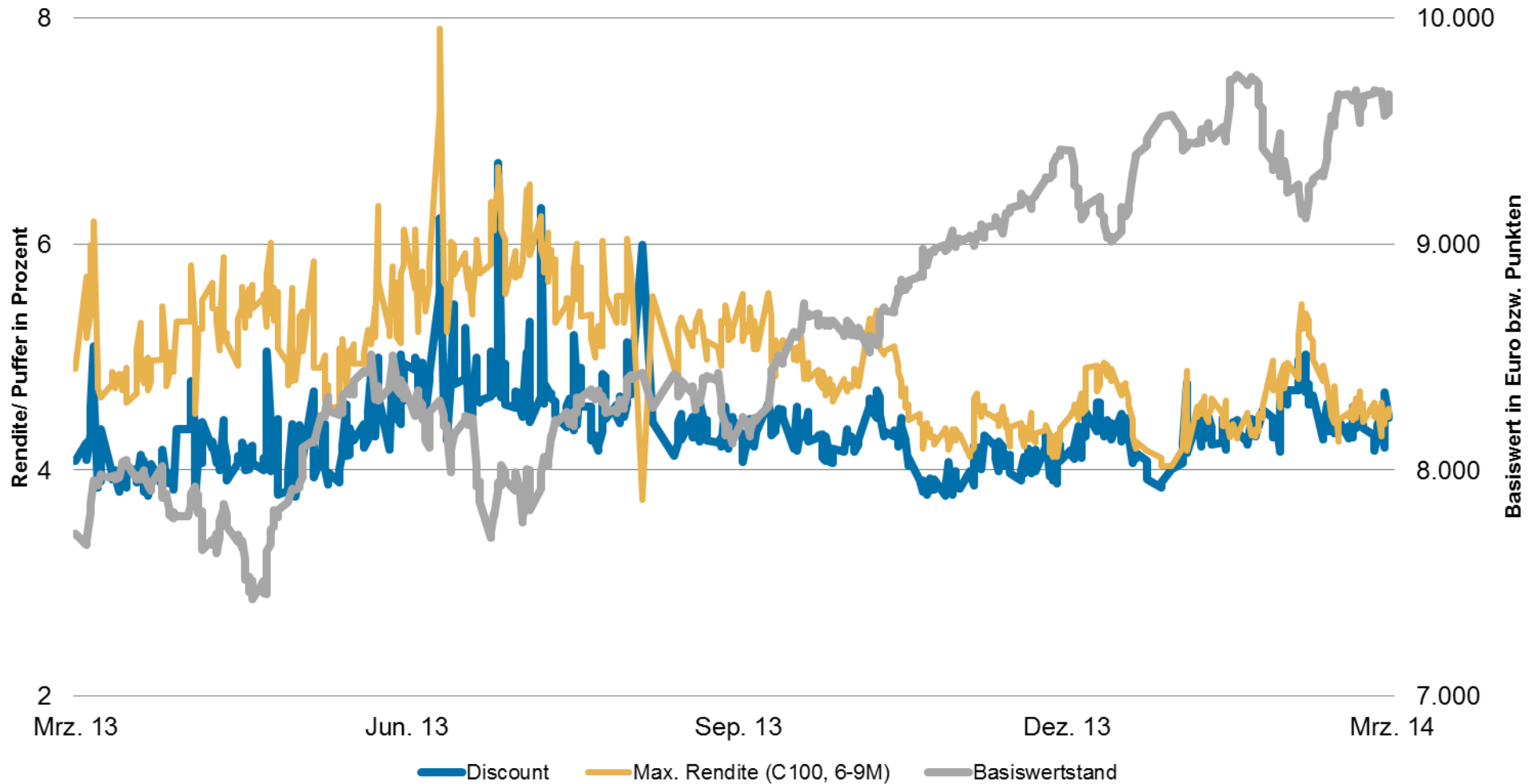
- Durchschnittliches Ertragspotenzial der „Best Discount“-Produkte (Seitwärtsrendite und maximaler Ertrag)

	Restlaufzeit			
	RLZ 03-06	RLZ 06-09	RLZ 09-12	RLZ 12-18
C60	0,30% p.a.	0,55% p.a.	0,87% p.a.	1,72% p.a.
	44,35%	42,13%	41,93%	41,86%
C80	0,92% p.a.	1,55% p.a.	2,29% p.a.	3,72% p.a.
	21,93%	21,64%	22,45%	23,64%
C90	1,92% p.a.	2,84% p.a.	3,79% p.a.	5,26% p.a.
	12,05%	12,83%	13,63%	15,04%
C100	3,26% p.a.	5,02% p.a.	6,38% p.a.	7,69% p.a.
	3,50%	5,09%	6,31%	7,46%
C120	18,24% p.a.	19,12% p.a.	19,85% p.a.	20,32% p.a.
	0,03%	0,13%	0,31%	0,72%

Lesehilfe:

- Im Betrachtungszeitraum boten Discountzertifikate mit einer Restlaufzeit von **6-9 Monaten** und einem Cap bei maximal **100 Prozent** des jeweiligen Basiswertkurses im Durchschnitt einen maximalen Ertrag von **5,09 Prozent** und eine mögliche Seitwärtsrendite von **5,02 Prozent p.a.**

Verlaufsgrafik Dax[®]



Ergebnisse & Erkenntnisse 2014

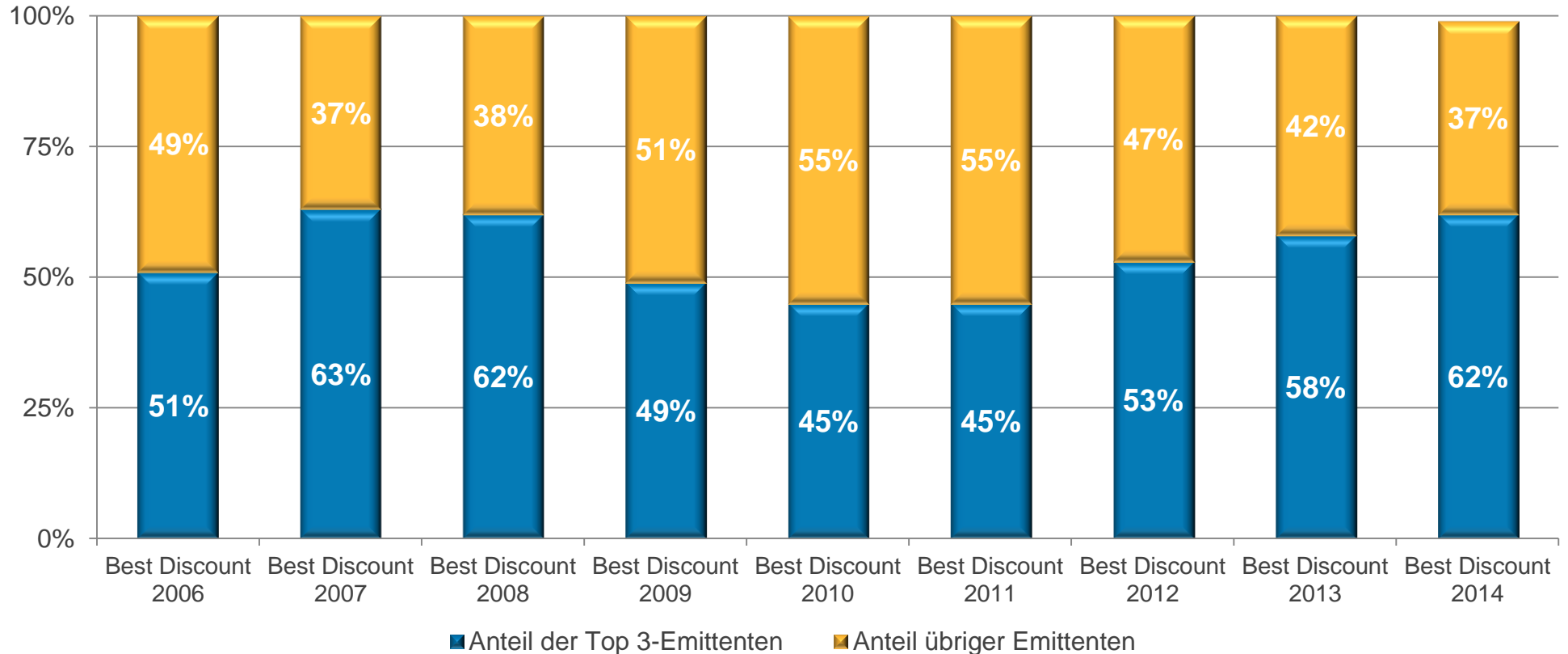


- Commerzbank gewinnt Studie zum insgesamt siebten Mal, drittes Mal in Serie
- Goldman Sachs verteidigt ebenfalls zum dritten Mal hintereinander Rang 2, DZ Bank erringt dritten Platz
- In der Discount-Königskategorie Dax siegt die BNP Paribas
- Konzentration unter den Top-Emittenten setzt sich fort :
 - „Nur“ noch drei Emittenten gewinnen mindestens einen Einzelwert z.B. Dax® (Vorjahr: vier)
 - Allerdings wieder acht Emittenten mit einer Top 3-Platzierung bei einem Einzelwert (Vorjahr: sechs)
 - 24 Emittenten gelingt es, mindestens einen „Best Discount“ in die Wertung zu bringen (Vorjahr: 27)
- Top-Emittenten stellen über die Hälfte aller „Best Discounts“
 - Top-3-Emittenten: 62% der „Best Discount“-Ergebnisse (Vorjahr: 58%)
 - Top-5-Emittenten: 78% der „Best Discount“-Ergebnisse (Vorjahr: 75%)
 - Top-8-Emittenten: 91% der „Best Discount“-Ergebnisse (Vorjahr: 90%)



Commerzbank verteidigt Titel im sich konzentrierenden Wettbewerbsumfeld

„Best Discount“-Ergebnisse im Verlauf



Top-3-Anbieter bauen Anteil an Best-Discount-Ergebnissen weiter aus!

Anteile bei ausgewählten Einzelwerten



Emittent	Dax [®]	E-STOXX 50	ALLIANZ	BASF SE	BAYER	DAIMLER	DT. BANK	DT. TELEKOM	MÜNCH. RÜCK	SAP	SIEMENS	GESAMT-WERTUNG
BNP	21,5%	12,2%	6,4%	4,9%	10,7%	10,1%	4,2%	2,9%	10,6%	2,9%	9,1%	7,85%
CIT	1,1%	3,1%	3,9%	5,2%	3,5%	6,8%	5,5%	12,4%	3,7%	1,4%	5,1%	4,37%
COB	8,3%	25,1%	20,0%	20,1%	24,8%	26,3%	31,2%	36,0%	21,8%	43,3%	38,2%	32,26%
DBK	15,9%	8,5%	3,1%	1,3%	0,7%	10,3%	6,3%	10,7%	2,9%	3,4%	6,0%	7,96%
DZ	3,3%	4,9%	5,0%	7,2%	10,5%	9,0%	7,5%	2,5%	7,8%	6,3%	12,5%	8,16%
GS	15,2%	10,2%	50,2%	44,7%	39,8%	21,5%	23,1%	16,1%	38,4%	35,4%	17,6%	21,75%
HVB	1,1%	0,3%	1,6%	4,6%	2,2%	1,2%	7,6%	1,3%	3,6%	1,1%	1,4%	2,49%
VON	18,9%	20,3%	2,2%	3,1%	4,2%	3,7%	3,0%	3,7%	3,0%	2,6%	5,4%	5,91%



Was bringt der Vergleich?

Was der Vergleich bringt?



Discount Zertifikate - Suche

Basiswert: DAX ® + Typ: Classic (C) ☒
 Cap: ☐ alle ☒ von 9000 bis 9000 Protect (P) ☐
 Discount: beliebig Protect Pro (PP) ☐
 Max Rendite p.a. %: alle
 EDG-Rating (Disclaimer): nur Wertpapiere mit EDG-Rating ☐ Quanto: beliebig
 Fälligkeit (tt.mm.jj): von 22.12.14 bis 29.12.14
 Emittent: Partner

Reset Suchen

Quelle: Zertifikatesuche auf www.finanztreff.de

Alle Treffer Discount-Zertifikate: 11

Classic 11 Protect Pro 0 Protect 0

Basiswert: DAX ® 9.173,71 PKT -1,77%

Suchergebnis <input type="checkbox"/> Push aktivieren										Basis	Kennzahlen	Performance	EDG-Rating
WKN	Typ	Bid	Ask	Cap	Rend. p.a.	Discount	BV	EDG	Fälligkeit	Emi			
CZ82QX	C	85,37	85,38	9.000,00 PKT	8,43%	7,22%	0,010	--	23.12.14	COB			
	C	85,33	85,34	9.000,00 PKT	8,33%	7,29%	0,010	--	29.12.14				
	C	85,46	85,47	9.000,00 PKT	8,26%	7,10%	0,010	RK 2	22.12.14				
	C	85,44	85,45	9.000,00 PKT	8,17%	7,09%	0,010	--	24.12.14				
	C	85,28	85,29	9.000,00 PKT	8,10%	7,05%	0,010	--	24.12.14				
	C	85,42	85,43	9.000,00 PKT	8,10%	7,15%	0,010	RK 2	29.12.14				
	C	85,43	85,44	9.000,00 PKT	8,04%	7,12%	0,010	RK 2	29.12.14				
	C	85,46	85,47	9.000,00 PKT	7,99%	7,08%	0,010	--	29.12.14				
	C	85,69	85,70	9.000,00 PKT	7,63%	6,86%	0,010	--	29.12.14				
	C	86,41	86,42	9.000,00 PKT	6,45%	6,04%	0,010	RK 2	23.12.14				
	C	86,95	86,96	9.000,00 PKT	5,39%	5,47%	0,010	RK 2	29.12.14				

- Analyse:
 - Dax-Discounter
 - Cap 9.000
 - Fälligkeit Ende 12.2014
- Analysezeitpunkt: 15.04.14, 19:55
- Rendite Top-Produkt: 8,43 % p.a.
 - CZ82QX
 - Emittent: Commerzbank
- Nr. 11-Produkt: 5,39 % p.a.

Renditevorteil: 3,04 Prozent!



Vorstellung der Untersuchungsdurchführenden



9. Jahrgang | Ausgabe 02.2014 | April 2014 | ISSN 1868-467X | 12,- Euro

Der ZertifikateBerater

DEUTSCHLANDS FÜHRENDE FACHPUBLIKATION FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE

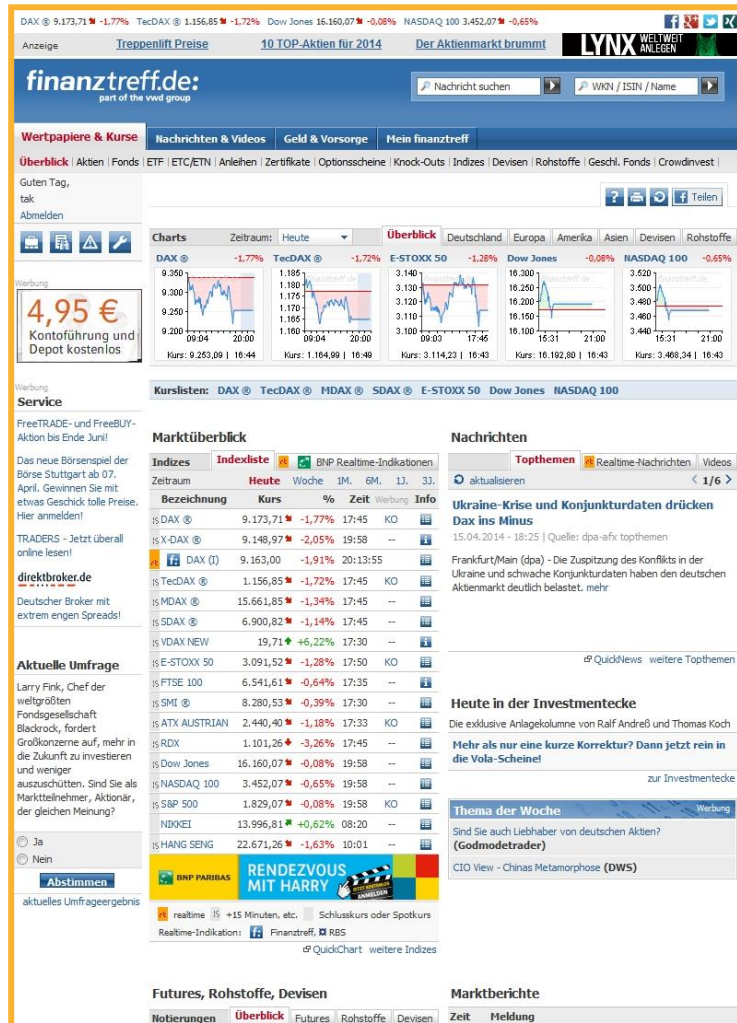
Studie zeigt Top-Anbieter Discount und Bonus bieten weiterhin die Chance auf hohe Erträge: Die besten Anbieter, die aussichtsreichsten Basiswerte und konkrete Hilfe für die Produktwahl	Steuererklärung 2013 Trotz der pauschalen Abgeltungssteuer gibt es bei der Jahresabrechnung der Kapitalerträge mit dem Finanzamt noch viele Sonderfälle, die beachtet werden müssen	Im Check BLB 3,15 Europa Anleihe BNP AA Protect Last Minute UBS Kapitalschutz ESX50 EG Daimler Memory Express HEL Carrara Zins 04/24
---	---	--



**Bonus & Discount:
Wo Berater
jetzt noch
Rendite finden**

Der Zertifikateberater im Internet unter www.zertifikateberater.de

- DIE unabhängige Fachpublikation für Zertifikate und strukturierte Produkte
- ist für Berater komplett kostenlos
- erscheint seit Mai 2006 fünf Mal jährlich
- erreicht mit einer versandten Auflage von über 20.000 Magazinen mehr als 50.000 Berater
- hat bereits Weiterbildungsveranstaltungen für mehr als 4.000 Anlageberater durchgeführt
- mehr unter www.zertifikateberater.de



- mit etwa 240.000 Besuchern im Monat (AGOF internet facts HJ II.2013) eines der meistgenutzten Finanzportale in Deutschland
- entwickelt innovative Tools zur Suche und Analyse von Aktien, Fonds und strukturierten Kapitalmarktprodukten
- bietet schnelle und umfassende Informationen rund um die Themen Börse und Finanzen sowie kostenlose Watchlist- und Portfoliofunktionen
- wird betrieben von der vwd netsolutions GmbH, eine 100%-Tochter der vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste AG
- mehr unter www.financetreff.de

Ihre Ansprechpartner



Der Zertifikateberater

Tobias Kramer
Geschäftsführer

Zertifikateberater GmbH
Keithstr. 6
10787 Berlin
Telefon: +49 (30) 219 961 80

tkramer@zertifikateberater.de
www.zertifikateberater.de

finanztreff.de:

part of the vwd group

Lutz Wengorz
Geschäftsführer

vwd netsolutions GmbH
Martin-Hoffmann-Str. 18
12435 Berlin
Telefon: +49 (30) 200 598 0

lwengorz@vwd.com
www.finanztreff.de