



FOCUS-MONEY vom 07.04.2021, Nr. 15, Seite 56

ZERTIFIKATE

## Einstieg optimieren

**Zertifikate mit flexibler Anlagesteuerung schützen Anleger vor zu hohen Einstiegskursen. FOCUS-MONEY stellt zwei gängige Konzepte vor - und dazu passende Produkte gleich mit**



*SCHRITTE ZEIGEN DEN RICHTIGEN SCHRITT: einmal kaufen, in mehreren Schritten einsteigen Foto: iStock*



Was nicht passt, wird passend gemacht." So stellt sich derzeit die Situation an den Finanzmärkten dar. Denn eine starke Konjunkturerholung auf Nullzinsniveau ohne geldpolitische Konsequenzen, um der steigenden Inflation Einhalt zu gebieten - wird das auf Dauer funktionieren? Viele Anleger glauben jedenfalls daran und werden von den Notenbanken in ihrer Meinung bestärkt, ebenso von führenden Experten (s. Interview ab Seite 8). Die Folge: ein Aktienmarkt, der ungeachtet der zahlreichen Risiken immer neue Höchststände markiert. Doch die Börse ist keine Einbahnstraße und wer zu Spitzenpreisen einsteigt, läuft Gefahr, rasch in eine Korrektur zu laufen. Damit das nicht passiert, lassen sich über den Zertifikatemarkt mit jeweils nur einer einzigen Transaktion verschiedene Ansätze zur Einstiegsoptimierung nutzen. Wichtig dabei ist, wie und wann es zu einer Investition in den Basiswert kommt - entweder rückwirkend auf Basis des niedrigsten Einstandsniveaus innerhalb eines festgelegten Anfangszeitraums (Best-in bzw. Best-Entry) oder schrittweise. Wer sich für Letzteres entscheidet, hat die Wahl zwischen den sogenannten Step-Invest-Papieren und den immer häufiger angebotenen Nachkaufzertifikaten.

FOCUS-MONEY stellt beide Konzepte anhand eines aktuellen Beispiels vor (s. rechte Seite) **Step-Invest-Zertifikate** setzen ähnlich wie ein herkömmlicher Wertpapiersparplan auf das Durchschnittskostenprinzip ("Cost-Average"). Dabei erfolgt die Investition in den Basiswert - ein Index oder Fonds - quasi "step by step" über zwölf gleich hohe Raten in den ersten fünf bis zwölf Laufzeitmonaten. Der Nennbetrag ist damit erst am Ende der Einstiegsphase vollständig in den Basiswert investiert. Als Ausgleich erhält der Anleger direkt am Ende der Einstiegsphase einen kleinen Einmalsertrag. Zudem werden abhängig vom Basiswert während der mehrjährigen Laufzeit etwaige Ausschüttungen (Dividenden und Zinsen) reinvestiert. Am Laufzeitende kommt es bei Step-Invest-Zertifikaten anstatt zu einem Barausgleich zu einer physischen Lieferung des Basiswerts. Heißt: Der Emittent liefert - gemäß Bezugsverhältnis - eine bestimmte Menge an Indexzertifikaten auf den Basiswert bzw. Fondsanteile. **Nachkaufzertifikate** verfolgen einen anderen Optimierungsansatz. So wird die tatsächliche Investitionsquote hier maßgeblich von den Kursrücksetzern des Basiswerts während der Laufzeit bestimmt. Die auch Flex-Invest- (HypoVereinsbank) oder Drop-Back-Zertifikate (Deutsche Bank, derzeit dort leider ausverkauft) genannten Produkte enthalten deshalb stets eine Investment- und eine auf täglicher Basis verzinsten Bar-Komponente, die zu Beginn bis zu 100 Prozent des eingesetzten Kapitals betragen kann. Dabei gilt: Sinkt der Basiswertkurs während der Laufzeit auf oder unter einen oder mehrere vorab definierte Nachkauf-Levels, werden jeweils 20 Prozent des Nennbetrags dem Barbestand entnommen und in der Investment-Komponente angelegt.

### STEP-INVEST AUF DEN GLOBAL-GREEN-TECHNOLOGIES-INDEX

#### Einstieg nach dem Durchschnittsprinzip

**Der Basiswert:** Das Thema Nachhaltigkeit spielt am Zertifikatemarkt eine immer größere Rolle. Das zeigt sich unter anderem an dem sich aktuell noch bis 20. April 2021 in Zeichnung befindlichen Step-Invest-Zertifikat der Hypo-Vereinsbank auf den Global-Green-Technologies-NR-Index, der die Wertentwicklung von bis zu 25 einschlägigen Green-Tech-Unternehmen aus den Bereichen **erneuerbare Energien**, Automobil-, Halbleiter- und Recyclingtechnik abbildet (s. auch Darstellung rechts) **Der**

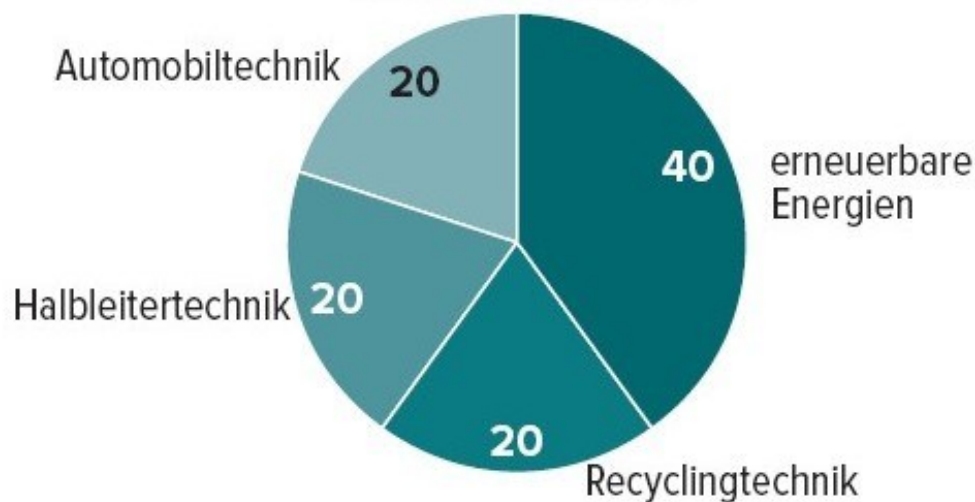
**Ablauf:** Der erst im Januar 2021 aufgelegte Global-Green-Technologies-NR-Index wird halbjährlich angepasst; die Indexmitglieder sind gleichgewichtet. Erfreulich: Die Dividenden der Unternehmen werden netto in den Index reinvestiert. Das bis März 2025 laufende Step-Invest-Zertifikat ermöglicht Anlegern einen schrittweisen Einstieg in den Global-Green-Technologies-NR-Index bis zum 22.9.2021. Clou: Durch die Investition in zwölf gleich hohen Raten können bei fallenden Kursen automatisch mehr und bei steigenden Notierungen entsprechend weniger Indexanteile erworben werden, was zu einem vorteilhafteren Startniveau auf Durchschnittskostenbasis führen kann. **Die Tilgung:** Am Ende der Einstiegsphase erhält der Anleger einen Einmalsertrag von zehn Euro und nimmt anschließend bis zum Laufzeitende zu 100 Prozent an der Indexentwicklung teil. Die Tilgung bei Fälligkeit erfolgt durch Lieferung eines klassischen Indexzertifikats auf den Global-Green-Technologies-NR-Index (WKN: HVB4GT) - entsprechend dem Bezugsverhältnis. Das heißt: Anleger bleiben auch darüber hinaus in den Basiswert investiert.

## Vier Technologiebereiche

Im Global-Green-Technologies-NR-Index enthalten sind unter anderem Siemens Gamesa, Vestas Winds, Waste Management, Tomra Systems, Infineon, Qualcomm und Daimler.

### Index nach Technologiesparten

Anteile in Prozent



WKN/ISIN	<b>HVB57G/DE000HVB57G1</b>
Emittent	<b>HypoVereinsbank</b>
Basiswert	<b>Global-Green-Techn.-NR-Index</b>
Laufzeitende	<b>14.3.2025</b>
Einstieg bis	<b>22.9.2021 (14-täglich)</b>
Einmalertrag (am 12. Stichtag)	<b>10 €</b>
Emissionspreis*	<b>1025,00 €</b>
Zeichnung bis	<b>20.4.2021</b>

Quelle: Emittent

\*Nennbetrag: 1000 Euro

### Von Kursrücksetzern profitieren

**Der Basiswert:** Ein weiteres Nachhaltigkeitspapier der HypoVereinsbank mit Einstiegsoptimierung bezieht sich auf den UC-ESG-Goods-for-Life-Index. Ausgangsuniversum bilden die Aktien der 600 größten europäischen Unternehmen aus Sektoren, die Güter und Dienstleistungen des täglichen Bedarfs herstellen - Nahrungsmittel und Getränke, Haushaltsgüter sowie Gesundheit beziehungsweise Pharma (s. auch Darstellung rechts). Alle Titel werden einer Nachhaltigkeitsprüfung (ESG-Kriterien) unterzogen und daraus vierteljährlich die 30 Werte mit der höchsten ESG-Bewertung ausgewählt. Die Gewichtung richtet sich nach Marktkapitalisierung und Streubesitz; Dividenden fließen netto in die Indexberechnung mit ein.

**Der Ablauf:** Das drei Jahre laufende Flex-Invest-Zertifikat startet nach dem Zeichnungsende mit einer Barquote von 100 Prozent des Nennbetrags, wobei für den UC-ESG-Goods-for-Life-Index gleichzeitig fünf Nachkauf-Levels bei 95, 90, 85, 80 und 75 Prozent des Ausgangsniveaus festgelegt werden. Das bedeutet: Erst wenn der Basiswert in der Folgezeit mindestens auf oder unter einer dieser Kursmarken schließt, erfolgt eine Umschichtung von jeweils 20 Prozent aus der Bar- in die Investment-Komponente. Gut: Der bestehende Cash-Bestand wird täglich mit 1,25 Prozent per annum verzinst. **Die Tilgung:** Findet eine Investition statt (es wurde also der gesamte Barbestand - oder zumindest Teile davon - umgeschichtet), kommt es am Laufzeitende anteilig zur Lieferung eines entsprechenden Indexzertifikats auf den UC-ESG-Goods-for-Life-Index (WKN: HVB4GL).

# Eine dominierende Branche

Aktien von Pharma- und Gesundheitsunternehmen dominieren derzeit den UC-ESG-Goods-for-Life-Index – etwa Roche, Novo Nordisk, AstraZeneca, Merck, Morphosys.

## Index nach Branchen

Anteile in Prozent



WKN/ISIN	<b>HVB5A9/DE000HVB5A99</b>
Emittent	<b>HypoVereinsbank</b>
Basiswert	<b>UC-ESG-Goods-for-Life-Index</b>
Laufzeitende	<b>15.3.2024</b>
Zinssatz, p. a.	<b>1,25 %</b>
Nachkauf–Levels	<b>95/90/85/80/75 %</b>
Emissionspreis*	<b>1002,50 €</b>
Zeichnung bis	<b>20.4.2021</b>

Quelle: Emittent

\*Nennbetrag: 1000 Euro



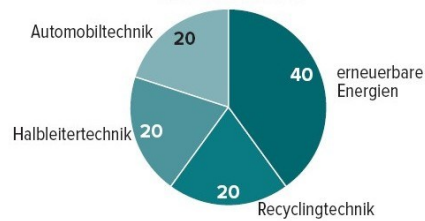
von ARMIN GEIER



## Vier Technologiebereiche

Im Global-Green-Technologies-NR-Index enthalten sind unter anderem Siemens Gamesa, Vestas Winds, Waste Management, Tomra Systems, Infineon, Qualcomm und Daimler.

Index nach Technologiesparten  
Anteile in Prozent



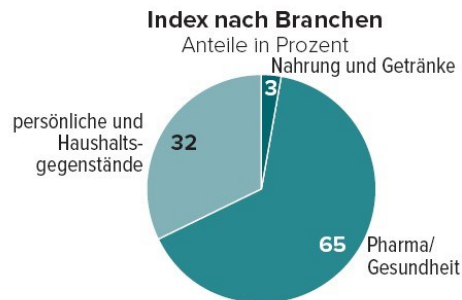
WKN/ISIN	HVB57G/DE000HVB57G1
Emittent	HypoVereinsbank
Basiswert	Global-Green-Techn.-NR-Index
Laufzeitende	14.3.2025
Einstieg bis	22.9.2021 (14-täglich)
Einmalertrag (am 12. Stichtag)	10 €
Emissionspreis*	1025,00 €
Zeichnung bis	20.4.2021

Quelle: Emittent

\*Nennbetrag: 1000 Euro

## Eine dominierende Branche

Aktien von Pharma- und Gesundheitsunternehmen dominieren derzeit den UC-ESG-Goods-for-Life-Index – etwa Roche, Novo Nordisk, AstraZeneca, Merck, Morphosys.



WKN/ISIN	<b>HVB5A9/DE000HVB5A99</b>
Emittent	<b>HypoVereinsbank</b>
Basiswert	<b>UC-ESG-Goods-for-Life-Index</b>
Laufzeitende	<b>15.3.2024</b>
Zinssatz, p. a.	<b>1,25 %</b>
Nachkauf-Levels	<b>95/90/85/80/75 %</b>
Emissionspreis*	<b>1002,50 €</b>
Zeichnung bis	<b>20.4.2021</b>

Quelle: Emittent

\*Nennbetrag: 1000 Euro

Bildunterschrift: SCHRITTE ZEIGEN DEN RICHTIGEN SCHRITT: einmal kaufen, in mehreren Schritten einsteigen  
Foto: iStock

**Quelle:** FOCUS-MONEY vom 07.04.2021, Nr. 15, Seite 56

**Rubrik:** money markets

**Dokumentnummer:** focm-07042021-article\_56-1

### Dauerhafte Adresse des Dokuments:

[https://www.wiso-net.de/document/FOCM\\_\\_03237355f5907d2c1605e9766bb30227d8d01928](https://www.wiso-net.de/document/FOCM__03237355f5907d2c1605e9766bb30227d8d01928)

Alle Rechte vorbehalten: (c) Focus Magazin Verlag GmbH, Muenchen

**GENIOS** © GBI-Genios Deutsche Wirtschaftsdatenbank GmbH