

# Best Bonus 2018

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



# Inhaltsverzeichnis

---



I. Vorgehensweise bei der Studie

II. Best Bonus 2018 – 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 2017 bis 28. Februar 2018
- Untersuchung für eine Grundgesamtheit von 21 ausgewählten Basiswerten:
  - Ein Index:  
Euro Stoxx 50
  - 20 Einzelwerte:

Airbus	Allianz	BASF	Bayer	Continental
Daimler	Dt. Post	Dt. Telekom	E.ON	ENI
Lufthansa	Münch. Rück	Pro7SAT1	RWE St.	Sanofi-Aventis
Siemens	Telefonica	ThyssenKrupp	Total	Vonovia

# Ermittlung der „Best Bonus“



- Analysiert werden Zertifikate
  - auf die 21 Basiswerte der Grundgesamtheit
  - deren annualisiertes Aufgeld 2,50 Prozentpunkte nicht überschreitet
  - für drei unterschiedliche Restlaufzeiten:
    - RLZ 06-12 (Restlaufzeit zwischen 6 und 12 Monaten),
    - RLZ 12-18 und
    - RLZ 18-24
  - 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 378 Ergebnissen
- Im Betrachtungszeitraum wurden 31.156 „Best Bonus“-Ergebnisse ermittelt
- Als „Best Bonus“ gilt grundsätzlich jeweils das Papier, das zum Zeitpunkt der jeweiligen Betrachtung die höchste „Bonusrendite p.a.“ aufweist

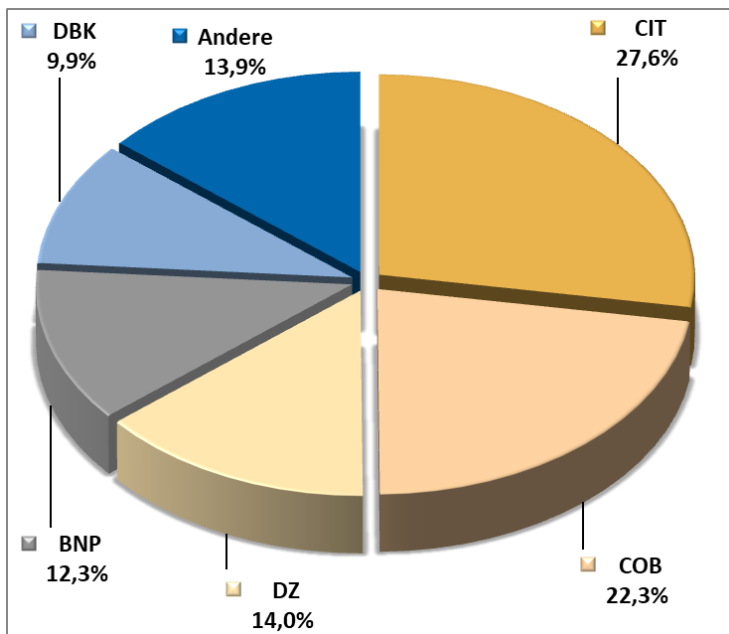


# Best Bonus 2018 – Ergebnisse



## Top 5 Emittenten:

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



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

Pufferkategorie	Restlaufzeit			
	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24	
	>20%	3,1% p.a.	5,9% p.a.	7,1% p.a.
		2,8%	7,8%	12,5%
	>30%	0,7% p.a.	2,2% p.a.	2,5% p.a.
		0,6%	2,9%	4,5%
	>40%	k.A.	0,5% p.a.	0,7% p.a.
		#DIV/0!	0,6%	1,2%

## **Lesehilfe:**

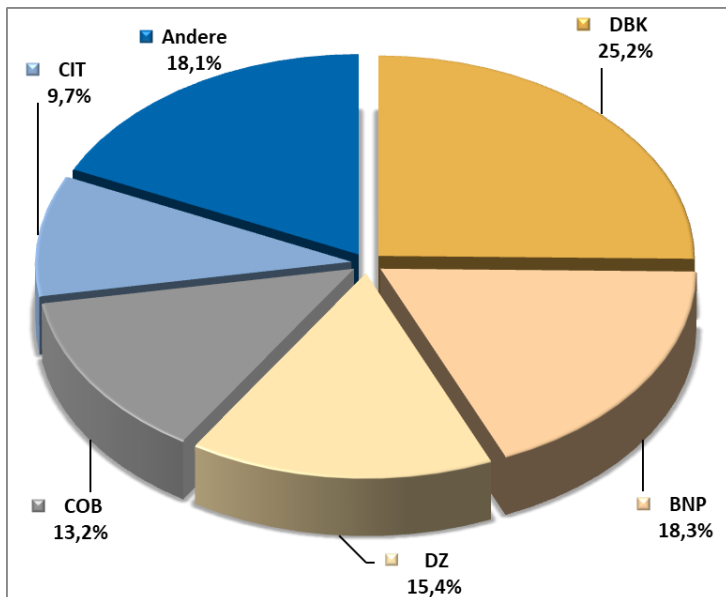
- Im Betrachtungszeitraum boten untersuchte Bonuszertifikate mit einer Restlaufzeit von **18-24 Monaten** und einem Puffer von mindestens **30 Prozent** im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von **4,5 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **2,5 Prozent p.a.**

# Indexwertung – EuroStoxx 50



## Top 5 Emittenten:

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



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

Pufferkategorie	Restlaufzeit		
	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24
	>20%	4,0% p.a.	6,5% p.a.
		3,6% p.a.	8,5% p.a.
			7,7% p.a.
>30%	0,5% p.a.	2,0% p.a.	3,3% p.a.
	0,4% p.a.	2,7% p.a.	6,0% p.a.
>40%	#DIV/0!	0,2% p.a.	0,5% p.a.
	#DIV/0!	0,3% p.a.	1,0% p.a.

## **Lesehilfe:**

- Im Betrachtungszeitraum boten untersuchte Bonuszertifikate mit einer Restlaufzeit von **18-24 Monaten** und einem Puffer von mindestens **20 Prozent** im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von **7,7 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **13,7 Prozent p.a.**



# Ergebnisse & Erkenntnisse 2018

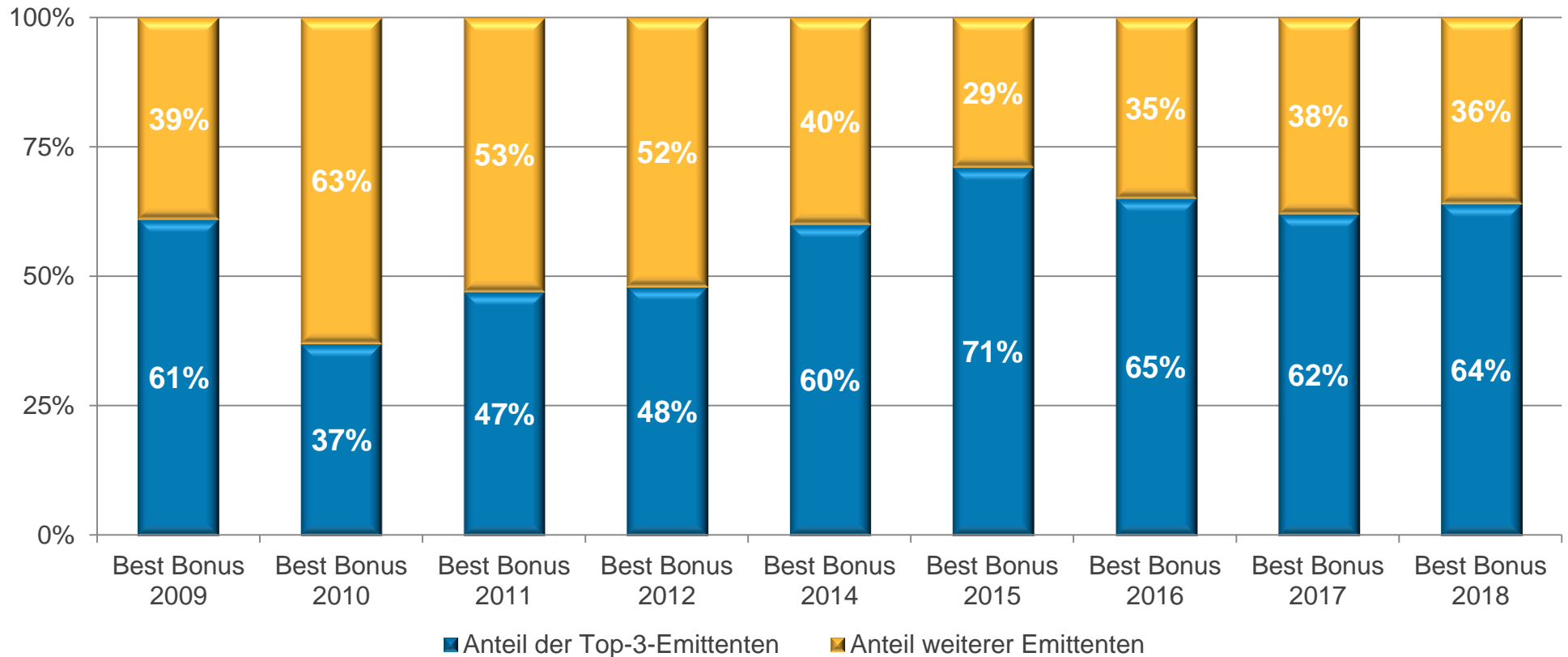


- Citigroup erster Sieger nach umfangreicher Neugestaltung der Studie
  - Restlaufzeiten bis max. 24 Monate und
  - zehn neue Basiswerte in dem um sieben jetzt auf 21 erweiterten Basiswertuniversum
- Commerzbank und DZ Bank erreichen in Gesamtwertung die Plätze 2 und 3
- Top-Produkte kommen aus wieder etwas breiterem Anbieterfeld ...
  - Fünf Emittenten (vier in 2017) erringen mindestens einen Basiswertsieg
    - Citigroup, Commerzbank, Deutsche Bank, DZ Bank & UBS
  - Zwölf Emittenten (elf in 2017) stellen mindestens einmal ein „Best Bonus“-Produkt
  - ... die grundsätzlich starke Anbieter-Konzentration hat weiter Bestand:
    - Top-3-Emittenten: 64 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse
    - Top-5-Emittenten: 86 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse
    - Top-8-Emittenten: 98 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse



**Sehr hohe Wettbewerbsintensität unter den Top-Emittenten**

# „Best Bonus“-Ergebnisse im Verlauf



**Fast zwei Drittel aller Best Bonus Produkte kommen von den drei Top-Emittenten**

# Zehn Einzelaktien & die Gesamtwertung



Emittent	Allianz	Bayer	Conti- nental	Daimler	Deutsche Telekom	Münch. Rück.	Sanofi Aventis	Siemens	Telefonica	Vonovia	Gesamt- wertung
BNP	14,8%	20,8%	8,0%	15,5%	0,6%	8,2%	2,5%	13,5%	0,0%	0,0%	12,3%
CIT	26,0%	32,0%	28,1%	31,4%	28,7%	31,9%	14,2%	44,6%	0,0%	73,6%	27,6%
COB	34,5%	23,0%	36,3%	20,5%	31,3%	25,8%	43,1%	21,3%	0,0%	19,7%	22,3%
DBK	3,8%	11,9%	10,1%	7,5%	18,7%	5,9%	0,0%	5,4%	39,9%	5,9%	9,9%
DZ	10,3%	4,4%	16,9%	7,9%	11,8%	12,8%	12,2%	9,6%	0,1%	0,8%	14,0%
UBS	0,0%	0,0%	0,6%	0,2%	0,0%	0,0%	14,0%	0,0%	60,0%	0,0%	4,3%

# Was bringt der Vergleich?



# Was der Vergleich bringt?



## Zertifikate-Suche Einfach

Bonus (181652) Classic (42348) Aktie (29220) DT. TELEKOM (619)

Zertifikate-Art Zertifikate-Typ Basiswertkategorie Basiswert

Bonuslevel: <13,0 bis >24,0

Barriere: <7,0 bis >12,8

Bonuspuffer in %: <13,0 bis >50,0

Aufgeld in % p.a.: <-10,0 bis >80,0

Bonusrendite in % p.a.: <-0,5 bis >40,61

Fälligkeit: <20.06.18 bis >22.07.22

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

Emittent: Partner

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. 14,77 +1,62%

Suchergebnis - 6 Treffer

	WKN	Typ	Bid	Ask	B.-level	Barriere	Bonus- puffer	B.-rendite	Risikoklasse	EDG-Rating	Fälligkeit	Emittent
<input type="checkbox"/>	UV62LM	C	14,88	14,89	16,00	11,00	24,35%	7,26%			28.06.19	UBS
<input type="checkbox"/>		C	14,69	14,70	15,60	11,00	24,35%	6,01%			28.06.19	
<input type="checkbox"/>		C	14,32	14,33	15,00	11,00	24,35%	4,92%			28.06.19	
<input type="checkbox"/>		C	14,55	14,57	15,00	11,00	24,35%	3,24%			28.06.19	
<input type="checkbox"/>		C	13,88	13,89	14,00	11,00	24,35%	1,62%			28.06.19	

- Analyse: Bonuszertifikate mit
- Basiswert: Deutsche Telekom AG
- Fälligkeit: Juni 2019
- Barriere: 11,00 Euro
- Aufgeld: < 2,5%
- Analysezeitpunkt: 30.04.18, 11:10
- Best Bonus Rendite: 7,26% p.a.
  - UV62LM
  - Emittent: UBS
- Nr. 5-Produkt: 1,62% p.a.
  - Aber: Produkt bietet leichtes Abgeld



**Renditevorteil: 5,64 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*

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

# Der Zertifikateberater



13. Jahrgang | Ausgabe 02.2018 | April 2018 | ISSN 1868-467X | 12,- Euro

## Der ZertifikateBerater

DEUTSCHLANDS FÜHRENDE FACHPUBLIKATION FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE

### Strategien in der Praxis

Auswahlstrategien auf Basis der Dividendenrendite sollen in starken Börsenphasen Ertrag bringen und im Krisenfall die Verluste eindämmen – gelingt das wirklich?

### Volatilität als Kaufsignal

Wenn der VDax anzieht, steigen auch die Erwartungen an Zertifikate. Wer Mut hat, kann sich dann attraktive Kupons sichern. Aber wie belastbar ist diese Regel?

### Im Check

BNP Deutsche Telekom Express  
GOS Daimler Aktienanleihe Pro  
VON OI Multi mit Partizipation



**Es regnet Dividenden**  
*Die besten Auswahlstrategien für das Kundendepot*

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



DAX @ 12.580,87 ▲ +0,64% TecDAX @ 2.625,96 ▲ +0,36% Dow Jones 24.311,19 ▲ +0,05% NASDAQ 100 6.656,35 ▲ +0,10%

finanztreff.de  
part of the vwd group

Startseite Aktien Fonds ETF ETC/ETN Anleihen Zertifikate Hebelprodukte CFD Indizes Kryptowährungen **NEU** Devisen Rohstoffe

**Überblick** Deutschland Europa Amerika Asien Devisen Rohstoffe Zeitraum 1 Woche

DAX @ +0,32% TecDAX @ +0,08% E-STOXX 50 @ +0,70% Dow Jones -0,62% NASDAQ 100 -0,17%

Einzelinvestoren: DAX @ TecDAX @ MDAX @ SDAX @ E-STOXX 50 @ DOW JONES 30 @ NASDAQ 100 @ US500 @ SMI @ ATX @

**Aktuelle Nachrichten & Termine**  
Nachrichten Unternehmenstermine Webinare & Veranstaltungen

**ROUNDUP/Mega-Deal rückt näher: T-Mobile und Sprint stehen vor Fusion**  
28.04. BELLEVUE (dpa-AFX) - Erst vor fünf Monaten war die Mega-Fusion offiziell abgeblasen worden, nun kommt sie nach US-Medienberichten überraschend doch noch zustande. Demnach geht die Telekom-Tochter T-Mobile US mit dem US-Rivalen Sprint zusammen - es ist eine Milliarden-Hochzeit, die die Kräfteverhältnisse auf dem umkämpften... mehr

► Scholz und Le Maire bekräftigen Plan für EU-Reform im Sommer  
► Lufthansa-Tochter Eurowings will Angebot ab Düsseldorf weiter ausbauen  
► Google-Mitgründer: Tech-Branche muss Verantwortung und Demut zeigen  
weitere neueste Nachrichten...

**Marktberichte**  
Deutschland Europa Amerika Asien

► Scholz und Le Maire bekräftigen Plan für EU-Reform im Sommer  
► NACHBÖRSE (22:00)/XDAX +0,04% auf 12.586 Punkte  
► MÄRKTE USA/Quartalsausweise mit Licht und Schatten bremsen Börsen  
► Devisen: Eurokurs berappelt sich im New Yorker Handel etwas  
► ROUNDUP/Aktien Europa Schluss: Gewinne dank Euro- und Pfundschwäche  
► MÄRKTE USA/Erholung an Wall Street kommt ins Stocken  
► MÄRKTE EUROPA/Schwacher Euro sorgt für leichten Aufwind  
weitere Marktberichte...

**Neueste Analysen**  
Technisch Fundamental

Dow Jones: Immer noch uneinheitlich!  
Facebook: Die Bären werden gegirrt!  
EUR/USD: Ist das die Trendwende?  
Covestro: Hier schwingt der Hammer der Erkenntnis  
Salzgitter: Dieses Niveau muss jetzt halten!

**Topthemen der letzten Woche**

EU uneins über härtere Steuerregeln für Digital-Riesen  
28.04. Digitalkonzerne machen in Europa riesige Geschäfte, zahlen mangels physischer Präsenz aber weniger Steuern als andere Firmen. Bei

**Märkte im Überblick**  
Zeitraum 1 Woche

Bezeichnung	Kurs	%	Zeit
DAX @	12.580,87	+0,32%	27.04.
X-DAX @	12.585,58	+0,44%	27.04.
DAX I	12.588,17	+0,32%	
TecDAX @	2.625,96	+0,08%	27.04.
MDAX @	25.859,49	-0,48%	27.04.
SDAX @	12.252,18	-0,60%	27.04.
VDAX NEW	15,33	+0,34%	27.04.
E-STOXX 50	3.518,78	+0,70%	27.04.
UK100 I	7.516,01	+2,04%	27.04.
SMI @	8.843,02	+0,40%	27.04.
ATX AUSTRI	3.477,34	-0,10%	27.04.
RDX	1.297,48	+2,21%	27.04.
Dow Jones	24.311,19	-0,62%	27.04.
NASDAQ 100	6.656,35	-0,17%	27.04.
S&P 500	2.672,92	-0,01%	
NIKKEI	22.467,87	+1,38%	27.04.
HANG SENG	30.280,67	-0,45%	27.04.

ComStage Top-ETFs auf die wichtigsten Indizes weltweit  
weitere Indizes

**Futures, Rohstoffe & Devisen**

Futures	Kurs	%	Zeit
DAX FUTURE	12.596,00	+0,44%	27.04.
E-STOXX FUT	3.452,00	+1,02%	27.04.
S&P FUTURE	2.671,40	-0,01%	28.04.
Nasdaq 100 F	6.669,75	-0,10%	28.04.
BUND FUTURE	158,60	+0,42%	27.04.

**Rohstoffe**

	Kurs	%	Zeit
Gold	1.323,51	+0,37%	27.04.

- mit etwa 280.000 Besuchern im Monat (AGOF internet facts Jan. 2018) 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  
[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)