

Aktuelle Konditionen für klassische Zertifikate-Strukturen

Vier neue Musterzertifikate im DZB Marktmonitor

Die für viele überraschende Pleite der amerikanischen Silicon Valley Bank hat zum Ende der abgelaufenen Woche einen Anstieg der Volatilität und einen Rückgang der Kapitalmarktzinsen ausgelöst. Beides hat direkte Auswirkungen auf die Konditionen der strukturierten Produkte. Da wir die wöchentliche Abfrage der Indikationen bei den Emittenten diesmal ausnahmsweise aber schon am Donnerstag durchgeführt hatten, spiegeln sich die veränderten Rahmenbedingungen in den hier aufgeführten Zahlen noch nicht wider.

Das gibt uns die Gelegenheit, auf die aktuellen Veränderungen beim *DZB Marktmonitor* einzugehen. So fragen wir seit kurzem die Konditionen für zwölf (statt bislang neun) verschiedene Produkte ab, von denen wir neun hier jeden Monat zeigen. Bei den Kapitalschutzzertifikaten sind das jetzt wieder die vierjährigen Laufzeiten, die in der Praxis deutlich häufiger zu finden sind und deren Konditionen sich durch den Zinsanstieg wieder sehen

lassen können. Die achtjährigen Papiere berechnen wir im Hintergrund aber weiter, falls sich das Umfeld irgendwann noch mal ändert.

Darüber hinaus haben wir mit den beiden klassischen Aktienanleihen (Basispreis bei 80 bzw. 100 Prozent) und zwei Expresszertifikaten vier Produkte neu aufgenommen, mit denen Berater in der Praxis besonders häufig konfrontiert werden und die in ihrer Ausgestaltung den regelmäßig emittierten Strukturen möglichst nahe kommen. Das war bei dem bislang dargestellten klassischen Muster-Express zuletzt nicht mehr der Fall, da hier die Barriere am Laufzeitende lediglich das Nominal gesichert hatte. Beim ansonsten baugleichen „Express Plus“ hingegen rettet ein Schlusskurs oberhalb der Barriere auch sämtliche Prämien. Zudem fragen wir hier, genauso wie bei dem neuen und in der Praxis immer häufiger vorkommenden „Fixkupon Express“ die Konditionen nun für die gängigere Laufzeit von fünf (statt bislang drei) Jahren ab.

Euro Stoxx 50 – Benchmark-Konditionen für 9 klassische Zertifikate-Strukturen

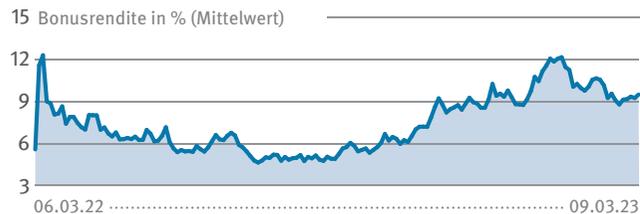
Typ	Laufzeit	Sicherung	Aktuelle Indikation		
			Min.	Mittel	Max.
Prämie/Kupon p.a.					
Express Plus	5 Jahre	70 %	7,1 %	8,0 %	8,7 %
Express Fixkupon	5 Jahre	70 %	5,7 %	6,2 %	6,5 %
Kupon p.a.					
Aktienanleihe	1 Jahr	80 %	5,4 %	5,8 %	6,1 %
Aktienanleihe	1 Jahr	100 %	9,6 %	10,0 %	10,3 %
Bonus p.a.					
Bonus	2 Jahre	70 %	5,6 %	6,6 %	7,5 %
Capped Bonus	2 Jahre	70 %	9,1 %	9,5 %	9,9 %
Partizipation					
Kapitalschutz	4 Jahre	100 %	76,8 %	91,2 %	104,5 %
Kapitalschutz	4 Jahre	90 %	100,0 %	109,8 %	114,0 %
Cap					
Kapitalschutz mit Cap	4 Jahre	100 %	135 %	160 %	188 %

Die genauen Konditionen der Strukturen finden Sie auf Seite 2; Stand: 09.03.23 (zwischen 10 und 12 Uhr); Quelle: DZB

Teilnehmende Banken:

Capped Bonus: Nach der Korrektur wieder aufwärts?

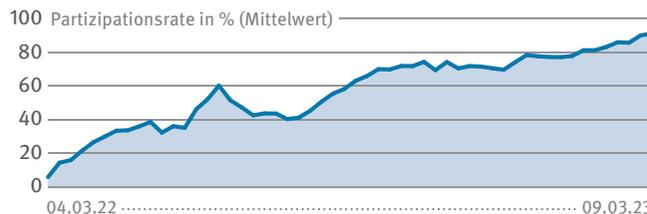
BW: ESX50, Laufzeit: 2 J., Puffer: 30 %, ohne Innenfee



Stand: 09.03.23; Quelle: DZB Analyse

Garant 100: Ein eindrucksvolles Comeback

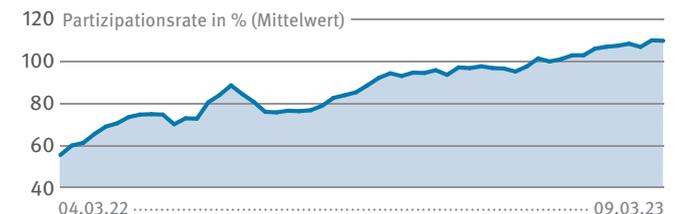
BW: ESX50, Laufzeit: 4 J., Schutz: 100 %, ohne Innenfee



Stand: 09.03.23; Quelle: DZB Analyse

Garant 90: Über 100 Prozent Partizipation

BW: ESX50, Laufzeit: 4 J., Schutz: 90 %, ohne Innenfee



Stand: 09.03.23; Quelle: DZB Analyse

DZB Marktmonitor – Konzept und Hintergrund

DZB Marktmonitor ist die kommentierte Übersicht zu den aktuellen Benchmark-Konditionen für neun klassische Zertifikatestrukturen. Als Datenbasis dienen Preisindikationen, die von fünf Emittenten wöchentlich zur Verfügung gestellt werden. Die Rahmenbedingungen (Struktur, Laufzeit, Puffer, Basiswert) bleiben dabei immer gleich. Dadurch werden Trends bei den jeweils darstellbaren Ertragschancen bzw. Partizipationsraten ablesbar, da sich diese je nach Marktumfeld ändern und von verschiedenen Parametern wie dem allgemeinen Zinsniveau oder der Volatilität abhängen. Ziel des *DZB Marktmonitor* ist, dem Leser günstige Zeitfenster für die einzelnen Zertifikatetypen aufzuzeigen und ihm eine Vergleichsbasis für reale Produktangebote an die Hand zu geben. Bei den abgebildeten Papieren selbst handelt es sich nicht um tatsächlich angebotene Papiere, sondern um reine Indikationen, wobei eine zugesicherte Mindestabnahme von 500.000 Euro unterstellt wird.

Alle Benchmark-Strukturen beziehen sich auf den Euro Stoxx 50.

Die genauen Vorgaben im Einzelnen:

- 1) Express: jährliche Stichtage, Triggerlevel gleichbleibend bei 100 %
Plus = steigende Prämie, endfällige Barriere schützt Nominal + Maximalprämie
Fixkupon = unbedingte Zinszahlungen, endfällige Barriere schützt Nominal
- 2) Aktienanleihen: klassisch mit unterschiedlichen Basispreisen
- 3) Bonus: dauerhaft aktivierte Barriere, ohne/mit Cap (Cap = Bonuslevel)
- 4) Kapitalschutz: 100 bzw. 90 % Sicherungsniveau, 1:1-Beteiligung an Verlusten bis zum Sicherungsniveau, kein Cap (variierende Partizipationsrate)
- 5) Kapitalschutz mit Cap: 100 % Sicherungsniveau, 1:1-Beteiligung am Indexanstieg bis zum Cap (variierender Cap)

Impressum & Disclaimer

Verlag | DZB GmbH

Adresse | Lützowufer 26, 10787 Berlin

Herausgeber | Ralf Andreß

Geschäftsführer | Tobias Kramer

Sitz der Gesellschaft |

Berlin Registergericht: AG Charlottenburg

Registernummer | HRB 100382 B

USt-IdNr | DE247747043

Telefon | +49 (30) 219 961 80

Fax | +49 (30) 219 961 829

E-Mail | service@dzb-media.de

Internet | www.dzb-media.de

Redaktion | Daniela Helemann (Chefredaktion/
V.i.S.d.P.), Thomas Koch

E-Mail | redaktion@dzb-media.de

Erscheinungsweise |

monatlich als pdf per E-Mail

Preis | kostenfrei für Leser der Fachzeitschrift

Der Zertifikateberater

Urheberrechtshinweis | Alle Inhalte von DZB Marktmonitor sind urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte bleiben vorbehalten. Nachdruck und anderweitige, auch elektronische Veröffentlichung oder Verwendung sowie elektronische Archivierung sind nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung des Verlags zulässig.

Haftungsausschluss | Die veröffentlichten Informationen, Daten, Studien, Kommentare, Einschätzungen, Empfehlungen, Meinungen und Darstellungen stellen weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZB GmbH und die Redaktion weisen jedoch darauf hin, dass die Investition in Wertpapiere und Finanzinstrumente grundsätzlich mit Risiken, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, verbunden ist.

Alle Informationen wurden sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die DZB GmbH und die Redaktion übernehmen keine Gewähr, Garantie oder Zusicherung für die Richtigkeit oder die Aktu-

alität der veröffentlichten Informationen und behalten sich vor, die Informationen jederzeit und ohne vorherige Ankündigung zu ändern oder zu ergänzen. Eine Haftung für Vermögensschäden infolge fehlerhafter, unvollständiger oder unrichtiger Informationen wird nicht übernommen.

Verlinkungshinweis | Die DZB GmbH übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt von Websites, auf welche durch diesen Infodienst aufmerksam gemacht oder verlinkt wird.