

# 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



# Aufbau & Struktur



- Grundlage der Erhebung: Best-Bonus-Tool auf [finanztreff.de](http://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

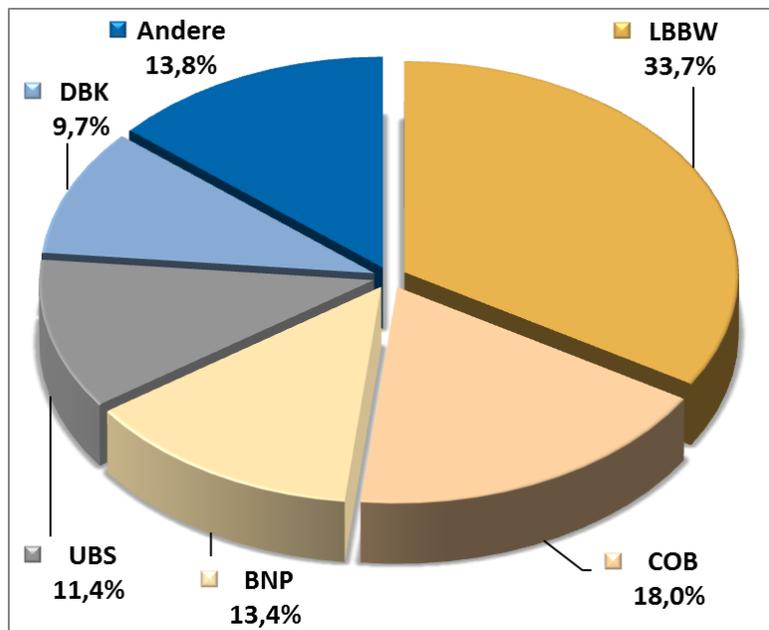


# Gesamtauswertung



## 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:**

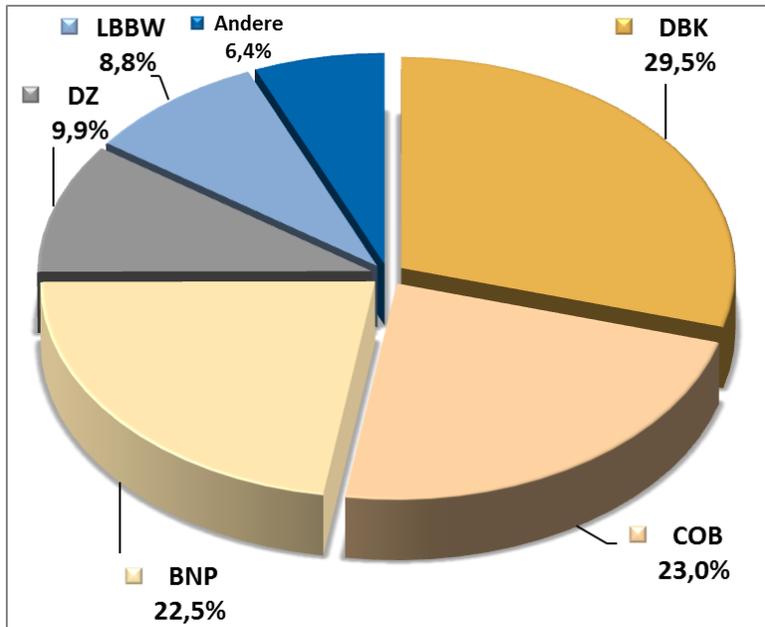
- Im Betrachtungszeitraum boten untersuchte Bonuszertifikate mit einer Restlaufzeit von **18-24 Monaten** und einem Puffer von mindestens **30 Prozent** im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von **7,54 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **4,21 Prozent p.a.**

# 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)

## Restlaufzeit

	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24	RLZ 24-36	RLZ 36-48
Pufferkategorie >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%
Pufferkategorie >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%
Pufferkategorie >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	<b>29,5%</b>	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%	<b>41,5%</b>	<b>45,8%</b>	12,6%	<b>50,0%</b>	<b>35,3%</b>	<b>44,8%</b>	<b>42,3%</b>	<b>50,4%</b>	<b>41,9%</b>	<b>33,7%</b>
UBS	0,9%	15,8%	9,7%	<b>28,2%</b>	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 29,2 >48,0  
 Barriere: <10,0 10,0 >10,0  
 Bonuspuffer in %: <-2,0 26,0 >60,0  
 Aufgeld in % p.a.: <-10,0 -3,8 >2,5  
 Bonusrendite in % p.a.: <-0,5 102,0 >203,4  
 Fälligkeit: <-25.05.16 01.06.17 bis 30.06.17 >26.02.22

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](http://www.finanztreff.de)

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

Suchergebnis - 5 Treffer	WKN	Typ	Bid	Ask	B.-level	Barriere	Bonus-puffer	B.-rendite	Risikoklasse	EDG-Rating	Fälligkeit	Emi
	GL6S4H	C	15,23	15,26	16,00	10,00	33,33%	4,77%	--	--	21.06.17	Getmax
		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 Aufgeldbegrenzung

## 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](http://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

11. Jahrgang | Ausgabe 02.2016 | April 2016 | ISSN 1868-467X | 12,- Euro

## Der ZertifikateBerater

DEUTSCHLANDS FÜHRENDE FACHPUBLIKATION FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE

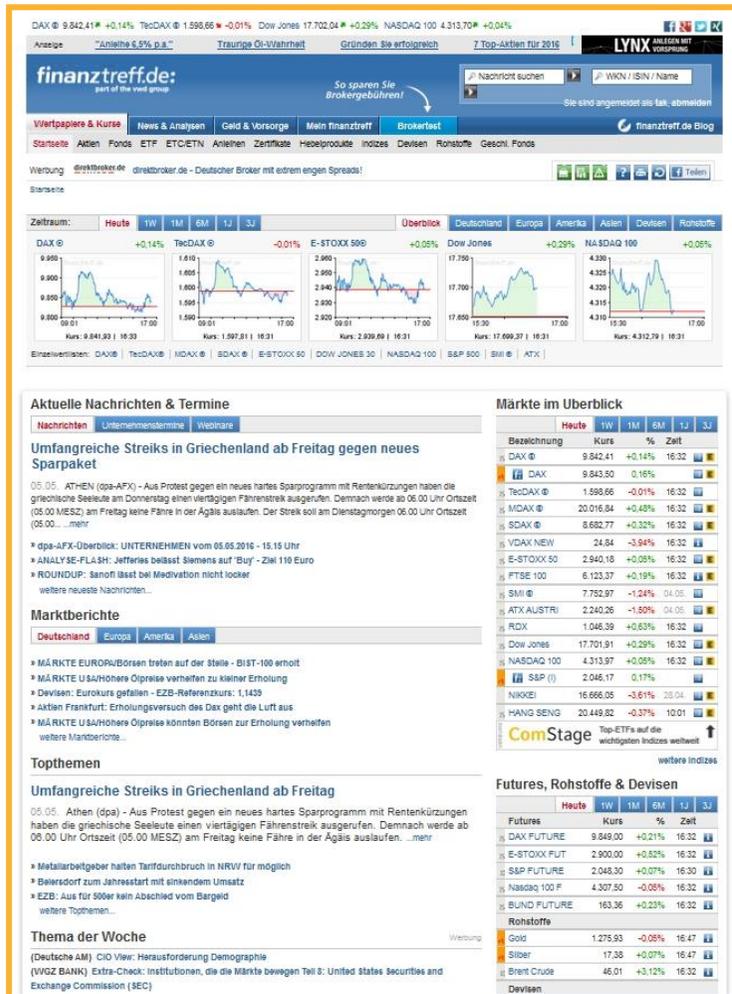
<b>Hohe Kosten bei Turbos</b> Belastungen bei Turbozertifikaten werden häufig übersehen. Dabei sind gerade hier die Unterschiede ganz erheblich. Einige Anbieter greifen besonders beherzt zu	<b>Studie zeigt Top-Renditen</b> Discount & Bonus sind die Profiteure der Schaukelbörsen. Eine Langzeitstudie deckt verbesserte Konditionen und Überraschungen bei den besten Anbietern auf	<b>Im Check</b> LBBW Performance Express DEU Express mit Startphase VON Memory Multi Express
--	--	---



**Hebelzertifikate**  
Große Preisunterschiede im Verborgenen

Der Zertifikateberater im Internet unter [www.zertifikateberater.de](http://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 8.000 teilnehmende Anlageberater und Vermögensverwalter durchgeführt
- mehr unter [www.zertifikateberater.de](http://www.zertifikateberater.de)



The screenshot shows the homepage of finanztreff.de, a financial portal. At the top, there are market indices: DAX @ 9.842,41 (+0,14%), TecDAX @ 1.598,66 (-0,01%), Dow Jones 17.702,04 (+0,29%), NASDAQ 100 4.313,70 (+0,04%). The main navigation bar includes 'Wertpapiere & Kurse', 'News & Analysen', 'Geld & Vorsorge', 'Mein finanztreff', and 'Brotkrumen'. Below this, there are several sections: 'Aktuelle Nachrichten & Termine' with a headline about strikes in Greece, 'Märkte im Überblick' with a table of market indices, 'Futures, Rohstoffe & Devisen' with a table of futures prices, and 'Thema der Woche' about demographic research.

Bezeichnung	Kurs	%	Zeit
DAX @	9.842,41	+0,14%	16:32
DAV	9.843,50	0,16%	
TecDAX @	1.598,66	-0,01%	16:32
MIDAX @	20.016,84	+0,48%	16:32
SDAX @	8.682,77	+0,32%	16:32
VDAX NEW	24,84	-3,94%	16:32
E-STOXX 50	2.940,16	+0,08%	16:32
FTSE 100	6.123,37	+0,19%	16:32
SMI @	7.752,97	-1,24%	04:05
ATX AUSTRI	2.240,26	-1,50%	04:05
RDX	1.046,39	+0,63%	16:32
Dow Jones	17.701,91	+0,29%	16:32
NASDAQ 100	4.313,97	+0,08%	16:32
S&P 500	2.046,17	0,17%	
Nikkei	16.666,05	-3,61%	22:04
HANG SENG	20.449,82	-0,37%	10:01

Futures	Kurs	%	Zeit
DAX FUTURE	9.849,00	+0,21%	16:32
E-STOXX FUT	2.900,00	+0,55%	16:32
S&P FUTURE	2.043,30	+0,07%	16:30
Nasdaq 100 F	4.307,50	-0,06%	16:32
BUND FUTURE	163,36	+0,23%	16:32

Rohstoffe	Kurs	%	Zeit
Gold	1.275,93	-0,08%	16:47
Silber	17,33	+0,07%	16:47
Brent Crude	46,01	+3,12%	16:32

- 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](http://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](mailto:tkramer@zertifikateberater.de)

[www.zertifikateberater.de](http://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](mailto:lwengorz@vwd.com)

[www.finanztreff.de](http://www.finanztreff.de)