

# Best Bonus 2017

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



# Inhaltsverzeichnis

---



I. Vorgehensweise bei der Studie

II. Best Bonus 2017 – Ergebnisse

III. Was bringt der Vergleich?

IV. Vorstellung der Untersuchungsdurchführenden



# Vorgehensweise bei der Studie





- 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 2016 bis 28. Februar 2017
- Untersuchung für eine Grundgesamtheit von 14 ausgewählten Basiswerten:
  - Zwei Indizes:

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

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

# Ermittlung der „Best Bonus“



- Analysiert werden Zertifikate
  - auf die 14 Basiswerte der Grundgesamtheit
  - deren annualisiertes Aufgeld 2,50 Prozentpunkte nicht überschreitet
  - in vier unterschiedlichen Kategorien von Restlaufzeiten:
    - RLZ 06-12: Restlaufzeit zwischen 6 und 12 Monaten
    - RLZ 12-18, RLZ 18-24, RLZ 24-36
- 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 336 Ergebnissen
- Insgesamt 53.142 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 2017 – Ergebnisse

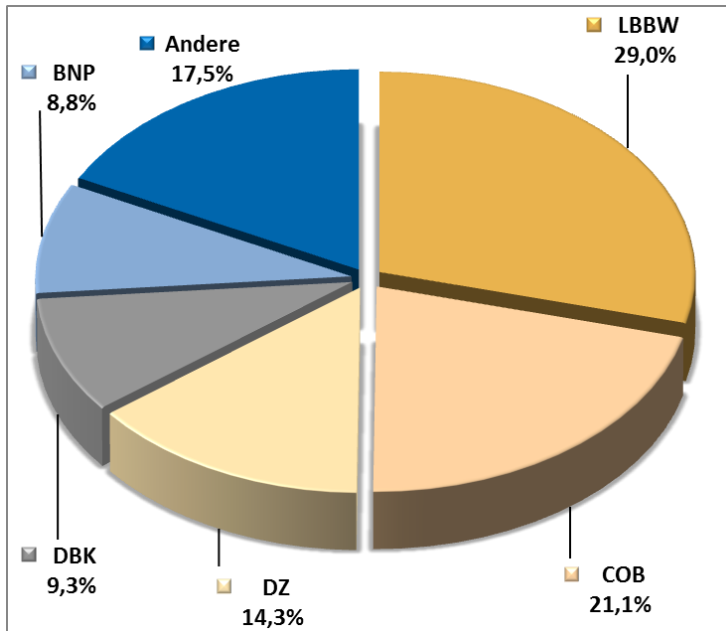


# Gesamtwertung



## Top 5 Emittenten:

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



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

Pufferkategorie	Restlaufzeit			
	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24	RLZ 24-36
	>20%	>30%	>40%	
>20%	6,56% p.a. 5,66%	9,67% p.a. 12,49%	10,50% p.a. 19,19%	9,94% p.a. 25,74%
>30%	1,75% p.a. 1,58%	3,79% p.a. 5,11%	<b>5,11% p.a.</b> 9,14%	5,94% p.a. 15,79%
>40%	k.A. k.A.	1,20% p.a. 1,68%	1,58% p.a. 2,75%	2,19% p.a. 6,10%

## **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 **9,14 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **5,11 Prozent p.a.**

# Ergebnisse & Erkenntnisse 2017



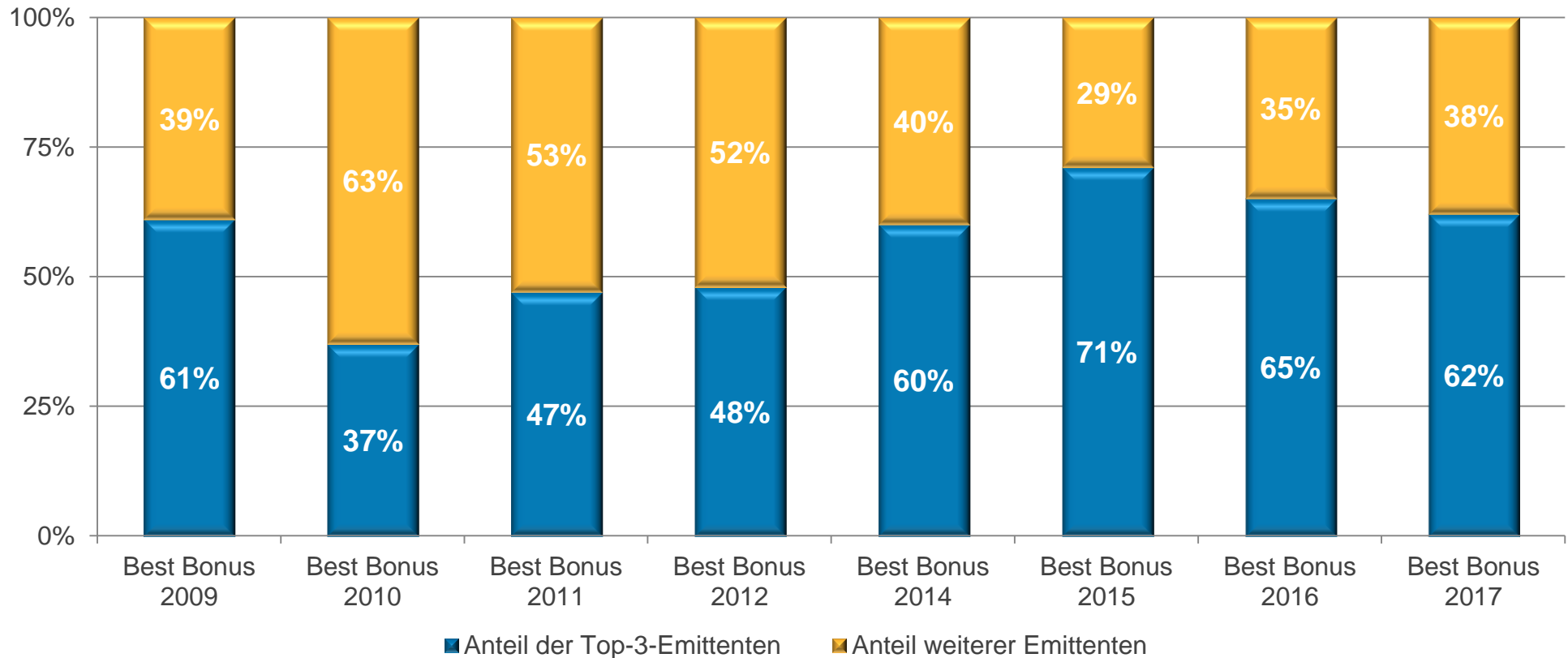
- Landesbank Baden-Württemberg gewinnt zum zweiten Mal Best Bonus-Studie
- Commerzbank und DZ Bank erringen die Plätze 2 und 3
- Top-Produkte kommen aus breitem, aber etwas kleinerem Anbieterfeld ...
  - Vier Emittenten (fünf in 2016) erlangen mindestens einen Basiswertsieg
    - Commerzbank, Deutsche Bank, DZ Bank, Landesbank Baden-Württemberg
  - Elf Emittenten (14 in 2016) stellen mindestens einmal ein „Best Bonus“-Produkt
- ... und der starke Konzentrationsprozess der Vorjahre flaut weiter ab:
  - Top-3-Emittenten: 64 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2016: 65 Prozent)
  - Top-5-Emittenten: 82 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2016: 86 Prozent)
  - Top-8-Emittenten: 96 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2016: 98 Prozent)



**Weniger Best Bonus-Emittenten sorgen für höhere Wettbewerbsintensität**



# „Best Bonus“-Ergebnisse im Verlauf



**Anteil der Top-3-Anbieter sinkt weiter – Neue Wettbewerber bleiben noch aus**

# Zehn Einzelaktien & die Gesamtwertung



Emittent	ALLIANZ	BASF	BAYER	DAIMLER	DT. BANK	DT. POST	DT. TELEKOM	Münch. Rück.	SAP	SIEMENS	GESAMT-WERTUNG
BNP	6,3%	9,7%	16,2%	8,4%	10,7%	8,1%	2,7%	7,8%	25,4%	10,0%	8,8%
COB	26,7%	28,0%	27,9%	16,3%	28,1%	21,8%	26,6%	28,3%	35,2%	19,0%	21,1%
DBK	3,0%	6,0%	5,2%	4,3%	1,4%	14,1%	11,8%	5,8%	13,6%	7,9%	9,3%
DZ	9,4%	11,6%	14,0%	18,4%	42,1%	12,2%	6,5%	3,7%	11,3%	11,9%	14,3%
LBBW	44,0%	33,3%	15,8%	38,6%	0,0%	35,9%	40,7%	45,9%	1,8%	41,1%	29,0%
UBS	3,4%	3,4%	4,4%	3,5%	11,8%	1,5%	2,6%	3,3%	1,6%	0,3%	6,0%



---

# *Was bringt der Vergleich?*

# Was der Vergleich bringt?



## Zertifikate-Suche Einfach

Bonus (252947) Classic (54030) Aktie (33325) DT. TELEKOM (1071)  
 Zertifikate-Art Zertifikate-Typ Basiswertkategorie Basiswert

Bonuslevel: <12,2 bis >30,0  
 Barriere: <12,0 bis >12,0  
 Bonuspuffer in %: <4,2 bis >50,0  
 Aufgeld in % p.a.: <-10,0 bis >2,5  
 Bonusrendite in % p.a.: <0,5 bis >147,93  
 Fälligkeit: <24.05.17 bis >25.02.22  
 01.06.18 bis 30.06.18

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: EDG? (Was ist EDG?)  
☐ nur Wertpapiere mit EDG-Rating  
 Risikoklasse: Alle  
 Rating: Alle

Einstellungen zurücksetzen Suchen

Quelle: Zertifikatesuche auf [www.finanztreff.de](http://www.finanztreff.de)

Basiswert: DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENS-AKTIE O.N. 16,10 -0,53%

Suchergebnis - 7 Treffer

	WKN	Typ	Bid	Ask	B.-level	Barriere	Bonus- puffer	B.-rendite	Risikoklasse	EDG-Rating	Fälligkeit	Emittent
<input type="checkbox"/>	CE81AU	C	16,48	16,50	17,50	12,00	25,86%	4,87%			20.06.18	
<input type="checkbox"/>		C	16,10	16,12	17,00	12,00	25,86%	4,52%			19.06.18	
<input type="checkbox"/>		C	16,21	16,22	17,00	12,00	25,86%	4,01%			20.06.18	
<input type="checkbox"/>		C	16,47	16,49	17,25	12,00	25,86%	3,86%			12.06.18	
<input type="checkbox"/>		C	16,36	16,40	17,00	12,00	25,86%	2,95%			22.06.18	
<input type="checkbox"/>		C	16,36	16,40	17,00	12,00	25,86%	2,95%			22.06.18	
<input type="checkbox"/>		C	15,71	15,72	16,00	12,00	25,86%	1,38%			20.06.18	

↑ Vergleichen Sie bis zu 4 Wertpapiere

- Analyse: Bonuszertifikate mit
- Basiswert: Deutsche Telekom AG
- Fälligkeit: Juni 2018
- Barriere: 12,00 Euro
- Aufgeld: < 2,5%
- Analysezeitpunkt: 28.04.17, 17:50
- Best Bonus Rendite: 4,87% p.a.
- CE81AU
- Emittent: Commerzbank
- Nr. 7-Produkt: 1,38% p.a.
- Aber: Attraktiveres Aufgeld



**Renditevorteil: 3,49 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%	5.339,38 PKT	53,39	46,85%
40%	4.983,43 PKT	49,83	37,06%
30%	4.627,47 PKT	46,27	27,27%
20%	4.271,51 PKT	42,72	17,48%
10%	3.915,55 PKT	40,00	10,01%
+0%	3.559,59 PKT	40,00	10,01%
-10%	3.203,63 PKT	40,00	10,01%
-20%	2.847,67 PKT	40,00	10,01%
-30%	2.491,71 PKT	24,92	-31,47%
-40%	2.135,75 PKT	21,36	-41,26%
-50%	1.779,79 PKT	17,80	-51,05%

- Bonuszertifikat ohne Aufgeldbegrenzung  
Basiswert vs. Zertifikat per Fälligkeit

Basiswert	Basiswert	Zertifikat	Performance
50%	5.339,38 PKT	82,00	26,41%
40%	4.983,43 PKT	82,00	26,41%
30%	4.627,47 PKT	82,00	26,41%
20%	4.271,51 PKT	82,00	26,41%
10%	3.915,55 PKT	82,00	26,41%
+0%	3.559,59 PKT	82,00	26,41%
-10%	3.203,63 PKT	82,00	26,41%
-20%	2.847,67 PKT	82,00	26,41%
-30%	2.491,71 PKT	24,92	-61,59%
-40%	2.135,75 PKT	21,36	-67,08%
-50%	1.779,79 PKT	17,80	-72,56%

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%, 17 Monaten Restlaufzeit, mit und ohne Aufgeldlimit
- **Aufgeld** weicht Produktvorteile auf
  - Vorteil eher bei seitwärts oder leicht fallenden Basiswertnotierungen
  - **Geringere Erträge** bei Kursanstiegen oberhalb des Bonusertrags
  - **Höhere Verluste** bei Barrierebruch



**Lösung: Hohe Aufgelder vermeiden!**



# *Vorstellung der Untersuchungsdurchführenden*



## Der ZertifikateBerater

DEUTSCHLANDS FÜHRENDE FACHPUBLIKATION FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE

### Individuelle Zertifikate

Die neuen Plattformen für Zertifikate nach Maß bringen mehr Wettbewerbsdruck und weniger Schranken. Auch in der Beratung sind sie vielseitig einsetzbar

### Best Studien 2017

Die DZB-Langzeitstudie zum laufenden Angebot bei Discount- und Bonuszertifikaten zeigt, bei welchen Emittenten sich für Anleger die besten Renditechancen bieten

### Im Check

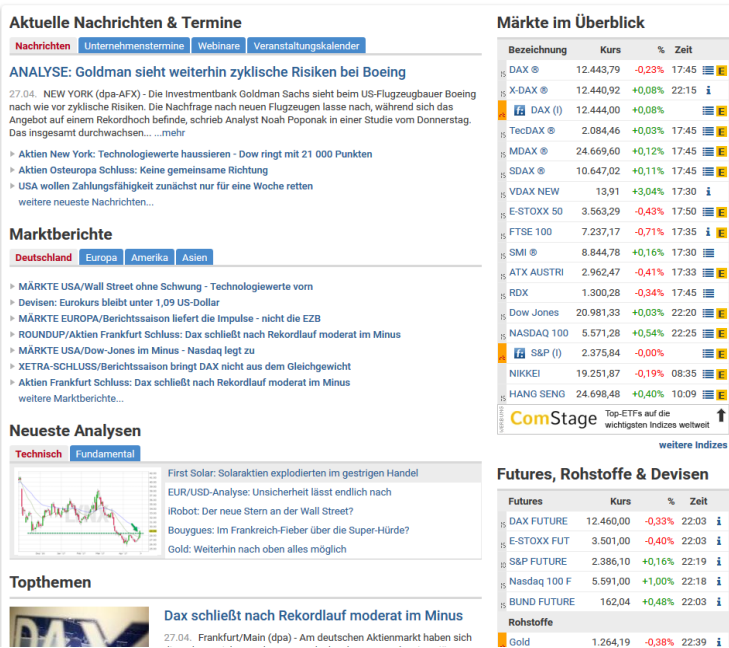
DEU S&P500 Express (USD)  
HSBC ESX50 Express  
RCB Inflation Bonus



**Wünsch dir was!**  
*Mit Zertifikaten nach Maß Kundenwünsche erfüllen*

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 9.000 teilnehmende Anlageberater und Vermögensverwalter durchgeführt
- mehr unter [www.zertifikateberater.de](http://www.zertifikateberater.de)



- mit etwa 270.000 Besuchern im Monat (AGOF internet facts Dez. 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.financetreff.de](http://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](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  
[www.finanztreff.de](http://www.finanztreff.de)