

Best Bonus 2014

finanztreff.de:
part of the vwd group

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



Inhaltsverzeichnis



I. Vorgehensweise bei der Studie

II. Best Bonus 2014 – 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 2013 bis 28. Februar 2014
- Untersuchung für eine Grundgesamtheit von 19 ausgewählten Basiswerten:

- Zwei Indizes:

Euro Stoxx 50 & S&P 500

- 17 Einzelwerte:

Allianz
Dt. Post
Münch. Rück
ThyssenKrupp

BASF
Dt. Telekom
Porsche
Total

Bayer
E.ON
RWE

Daimler
ING Groep
SAP

Dt. Bank
Lufthansa
Siemens

Ermittlung der „Best Bonus“



- Analysiert werden Zertifikate
 - auf die 19 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: Restlaufzeit zwischen 12 und 18 Monaten
 - RLZ 18-24: Restlaufzeit zwischen 18 und 24 Monaten
 - RLZ 24-36: Restlaufzeit zwischen 24 und 36 Monaten
- 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 456 Ergebnissen ($19 \cdot 4 \cdot 3 \cdot 2$)
- Insgesamt 76.634 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 2014 – Ergebnisse

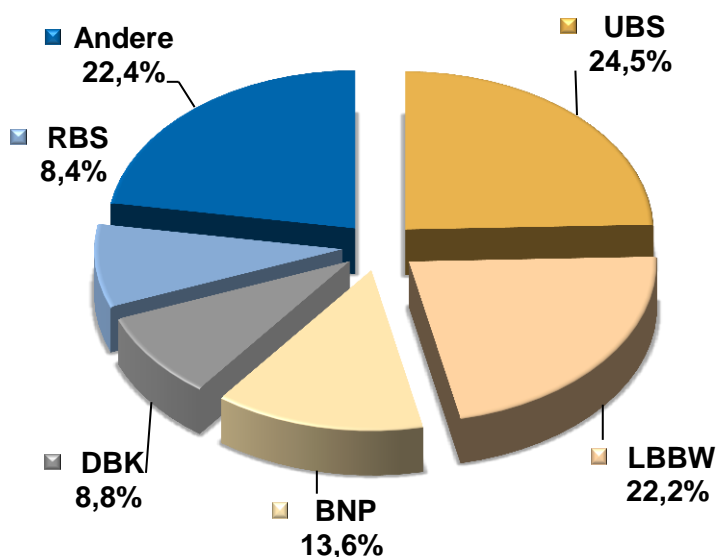


Gesamtauswertung



Top 5 Emittenten:

1. UBS
2. Landesbank Baden-Württemberg
3. BNP Paribas
4. Deutsche Bank
5. Royal Bank of Scotland



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

Pufferkategorie	Restlaufzeit			
	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24	RLZ 24-36
>20%	3,53% p.a.	7,99% p.a.	10,09% p.a.	10,17% p.a.
	3,13%	10,50%	18,43%	25,37%
>30%	0,08% p.a.	1,44% p.a.	3,85% p.a.	5,72% p.a.
	0,07%	1,96%	6,99%	14,74%
>40%	0,00% p.a.	0,01% p.a.	0,52% p.a.	1,69% p.a.
	0,00%	0,02%	0,96%	4,17%

Lesehilfe:

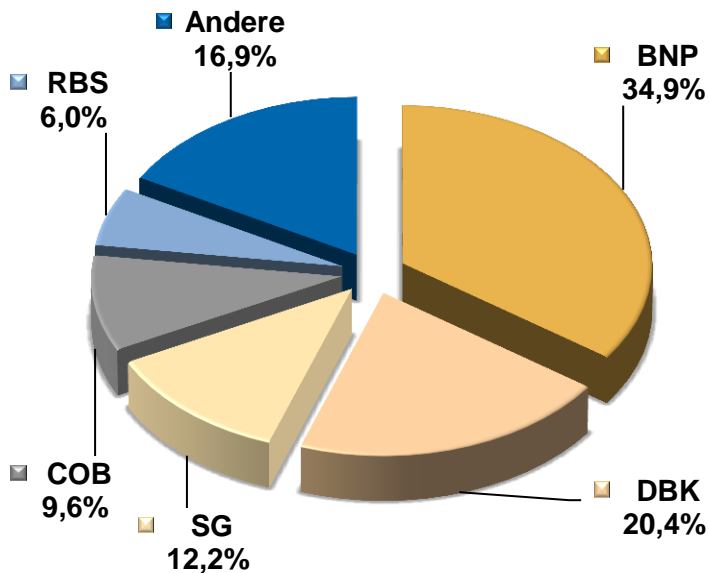
- Im Betrachtungszeitraum boten Bonuszertifikate mit einer Restlaufzeit von **24-36 Monaten** und einem Puffer von mindestens **30 Prozent** im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von **14,74 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **5,72 Prozent p.a.**

Indexwertung – Euro Stoxx 50



Top 5 Emittenten:

1. BNP Paribas
2. Deutsche Bank
3. Société Générale
4. Commerzbank
5. Royal Bank of Scotland



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

Pufferkategorie	Restlaufzeit			
	RLZ 06-12	RLZ 12-18	RLZ 18-24	RLZ 24-36
>20%	5,51% p.a.	8,31% p.a.	10,45% p.a.	10,71% p.a.
	5,05%	11,06%	19,25%	27,24%
>30%	0,24% p.a.	3,70% p.a.	5,23% p.a.	6,73% p.a.
	0,23%	4,91%	9,48%	17,75%
>40%	0,00% p.a.	0,05% p.a.	0,91% p.a.	3,64% p.a.
	0,00%	0,07%	1,67%	9,32%

Lesehilfe:

- Im Betrachtungszeitraum boten Bonuszertifikate auf den Euro Stoxx 50 mit einer Restlaufzeit von 12-18 Monaten und einem Puffer von mindestens 20 Prozent im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von 11,06 Prozent. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von 8,31 Prozent p.a.

Ergebnisse & Erkenntnisse 2014

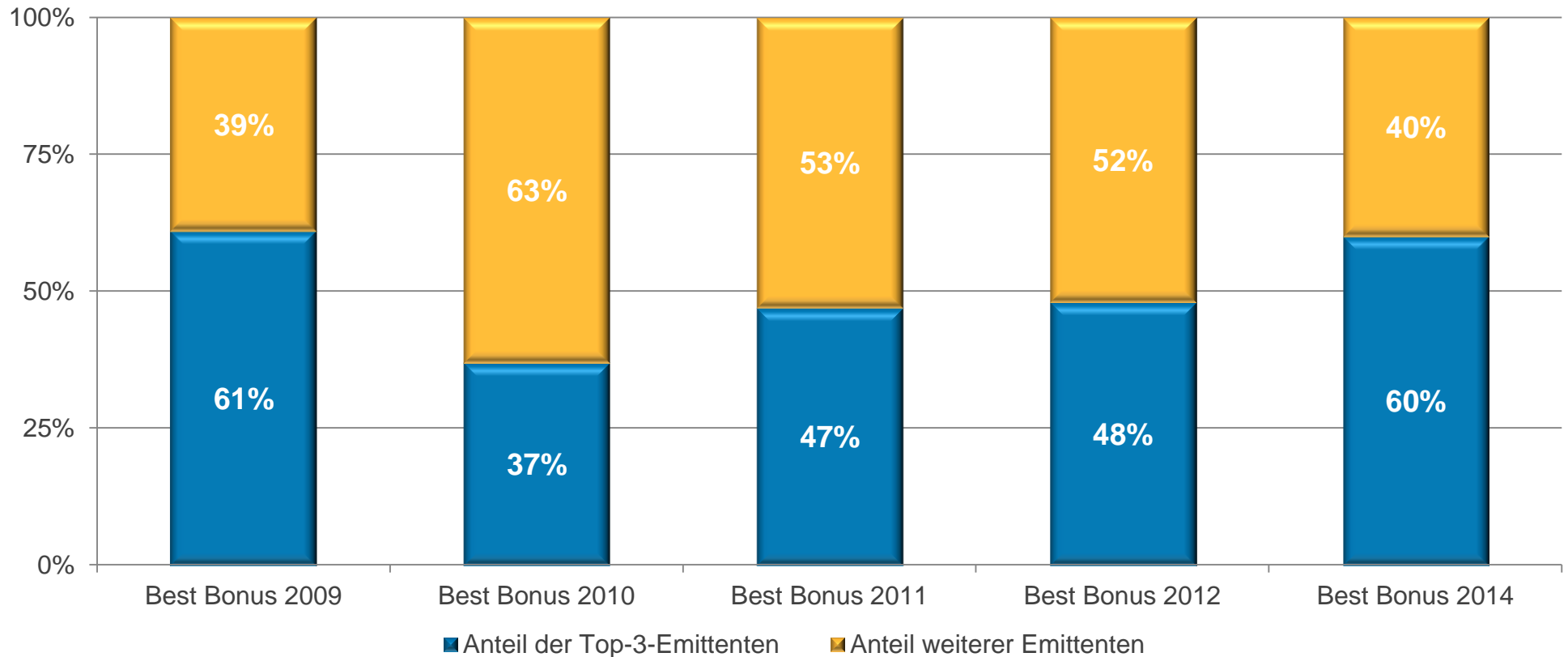


- UBS gewinnt erstmals die Best Bonus-Studie
- Landesbank Baden-Württemberg nach knappem Kopf-an-Kopf-Rennen Zweiter
- BNP Paribas erreicht Platz 3 und siegt in Bonus-Königskategorie Euro Stoxx 50
- Top-Produkte kommen zwar aus breitem Anbieterfeld...
 - Fünf Emittenten erlangen mindestens einen Basiswertsieg
 - BNP Paribas, DZ Bank, Landesbank Baden-Württemberg, Royal Bank of Scotland & UBS
 - 17 Emittenten stellen mindestens einmal das „Best Bonus“-Produkt
- ... aber es zeigen sich auch deutliche Konzentrationsprozesse:
 - Top-3-Emittenten: 60 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2012: 48 Prozent)
 - Top-5-Emittenten: 78 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2012: 69 Prozent)
 - Top-8-Emittenten: 97 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2012: 88 Prozent)



Zwei Top-3-Neulinge führen den Konzentrationsprozess der acht Topanbieter an!

„Best Bonus“-Ergebnisse im Verlauf



Top-3-Anbieter bauen ihren Anteil an Best Bonus-Ergebnissen deutlich aus!

Anteile bei ausgewählten Einzelwerten



Emittent	Euro Stoxx 50	ALLIANZ	BASF	BAYER	DAIMLER	DT. BANK	DT. POST	DT. TELEKOM	E.ON	Münch. Rück.	RWE	SIEMENS	GESAMT- WERTUNG
BNP	34,9%	12,6%	7,1%	9,2%	17,7%	18,9%	11,3%	21,0%	7,0%	12,5%	10,2%	6,3%	13,6%
COB	9,6%	4,9%	2,3%	4,3%	6,2%	4,0%	7,1%	3,9%	5,5%	7,5%	13,2%	8,4%	6,1%
DBK	20,4%	6,4%	7,2%	6,1%	1,9%	4,5%	5,2%	7,4%	12,0%	8,9%	10,2%	26,2%	8,8%
DZ	1,4%	1,4%	3,0%	1,7%	5,7%	13,4%	5,0%	5,2%	1,4%	4,3%	4,5%	6,3%	5,6%
LBBW	3,6%	37,0%	47,0%	8,4%	28,3%	28,3%	26,2%	28,7%	21,9%	32,4%	23,9%	15,5%	22,2%
RBS	6,0%	2,1%	2,3%	1,1%	9,2%	3,3%	0,8%	13,8%	10,7%	1,6%	4,0%	1,8%	8,4%
SG	12,2%	8,8%	8,9%	15,7%	7,7%	0,0%	13,1%	5,3%	0,0%	13,0%	0,0%	2,1%	7,5%
UBS	5,4%	24,7%	20,3%	51,9%	20,9%	23,5%	22,7%	12,9%	34,7%	16,5%	31,5%	32,5%	24,5%



Was bringt der Vergleich?

Was der Vergleich bringt?



Bonus Zertifikate - Suche

Basiswert: E-STOXX 50 + Typ: Classic (C) ☒
 Bonuslevel / Barriere: Barriere von 2400 bis 2400
 Bonusrendite p.a.: alle
 Bonuspuffer: alle
 Aufgeld p.a.: <2,5%
 ! Barriere gebrochen: beliebig nein ja
 EDG-Rating (Disclaimer): nur Wertpapiere mit EDG-Rating
 Fälligkeit (tt.mm.jj): von 23.09.15 bis 30.09.15
 Emittent: Partner

Quanto: beliebig

Reset Suchen

Quelle: Zertifikatesuche auf www.finanztreff.de

Alle Treffer Bonus-Zertifikate: 8

Classic 8 Pro Cap 0 Cap 0 Pro 0

Basiswert: E-STOXX 50 3.091,52 PKT -1,28%

Suchergebnis <input type="checkbox"/> Push aktiv									
WKN	Typ	Bid	Ask	B.-level	Barriere	B.-puffer	Rendite p.a.	EDG	Fälligkeit Emi
PA1035	C	31,25	31,27	3.500,00	2.400,00	22,37%	8,38%	RK B	24.09.15 BNP
	C	31,04	31,05	3.440,00	2.400,00	22,37%	7,62%	--	24.09.15
	C	31,59	31,62	3.500,00	2.400,00	22,37%	7,54%	--	23.09.15
	C	31,24	31,29	3.400,00	2.400,00	22,37%	6,22%	--	23.09.15
	C	30,42	30,44	3.300,00	2.400,00	22,37%	5,97%	RK B	24.09.15
	C	30,75	30,78	3.300,00	2.400,00	22,37%	5,24%	--	23.09.15
	C	30,74	30,79	3.200,00	2.400,00	22,37%	2,97%	--	23.09.15
	C	29,68	29,68	3.000,00	2.400,00	22,37%	1,00%	--	25.09.15

- Analyse: Bonuszertifikate mit Fälligkeit um den 24.09.15, Barriere bei 2.400 Punkten und Aufgeldlimit
- Basiswert: Euro Stoxx 50
- Analysezeitpunkt: 15.04.14, 19:50
- Rendite Top-Produkt: 8,38 % p.a.
 - PA1035
 - Emittent: BNP Paribas
- Nr. 4-Produkt: 6,22 % p.a.
 - Bei vergleichbarem Aufgeld
- Nr. 8-Produkt: 1,00 % p.a.
 - Aber: Signifikant niedrigeres Aufgeld



Renditevorteil: 2,16 Prozent p.a.

Reminder: Gefahr hoher Aufgelder



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

Basiswert in PKT	Zertifikat	Performance
50%	4.694,02	46,94 48,22%
40%	4.381,09	43,81 38,34%
30%	4.068,15	40,68 28,45%
20%	3.755,22	37,55 18,57%
10%	3.442,28	36,00 13,67%
+ -0%	3.129,35	36,00 13,67%
-10%	2.816,41	36,00 13,67%
-20%	2.503,48	36,00 13,67%
-30%	2.190,54	21,91 -30,83%
-40%	1.877,61	18,78 -40,71%
-50%	1.564,67	15,65 -50,59%

- Bonuszertifikat ohne Aufgeldebegrenzung

Basiswert in PKT	Zertifikat	Performance
50%	4.695,36	60,00 24,28%
40%	4.382,34	60,00 24,28%
30%	4.069,31	60,00 24,28%
20%	3.756,29	60,00 24,28%
10%	3.443,26	60,00 24,28%
+ -0%	3.130,24	60,00 24,28%
-10%	2.817,22	60,00 24,28%
-20%	2.504,19	60,00 24,28%
-30%	2.191,17	21,91 -54,62%
-40%	1.878,14	18,78 -61,10%
-50%	1.565,12	15,65 -67,58%

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%, 18 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

9. Jahrgang | Ausgabe 02.2014 | April 2014 | ISSN 1868-467X | 12,- Euro

Der ZertifikateBerater

DEUTSCHLANDS FÜHRENDE FACHPUBLIKATION FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE

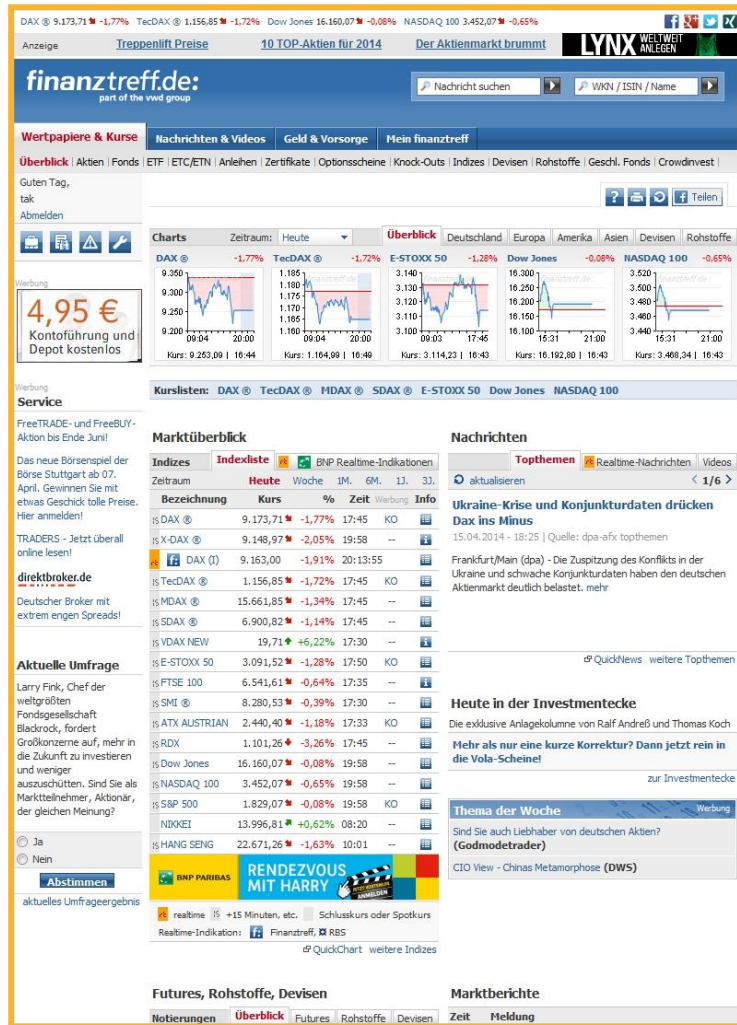
Studie zeigt Top-Anbieter Discount und Bonus bieten weiterhin die Chance auf hohe Erträge: Die besten Anbieter, die aussichtsreichsten Basiswerte und konkrete Hilfe für die Produktwahl	Steuererklärung 2013 Trotz der pauschalen Abgeltungssteuer gibt es bei der Jahresabrechnung der Kapitalerträge mit dem Finanzamt noch viele Sonderfälle, die beachtet werden müssen	Im Check BLB 3,15 Europa Anleihe BNP AA Protect Last Minute UBS Kapitalschutz ESX50 EG Daimler Memory Express HEL Carrara Zins 04/24
---	---	--



**Bonus & Discount:
Wo Berater
jetzt noch
Rendite finden**

Der Zertifikateberater im Internet unter 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 4.000 Anlageberater durchgeführt
- mehr unter www.zertifikateberater.de



- mit etwa 240.000 Besuchern im Monat (AGOF internet facts HJ II.2013) 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 AG
- 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