

Best Bonus 2016

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



Inhaltsverzeichnis



I. Vorgehensweise bei der Studie

II. Best Bonus 2016 – Ergebnisse

III. Was bringt der Vergleich?

IV. Vorstellung der Untersuchungsdurchführenden



Vorgehensweise bei der Studie





- Grundlage der Erhebung: Best-Bonus-Tool auf finanztreff.de
 - Suchunterstützung für Bonuszertifikate
 - Produkt-Einteilung in unterschiedliche Puffer- und Laufzeitkategorien
- Untersucht werden Bonuszertifikate aller Emittenten, deren Produkte an Börse Stuttgart oder/und Börse Frankfurt Zertifikate gelistet sind
- Betrachtungszeitraum : 1. März 2015 bis 28. Februar 2016
- Untersuchung für eine Grundgesamtheit von 16 ausgewählten Basiswerten:
 - Zwei Indizes:

Euro Stoxx 50	S&P 500
---------------	---------
 - 14 Einzelwerte:

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

Ermittlung der „Best Bonus“



- Analysiert werden Zertifikate
 - auf die 16 Basiswerte der Grundgesamtheit
 - deren annualisiertes Aufgeld 2,50 Prozentpunkte nicht überschreitet
 - in fünf unterschiedlichen Kategorien von Restlaufzeiten:
 - RLZ 06-12: Restlaufzeit zwischen 6 und 12 Monaten
 - RLZ 12-18, RLZ 18-24, RLZ 24-36 & RLZ 36-48
- für je drei unterschiedliche Pufferkategorien
 - Bonuspuffer > 20% (Barriere liegt mindestens 20 % unter aktuellem Basiswertkurs), Bonuspuffer > 30% und Bonuspuffer > 40%
- Börsentäglich zwei Messreihen mit insgesamt bis zu 480 Ergebnissen
- Insgesamt 58.935 einzelne „Best Bonus“-Ergebnisse ermittelt
- Als „Best Bonus“ gilt grundsätzlich jeweils das Papier, das zum Zeitpunkt der jeweiligen Betrachtung die höchste „Bonusrendite p.a.“ aufweist

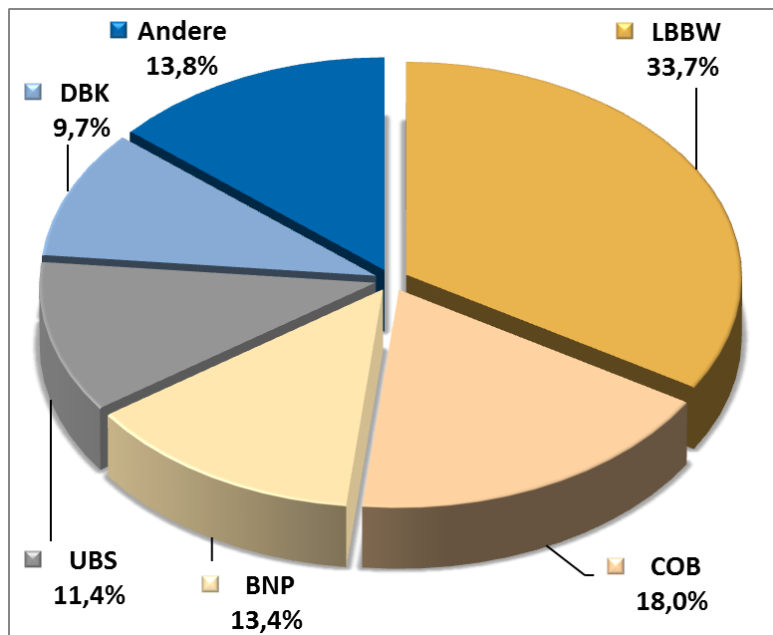


Best Bonus 2016 – Ergebnisse



Top 5 Emittenten:

1. Landesbank Baden-Württemberg
2. Commerzbank
3. BNP Paribas
4. UBS
5. Deutsche Bank



- Durchschnittliche Bonuschancen der Top-Bonus-Papiere (Bonusrendite und Bonusertrag)

Restlaufzeit

	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24	RLZ 24-36	RLZ 36-48
Pufferkategorie >20%	6,11% p.a.	8,49% p.a.	9,89% p.a.	8,97% p.a.	7,86% p.a.
	5,17%	11,29%	17,78%	24,03%	30,02%
Pufferkategorie >30%	3,71% p.a.	3,61% p.a.	4,21% p.a.	5,10% p.a.	5,04% p.a.
	3,27%	4,90%	7,54%	13,64%	18,67%
Pufferkategorie >40%	4,49% p.a.	3,06% p.a.	2,17% p.a.	1,72% p.a.	1,99% p.a.
	3,63%	4,32%	3,94%	4,45%	7,47%

Lesehilfe:

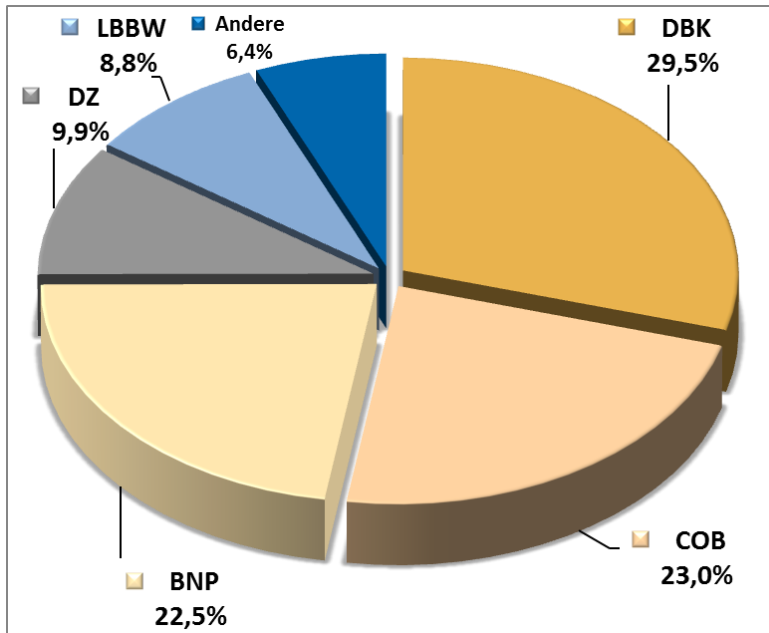
- Im Betrachtungszeitraum boten untersuchte Bonuszertifikate mit einer Restlaufzeit von **18-24 Monaten** und einem Puffer von mindestens **30 Prozent** im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von **7,54 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **4,21 Prozent p.a.**

Indexwertung – Euro Stoxx 50



Top 5 Emittenten:

1. Deutsche Bank
2. Commerzbank
3. BNP Paribas
4. DZ BANK
5. Landesbank Baden-Württemberg



- Durchschnittliche Bonuschancen der Top-Bonus-Papiere (Bonusrendite und Bonusertrag)

Pufferkategorie	Restlaufzeit				
	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24	RLZ 24-36	RLZ 36-48
>20%	6,91% p.a.	9,16% p.a.	12,21% p.a.	10,92% p.a.	8,83% p.a.
	6,20%	12,65%	21,89%	27,84%	32,76%
>30%	1,82% p.a.	3,30% p.a.	6,27% p.a.	6,33% p.a.	6,39% p.a.
	1,66%	4,61%	11,53%	16,92%	22,98%
>40%	#DIV/0!	3,32% p.a.	2,33% p.a.	3,43% p.a.	4,44% p.a.
		4,58%	4,33%	8,52%	17,22%

Lesehilfe:

- Im Betrachtungszeitraum boten Bonuszertifikate auf den **Euro Stoxx 50** mit einer Restlaufzeit von **12-18 Monaten** und einem Puffer von mindestens **30 Prozent** im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von **4,61 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **3,30 Prozent p.a.**

Ergebnisse & Erkenntnisse 2016

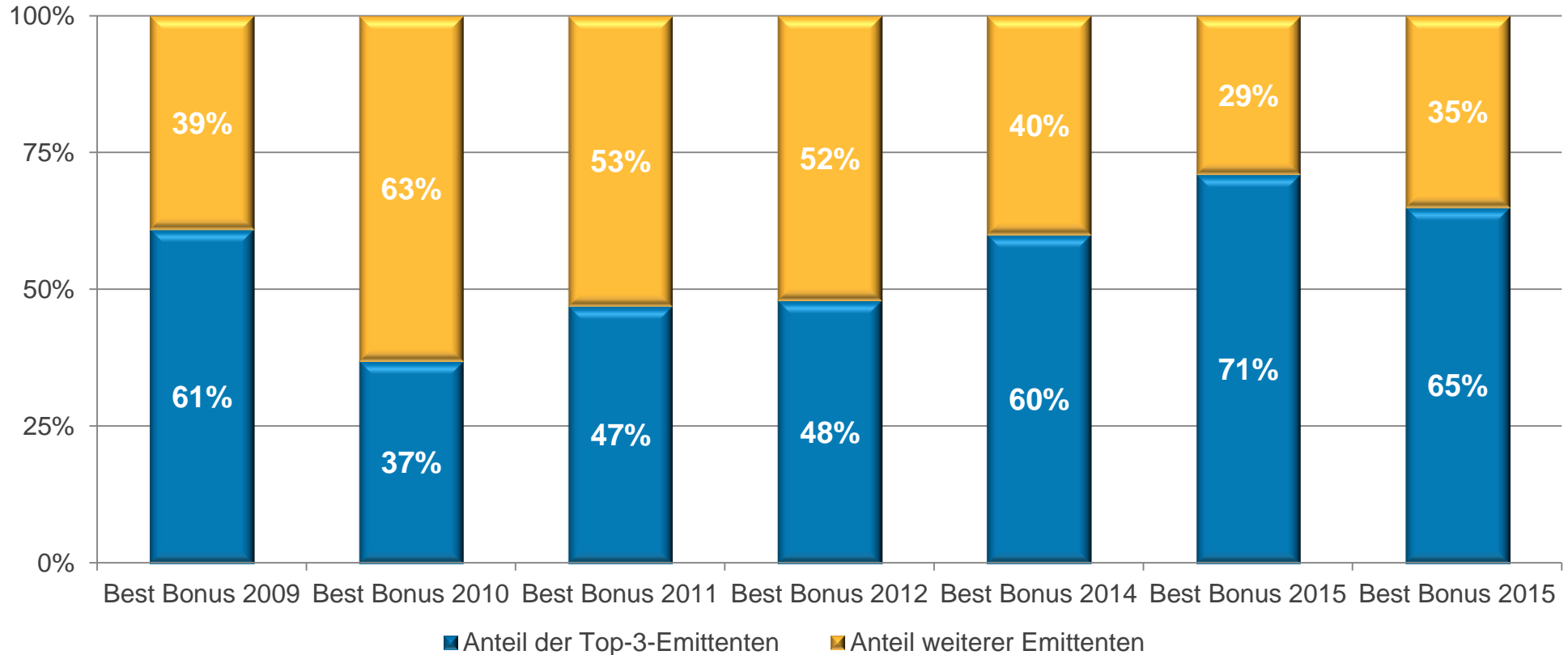


- Landesbank Baden-Württemberg gewinnt erstmals die Best Bonus-Studie
- Commerzbank und BNP Paribas nehmen die Plätze 2 und 3 ein
- Deutsche Bank verteidigt Platz 1 in der Bonus-Königskategorie Euro Stoxx 50
- Top-Produkte kommen aus breitem, leicht vergrößerten Anbieterfeld ...
 - Fünf Emittenten (statt vier in 2015) erlangen mindestens einen Basiswertsieg
 - BNP Paribas, Commerzbank Deutsche Bank, Landesbank Baden-Württemberg & UBS
 - 14 Emittenten stellen mindestens einmal ein „Best Bonus“-Produkt
- ... und der starke Konzentrationsprozess der Vorjahre pausiert in 2016:
 - Top-3-Emittenten: 65 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2015: 71 Prozent)
 - Top-5-Emittenten: 86 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2015: 89 Prozent)
 - Top-8-Emittenten: 98 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2015: 99 Prozent)



Veränderungen in Best Bonus Studie 2016 beweist hohe Wettbewerbsintensität

„Best Bonus“-Ergebnisse im Verlauf



Top-3-Anbieter bauen ihren Anteil an Best Bonus-Ergebnissen nicht weiter aus

Anteile bei ausgewählten Einzelwerten



Emittent	E-STOXX 50	ALLIANZ	BASF	BAYER	DAIMLER	DT. BANK	DT. POST	DT. TELEKOM	Münch. Rück.	SIEMENS	GESAMT-WERTUNG
BNP	22,5%	9,0%	15,9%	14,3%	19,2%	7,3%	4,3%	11,2%	4,9%	11,1%	13,4%
COB	23,0%	16,6%	14,5%	25,0%	8,1%	17,7%	15,8%	27,9%	16,5%	17,0%	18,0%
DBK	29,5%	4,4%	4,7%	8,0%	5,0%	3,5%	8,8%	10,9%	9,5%	7,3%	9,7%
DZ	9,9%	2,9%	4,2%	3,7%	6,7%	3,9%	4,0%	2,5%	1,7%	4,6%	6,7%
LBBW	8,8%	41,5%	45,8%	12,6%	50,0%	35,3%	44,8%	42,3%	50,4%	41,9%	33,7%
UBS	0,9%	15,8%	9,7%	28,2%	5,1%	24,5%	15,1%	0,8%	10,3%	9,5%	11,4%



Was bringt der Vergleich?

Was der Vergleich bringt?



Zertifikate-Suche Einfach

Bonus (269888) Classic (64000) Aktie (40112) DT. TELEKOM (1349)

Zertifikate-Art Zertifikate-Typ Basiswertkategorie Basiswert

Bonuslevel: <10,4 bis 48,0

Barriere: <10,0 bis 10,00

Bonuspuffer in %: <2,0 bis 50,0

Aufgeld in % p.a.: <10,0 bis 2,50

Bonusrendite in % p.a.: <0,5 bis 203,45

Fälligkeit: <25.05.16 bis 30.06.17

Hinweis: Zur Optimierung der Suchergebnisse wurde die Bonusrendite mit einem Maximalwert vordefiniert. Falls gewünscht, kann ein höherer Wert eingegeben werden.

Emittent: alle

Barriere gebrochen? !: nein

Quanto: beliebig

EDG-Rating: (Was ist EDG?)

Risikoklasse: Alle








Rating: Alle

☐ nur Wertpapiere mit EDG-Rating

Einstellungen zurücksetzen Suchen

Quelle: Zertifikatesuche auf www.finanztreff.de

Basiswert: DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENS-AKTIE O.N. 15,00 +0,98%

Suchergebnis - 5 Treffer										Basis	Kennzahlen	Performance
WKN	Typ	Bid	Ask	B.-level	Barriere	Bonus- puffer	B.-rendite	Risikoklasse	EDG-Rating	Fälligkeit	Emi	
	GL6S4N	C	15,23	15,26	16,00	10,00	33,33%	4,77%	-- --	21.06.17		
		C	15,22	15,23	16,00	10,00	33,33%	4,77%	     ★★★★★	21.06.17		
		C	15,29	15,31	16,00	10,00	33,33%	4,20%	-- --	23.06.17		
		C	14,75	14,77	15,00	10,00	33,33%	1,61%	-- --	23.06.17		
		C	14,85	14,87	15,00	10,00	33,33%	1,07%	-- --	23.06.17		

* Vergleichen Sie bis zu 4 Wertpapiere

C - Bonus Classic

Daten für Bid/Ask-Stellungen während der gültigen Handelszeiten der Börse Stuttgart: Euwax

- Analyse: Bonuszertifikate mit
 - Basiswert: Deutsche Telekom AG
 - Fälligkeit: Juni 2017
 - Barriere: 10,00 Euro
 - Aufgeld: < 2,5%
- Analysezeitpunkt: 05.05.16, 17:45
- Best Bonus Rendite: 4,77 % p.a.
 - GL6S4N
 - Emittent: Goldman Sachs
- Nr. 5-Produkt: 1,07 % p.a.
 - Aber: Attraktiveres Aufgeld



Renditevorteil: 3,6 Prozent p.a.

Reminder: Gefahr hoher Aufgelder



- Bonuszertifikat mit Aufgeld $\leq 2,5\%$ p.a.

Basiswert vs. Zertifikat per Fälligkeit

Basiswert	Basiswert	Zertifikat	Performance
50%	5.676,79 PKT	56,77	50,94%
40%	5.298,34 PKT	52,98	40,88%
30%	4.919,89 PKT	49,20	30,81%
20%	4.541,44 PKT	45,41	20,75%
10%	4.162,98 PKT	41,63	10,69%
+0%	3.784,53 PKT	40,00	6,35%
-10%	3.406,08 PKT	40,00	6,35%
-20%	3.027,62 PKT	40,00	6,35%
-30%	2.649,17 PKT	26,49	-29,56%
-40%	2.270,72 PKT	22,71	-39,62%
-50%	1.892,26 PKT	18,92	-49,69%

- Bonuszertifikat ohne Aufgeldebegrenzung

Basiswert vs. Zertifikat per Fälligkeit

Basiswert	Basiswert	Zertifikat	Performance
50%	5.676,79 PKT	56,77	29,43%
40%	5.298,34 PKT	52,98	20,80%
30%	4.919,89 PKT	50,00	14,00%
20%	4.541,44 PKT	50,00	14,00%
10%	4.162,98 PKT	50,00	14,00%
+0%	3.784,53 PKT	50,00	14,00%
-10%	3.406,08 PKT	50,00	14,00%
-20%	3.027,62 PKT	50,00	14,00%
-30%	2.649,17 PKT	26,49	-39,60%
-40%	2.270,72 PKT	22,71	-48,23%
-50%	1.892,26 PKT	18,92	-56,86%

Quelle: Zertifikateportraits auf www.finanztreff.de

- Kernvorteile beim Bonuszertifikat
 - Attraktive Renditen in Seitwärtsmärkten
 - Nahezu volle Teilnahme an Kursgewinnen bei Teilabsicherung
 - Beispiel: 2 Bonuszertifikate (Euro Stoxx 50) mit Puffer von 20%, 15 Monaten Restlaufzeit, mit und ohne Aufgeldlimit
- Aufgeld weicht Produktvorteile auf
 - Vorteil eher bei seitwärts oder leicht fallenden Basiswertnotierungen
 - Geringere Erträge bei Kursanstiegen oberhalb des Bonuslevels
 - Höhere Verluste bei Barrierebruch



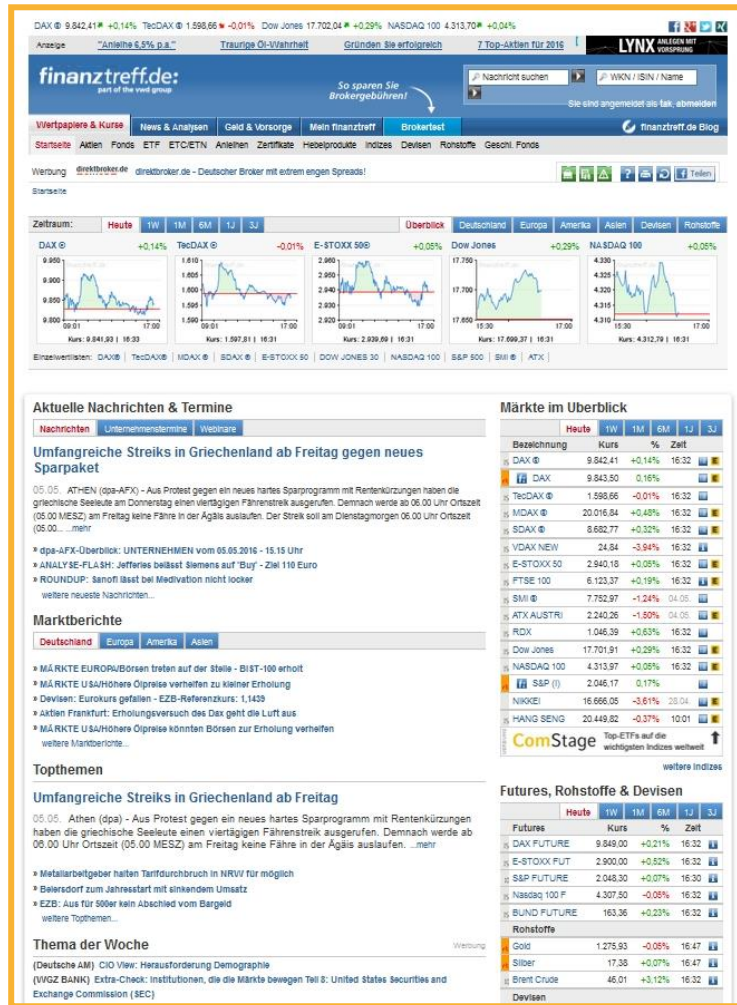
Lösung: Hohe Aufgelder vermeiden!

Vorstellung der Untersuchungsdurchführenden

 **DZB** & **finanztreff.de:**
Der Zertifikateberater part of the vwd group



- 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 8.000 teilnehmende Anlageberater und Vermögensverwalter durchgeführt
- mehr unter www.zertifikateberater.de



- mit etwa 290.000 Besuchern im Monat (AGOF internet facts HJ I 2016) 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 GmbH
- mehr unter www.finanztreff.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