

# Best Bonus 2015

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



# Inhaltsverzeichnis

---



I. Vorgehensweise bei der Studie

II. Best Bonus 2015 – 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 2014 bis 28. Februar 2015
- 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 60.207 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 2015 – Ergebnisse

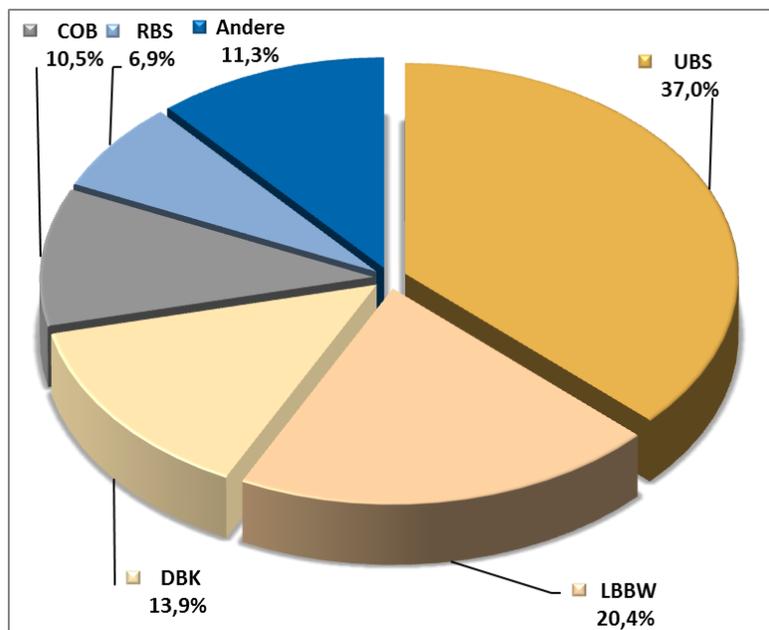


# Gesamtauswertung



## Top 5 Emittenten:

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



- 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%	3,74% p.a.	6,53% p.a.	8,60% p.a.	9,04% p.a.	9,08% p.a.
	3,27%	8,87%	15,56%	24,33%	34,23%
Pufferkategorie >30%	0,70% p.a.	2,62% p.a.	3,06% p.a.	4,86% p.a.	5,69% p.a.
	0,67%	3,69%	5,56%	13,48%	20,94%
Pufferkategorie >40%	k. Prod.	0,33% p.a.	0,66% p.a.	2,00% p.a.	2,54% p.a.
	k. Prod.	0,47%	1,24%	5,67%	8,88%

### Lesehilfe:

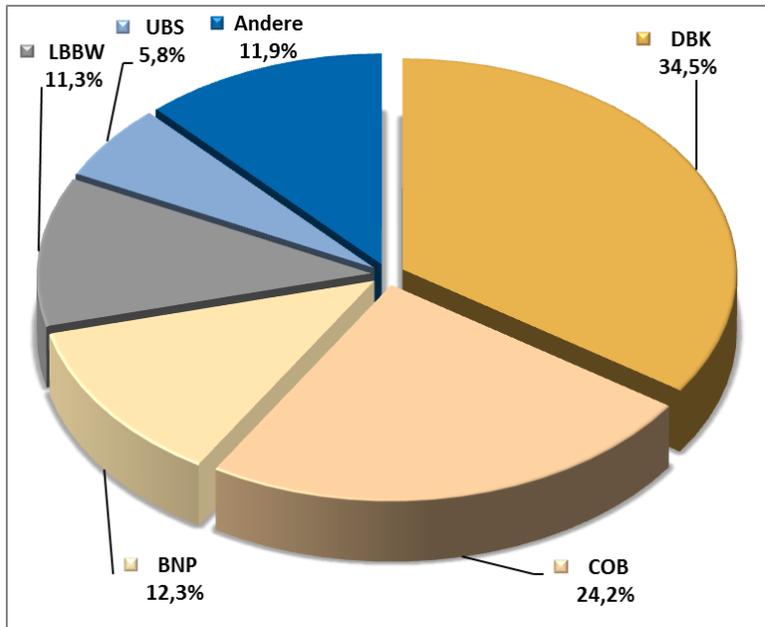
- Im Betrachtungszeitraum boten Bonuszertifikate mit einer Restlaufzeit von **18-24 Monaten** und einem Puffer von mindestens **30 Prozent** im Durchschnitt einen möglichen Bonusertrag von **5,56 Prozent**. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von **3,06 Prozent p.a.**

# Indexwertung – Euro Stoxx 50



## Top 5 Emittenten:

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



- 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%	4,77% p.a.	7,91% p.a.	9,51% p.a.	9,68% p.a.	7,98% p.a.
	4,30%	10,76%	17,09%	24,21%	28,84%
Pufferkategorie >30%	0,81% p.a.	2,38% p.a.	4,22% p.a.	6,26% p.a.	5,82% p.a.
	0,78%	3,32%	7,69%	18,44%	21,31%
Pufferkategorie >40%	k. Prod.	0,36% p.a.	0,78% p.a.	2,67% p.a.	3,17% p.a.
	k. Prod.	0,52%	1,45%	6,48%	11,56%

## • 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 3,32 Prozent. Dies entsprach einer möglichen Bonusrendite von 2,38 Prozent p.a.

# Ergebnisse & Erkenntnisse 2015

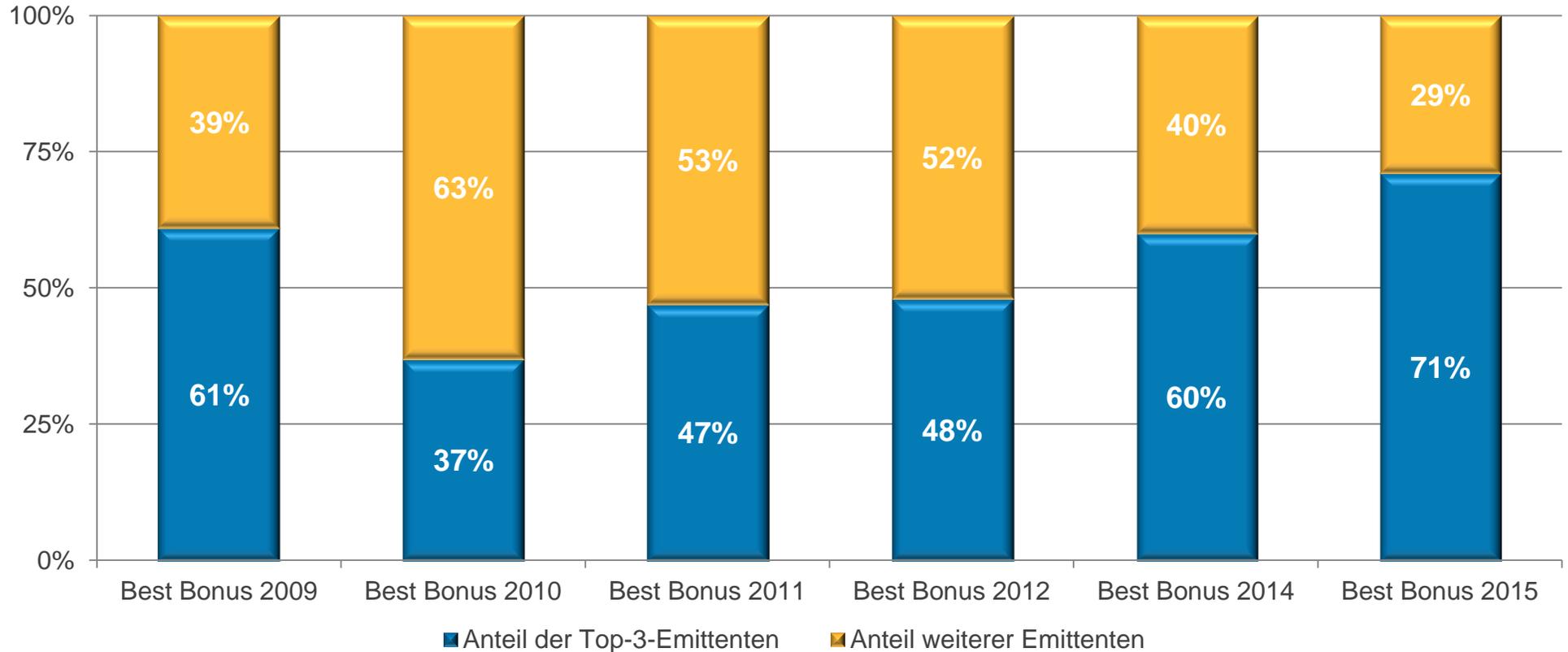


- UBS verteidigt Titel und gewinnt zum zweiten Mal die Best Bonus-Studie
- Landesbank Baden-Württemberg verteidigt Platz 2 vor der Deutschen Bank, die ihrerseits in der Bonus-Königskategorie Euro Stoxx 50 siegt
- Top-Produkte kommen weiter aus breitem Anbieterfeld...
  - Vier Emittenten erlangen mindestens einen Basiswertsieg
    - Deutsche Bank, Landesbank Baden-Württemberg, Royal Bank of Scotland & UBS
  - 14 Emittenten stellen mindestens einmal das „Best Bonus“-Produkt
- ... aber die Konzentrationsprozesse der Vorjahre setzten sich fort:
  - Top-3-Emittenten: 71,3 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2012: 48 Prozent)
  - Top-5-Emittenten: 88,7 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2012: 69 Prozent)
  - Top-8-Emittenten: 98,5 Prozent der „Best Bonus“-Ergebnisse (2012: 88 Prozent)



**Best Bonus Studie 2015 beweist Konzentrationsprozess: Top 8 mit 98,5 Prozent**

# „Best Bonus“-Ergebnisse im Verlauf



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

# Anteile bei ausgewählten Einzelwerten



Emittent	E-STOXX 50	ALLIANZ	BASF	BAYER	DAIMLER	DT. BANK	DT. TELEKOM	Münch. Rück.	SAP	SIEMENS	GESAMT-WERTUNG
BNP	12,3%	2,7%	8,2%	9,3%	9,5%	3,0%	4,7%	4,7%	4,9%	6,7%	6,8%
COB	24,2%	15,3%	7,2%	5,0%	9,4%	9,2%	5,7%	11,3%	2,0%	6,8%	10,5%
DBK	34,5%	6,9%	10,8%	13,9%	3,6%	10,8%	17,0%	8,6%	6,0%	11,0%	13,9%
LBBW	11,3%	31,0%	32,1%	2,4%	28,4%	17,2%	49,6%	21,4%	0,0%	14,0%	20,4%
RBS	2,6%	12,9%	5,1%	0,1%	7,2%	3,5%	6,7%	6,3%	0,0%	1,9%	6,9%
UBS	5,8%	28,0%	32,8%	64,8%	39,6%	53,0%	14,3%	40,2%	82,2%	55,1%	37,0%



---

# *Was bringt der Vergleich?*

# Was der Vergleich bringt?



## Zertifikate-Suche Einfach

Bonus (228477) Classic (61551) Index (18873) E-STOXX 50® (6907)  
 Zertifikate-Art Zertifikate-Typ Basiswertkategorie Basiswert

Bonuslevel: <2.200,0 bis >10.800,0  
 Barriere: <706,9 bis >3.550,0 (3.000,00)  
 Bonuspuffer in %: <1,8 bis >50,0  
 Aufgeld in % p.a.: <-10,0 bis >80,0 (2,50)  
 Bonusrendite in % p.a.: <0,5 bis >270,0  
 Fälligkeit: <14.05.15 bis >28.10.22 (01.12.16 bis 31.12.16)

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:  nur Wertpapiere mit EDG-Rating  
 Risikoklasse: Alle  
 Rating: Alle

Einstellungen zurücksetzen Suchen

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

Basiswert: EURO STOXX 50® 3.606,83 ▼ -0,24%

Suchergebnis - 13 Treffer								Basis		Kennzahlen		Performance	
WKN	Typ	Bid	Ask	B.-level	Barriere	Bonus-puffer	B.-rendite	Risikoklasse	EDG-Rating	Fälligkeit	Emi		
XM3BV9	C	37,24	37,27	4.500,00	3.000,00	17,03%	12,42%	★★★	★★★	21.12.16	DBK		
	C	36,88	36,91	4.400,00	3.000,00	17,03%	11,52%	★★★	★★★	21.12.16			
	C	37,03	37,08	4.400,00	3.000,00	17,03%	11,19%	--	--	23.12.16			
	C	36,21	36,23	4.200,00	3.000,00	17,03%	9,68%	★★★	★★★	22.12.16			
	C	36,25	36,28	4.200,00	3.000,00	17,03%	9,59%	★★★	★★★	21.12.16			
	C	35,97	36,00	4.100,00	3.000,00	17,03%	8,51%	★★★	★★★	21.12.16			
	C	36,40	36,42	4.100,00	3.000,00	17,03%	7,79%	--	--	23.12.16			
	C	35,72	35,75	4.000,00	3.000,00	17,03%	7,31%	★★★	★★★	21.12.16			
	C	35,85	35,90	4.000,00	3.000,00	17,03%	6,99%	--	--	23.12.16			
	C	35,50	35,53	3.900,00	3.000,00	17,03%	6,09%	★★★	★★★	21.12.16			
	C	35,40	35,43	3.850,00	3.000,00	17,03%	5,40%	★★★	★★★	21.12.16			
	C	35,22	35,24	3.800,00	3.000,00	17,03%	4,94%	★★★	★★★	22.12.16			
	C	35,15	35,20	3.600,00	3.000,00	17,03%	1,58%	--	--	23.12.16			

- Analyse: Bonuszertifikate mit
  - Basiswert: Euro Stoxx 50
  - Fälligkeit: Dezember 2016
  - Barriere: 3.000
  - Aufgeld: < 2,5%
- Analysezeitpunkt: 04.05.15, 10:15
- Best Bonus Rendite: 12,42 % p.a.
  - XM3BV9
  - Emittent: Deutsche Bank
- Nr. 13-Produkt: 1,58 % p.a.
  - Aber: Signifikant niedrigeres Aufgeld

**Renditevorteil: 10,84 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



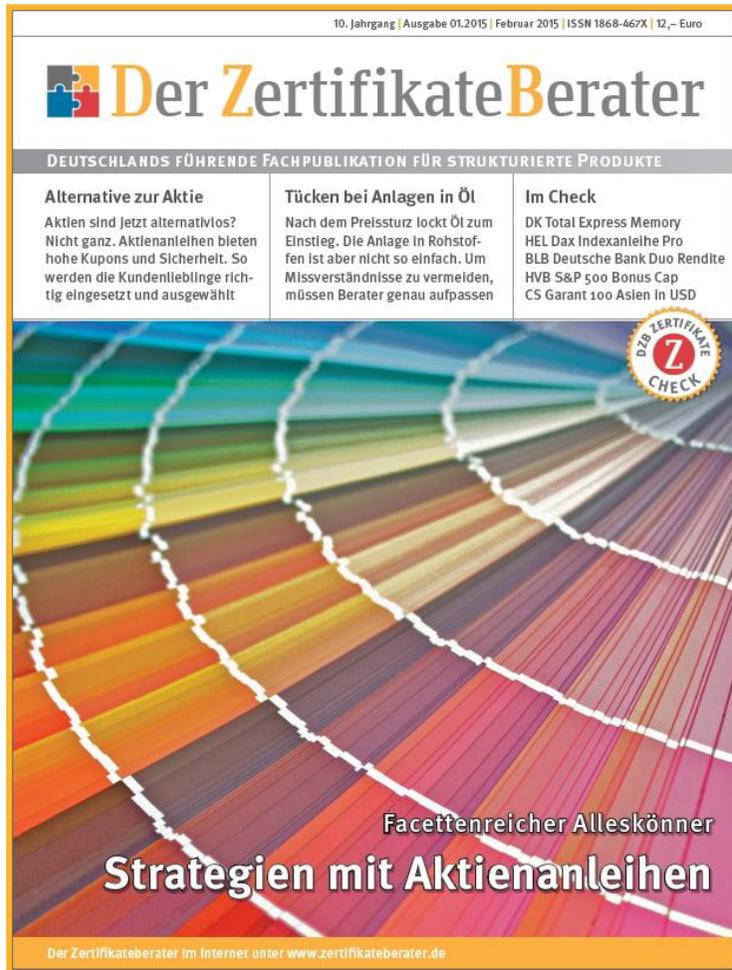
**Lösung: Hohe Aufgelder vermeiden!**



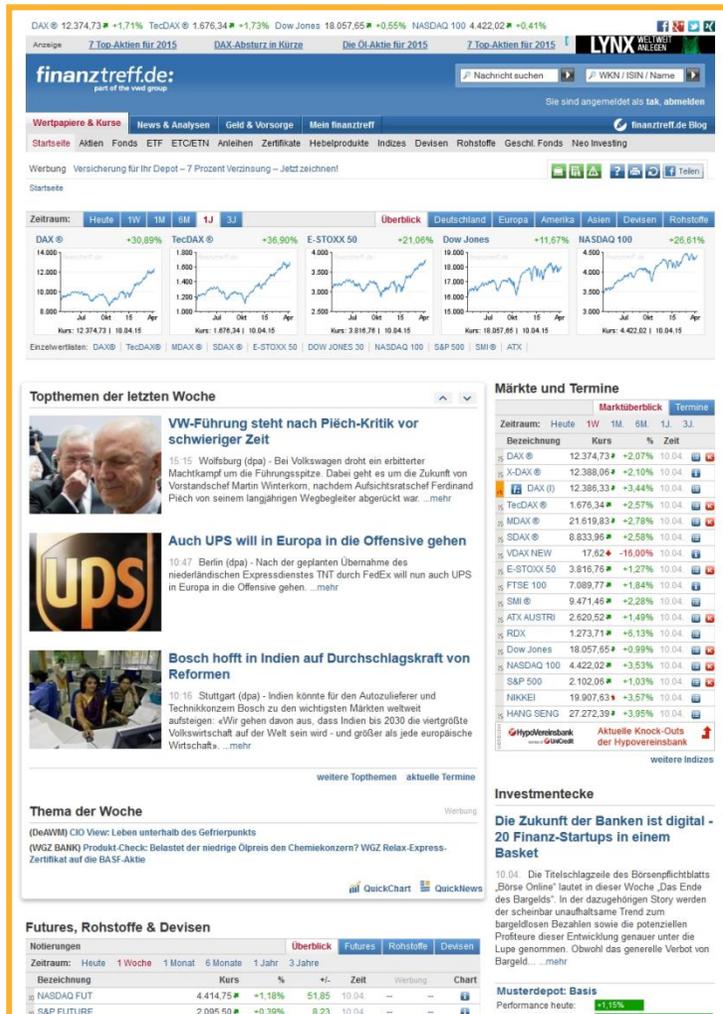
---

# Vorstellung der Untersuchungsdurchführenden

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



- 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 7.000 Anlageberater durchgeführt
- mehr unter [www.zertifikateberater.de](http://www.zertifikateberater.de)



The screenshot shows the finanztreff.de website with various sections:

- Market Overview:** DAX @ 12,374.73 (+1.71%), TecDAX @ 1,676.34 (+1.73%), Dow Jones 18,057.65 (+0.55%), NASDAQ 100 4,422.02 (+0.41%).
- Charts:** Line charts for DAX, TecDAX, E-STOXX 50, Dow Jones, and NASDAQ 100.
- Top News:**
  - VW-Führung steht nach Piëch-Kritik vor schwieriger Zeit** (15:15)
  - Auch UPS will in Europa in die Offensive gehen** (10:47)
  - Bosch hofft in Indien auf Durchschlagskraft von Reformen** (10:16)
- Märkte und Termine:** Table with columns for Bezeichnung, Kurs, %, and Zeit.
- Investmentcheck:** Article titled "Die Zukunft der Banken ist digital - 20 Finanz-Startups in einem Basket".
- Futures, Rohstoffe & Devisen:** Table with columns for Bezeichnung, Kurs, %, +/-, Zeit, Werbung, and Chart.

- mit etwa 270.000 Besuchern im Monat (AGOF internet facts HJ II 2014) 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](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)