

WBK-LF08-LS10 Funktionsweise von Zertifikaten darstellen

Situation

Sie sind Kundenberaterin bzw. Kundenberater bei der Sparbank AG, Filiale Rottweil. Heute ist eine E-Mail eingegangen, die über Ihren Teamleiter Daniel Metzger an Sie weitergeleitet wurde. Sie vereinbaren daraufhin mit Carlo Weber für den Freitag der kommenden Woche einen Beratungstermin.



Daniel Metzger informiert Sie darüber, dass der Vorstand der Sparbank AG auf seiner letzten Sitzung beschlossen hat, den Vertrieb von Zertifikaten aufgrund der anhaltenden Niedrigzinsphase zukünftig auszubauen und entsprechende Verkaufshilfen für ausgewählte Zertifikate zu entwickeln.

Da Sie sich bislang mit Zertifikaten nur wenig beschäftigt haben, beginnen Sie sich umgehend über dieses Thema ausführlich zu informieren.

Aufträge

1. Erstellen Sie für Ihre Beratermappe eine Übersicht zu den allgemeinen Merkmalen von Zertifikaten, die Kreditinstitute ihren Kundinnen und Kunden in Beratungsgesprächen anbieten.

Lösungshinweis

Übersicht über die Merkmale von Zertifikaten

Rechtlicher Charakter	<i>Zertifikate stellen rechtlich eine Inhaberschuldverschreibung der emittierenden Bank dar. Der Käufer eines Zertifikats leiht dieser Bank einen Geldbetrag und geht insofern ein Ausfallrisiko ein.</i>
Wertpapierkategorie	<i>Zertifikate zählen zu den derivativen Geldanlageprodukten, da ihre Wertentwicklung grundsätzlich von der Entwicklung eines Basiswertes (z. B. einer Aktie, eines Indexes) abhängt.</i>
Grundformen und zugehörige Vertriebswege	<i>Zertifikate in der Grundform eines Anlageproduktes sind erklärungsbedürftige klassische Beratungsprodukte, die über den Filialvertrieb der Filialbanken an die Privatanleger verkauft werden. Demgegenüber werden spekulative Hebelzertifikate meist nicht in Beratungsgesprächen angeboten, sondern richten sich an Selbstentscheider (Trader), die die Kauf- und Verkaufsaufträge im Online-Depot auf eigenes Risiko selbstständig eingeben. Diese Zertifikate weisen aufgrund des Hebels sehr hohe Risiken auf, bis hin zum Totalverlust. Für Kreditinstitute wären bei einem Vertrieb dieser Grundform von Zertifikaten die Risiken aus der Beraterhaftung zu hoch.</i>
Verzinsung und Rückzahlung	<i>Bei Zertifikaten gibt es teilweise eine Fülle von manchmal komplexen Bedingungen, teilweise aber auch nur wenige, leicht nachvollziehbare Bedingungen, die über die Höhe der Verzinsung und/oder der Rückzahlung entscheiden.</i>

Laufzeit	<p><i>Manche Zertifikate haben eine nicht begrenzte Laufzeit (Open-End) und werden daher nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt fällig. Der Anleger beendet für sich die Laufzeit seiner Geldanlage durch einen Verkauf des Zertifikats.</i></p> <p><i>Eine zweite Kategorie von Zertifikaten hat eine begrenzte Laufzeit. Sie ist aber aufgrund der Anlagebedingungen bei der Emission dieser Wertpapiere unbestimmt. Die Rückzahlung kann zu verschiedenen, in den Anlagebedingungen definierten Zeitpunkten erfolgen.</i></p> <p><i>Bei einer dritten Form von Zertifikaten ist die Laufzeit in den Anlagebedingungen eindeutig festgelegt und von vornherein dem Anleger bekannt.</i></p>
Börsenhandel	<p><i>Die meisten Zertifikate werden an den Börsen in Frankfurt und Stuttgart gehandelt. Zur Sicherstellung eines ausreichend liquiden Handels, stellen die emittierenden Banken als Market Maker laufend Kurse für Anbieter und Nachfrager. Hierzu sind sie aber rechtlich nicht verpflichtet, und in seltenen Fällen kann es zu Handelseinschränkungen kommen.</i></p> <p><i>Der Handel von Zertifikaten ist meist auch außerbörslich im Direkthandel möglich.</i></p>
Kostenbestandteile	<p><i>Die Kosten der Zertifikate sind üblicherweise bereits in den Zertifikatspreisen enthalten. Die Vertriebspartner (Filialbanken) erhalten eine Provision (z. B. in Höhe von 2,0 %), die Emittenten kalkulieren für sich mit einer Marge von z. B. 1,0 %, daneben sind sonstigen Kosten von z. B. 1,0 % im Preis mit einkalkuliert.</i></p>
Anlegerschutz	<p><i>Seit dem Jahr 2012 ist bei der Ausgabe eines neuen Zertifikats die Erstellung und Veröffentlichung eines übersichtlichen, leicht verständlichen Basisinformationsblattes in überschaubarem Umfang (meist drei Seiten) gesetzlich vorgeschrieben.</i></p>
<p><i>Aus Gründen der Lesbarkeit verwendet die Sparbank AG im Text die männliche Form, nichtsdestoweniger beziehen sich die Angaben auf Angehörige aller Geschlechter.</i></p>	

2. Für zukünftige Beratungsgespräche soll ein Flyer zur Verfügung stehen, der auf anschauliche Weise die Eigenschaften, Chancen und Risiken verschiedener Arten von Zertifikaten erläutert. Anhand ausgewählter Produktbeispiele soll darin die mögliche Wertentwicklung in Abhängigkeit unterschiedlicher Kursentwicklungen des Basiswerts während der Laufzeit konkret dargestellt werden.

Folgende Zertifikate sind vom Vorstand der Sparbank AG als Produktbeispiele für den Flyer ausgewählt worden:

- Indexzertifikat TeilGarant 21/26: Basiswert EuroStoxx 50
- Expresszertifikat T-Plus: Basiswert EuroStoxx 50
- Discountzertifikat T-Klassik: Basiswert DAX (Performance-Index)
- Bonuszertifikat mit Cap auf die Aktie der DZQ AG

Erstellen Sie den Flyer.

Lösungshinweis

Schülerabhängige Formulierung, z. B.

Die Welt der Zertifikate – Eine Information der Sparbank AG

Liebe Kundinnen, liebe Kunden,

auf den folgenden Seiten möchten wir Ihnen einen Einblick in die Welt der Zertifikate geben. Diese Anlageform hat in Zeiten dauerhaft niedriger Anlagezinsen an Bedeutung gewonnen und bietet interessante Möglichkeiten, die Erträge einer Geldanlage durch das Eingehen eines geringen bis mittleren Risikos deutlich zu steigern.

Wir möchten Ihnen in diesem Flyer anhand konkreter Produktbeispiele die Eigenschaften, Chancen und Risiken der wichtigsten Arten von Zertifikaten vorstellen. Falls Sie Interesse an einer Geldanlage in Zertifikaten haben, sind wir jederzeit für Sie da, um mit Ihnen in einem persönlichen Beratungsgespräch die für Sie geeignete Anlageform zu finden. Wir freuen uns auf Sie!

Mit freundlichen Grüßen

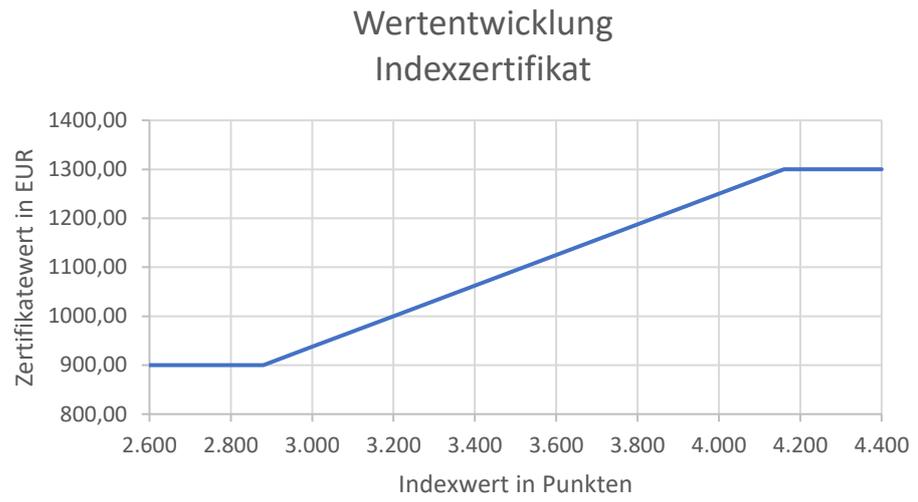
Ihre Sparbank AG

Aus Gründen der Lesbarkeit verwendet die Sparbank AG im Text die männliche Form, nichtsdestoweniger beziehen sich die Angaben auf Angehörige aller Geschlechter.

1. Indexzertifikate

<p>Eigenschaften</p>	<p><i>Ein Indexzertifikat bildet die Kursentwicklung des jeweils zugrunde liegenden Indexes nach. Bildet das Zertifikat die Kursentwicklung eines Performance-Indexes nach, partizipiert es auch von den ausbezahlten laufenden Erträgen (z. B. Dividenden). Liegt dem Zertifikat ein Kursindex zugrunde, gibt es keine Partizipation an diesen Erträgen.</i></p> <p><i>Viele Indexzertifikate haben keine festgelegte Laufzeit („Open-End“) und somit kein Fälligkeitsdatum. Manche Indexzertifikate weisen hingegen eine feste Laufzeit auf und die Anlagebedingungen können dann für den Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit auch Höchst- und Mindestbeträge definieren.</i></p>																
<p>Chancen</p>	<p><i>Sie können von einer positiven Indexentwicklung profitieren. Im vorliegenden Beispiel profitieren Sie in vollem Umfang von einem Anstieg des EuroStoxx50, bis zu einem Höchstbetrag, der um 30 % über dem Startpreis von 3.200 Indexpunkten liegt.</i></p> <p><i>Allgemein gilt, dass der Kauf eines Indexes für Sie deutlich einfacher und kostengünstiger als die individuelle Zusammenstellung eines Wertpapierportfolios ist. Sie sparen auf diese Weise Zeit und Kosten. Auch die Rendite eines Indexes ist erfahrungsgemäß in vielen Fällen höher als die Rendite individueller Portfolios.</i></p> <p><i>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</i></p> <table border="1" data-bbox="430 985 1388 1355"> <thead> <tr> <th><i>Indexwert</i></th> <th><i>Wertentwicklung des Zertifikats</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>3.200,00 Punkte</i></td> <td><i>1.000,00 Euro</i></td> </tr> <tr> <td><i>3.400,00 Punkte</i></td> <td><i>1.062,50 Euro (Wertentwicklung + 6,25 %)</i></td> </tr> <tr> <td><i>3.600,00 Punkte</i></td> <td><i>1.125,00 Euro (Wertentwicklung + 12,50 %)</i></td> </tr> <tr> <td><i>3.800,00 Punkte</i></td> <td><i>1.187,50 Euro (Wertentwicklung + 18,75 %)</i></td> </tr> <tr> <td><i>4.000,00 Punkte</i></td> <td><i>1.250,00 Euro (Wertentwicklung + 25,00 %)</i></td> </tr> <tr> <td><i>4.160,00 Punkte</i></td> <td><i>1.300,00 Euro (Wertentwicklung + 30,00 %)</i></td> </tr> <tr> <td><i>4.200,00 Punkte</i></td> <td><i>1.300,00 Euro (Wertentwicklung + 30,00 %, der Höchstbetrag bildet die höchstmögliche Auszahlung, auch bei noch höheren Indexwerten)</i></td> </tr> </tbody> </table>	<i>Indexwert</i>	<i>Wertentwicklung des Zertifikats</i>	<i>3.200,00 Punkte</i>	<i>1.000,00 Euro</i>	<i>3.400,00 Punkte</i>	<i>1.062,50 Euro (Wertentwicklung + 6,25 %)</i>	<i>3.600,00 Punkte</i>	<i>1.125,00 Euro (Wertentwicklung + 12,50 %)</i>	<i>3.800,00 Punkte</i>	<i>1.187,50 Euro (Wertentwicklung + 18,75 %)</i>	<i>4.000,00 Punkte</i>	<i>1.250,00 Euro (Wertentwicklung + 25,00 %)</i>	<i>4.160,00 Punkte</i>	<i>1.300,00 Euro (Wertentwicklung + 30,00 %)</i>	<i>4.200,00 Punkte</i>	<i>1.300,00 Euro (Wertentwicklung + 30,00 %, der Höchstbetrag bildet die höchstmögliche Auszahlung, auch bei noch höheren Indexwerten)</i>
<i>Indexwert</i>	<i>Wertentwicklung des Zertifikats</i>																
<i>3.200,00 Punkte</i>	<i>1.000,00 Euro</i>																
<i>3.400,00 Punkte</i>	<i>1.062,50 Euro (Wertentwicklung + 6,25 %)</i>																
<i>3.600,00 Punkte</i>	<i>1.125,00 Euro (Wertentwicklung + 12,50 %)</i>																
<i>3.800,00 Punkte</i>	<i>1.187,50 Euro (Wertentwicklung + 18,75 %)</i>																
<i>4.000,00 Punkte</i>	<i>1.250,00 Euro (Wertentwicklung + 25,00 %)</i>																
<i>4.160,00 Punkte</i>	<i>1.300,00 Euro (Wertentwicklung + 30,00 %)</i>																
<i>4.200,00 Punkte</i>	<i>1.300,00 Euro (Wertentwicklung + 30,00 %, der Höchstbetrag bildet die höchstmögliche Auszahlung, auch bei noch höheren Indexwerten)</i>																
<p>Risiken</p>	<p><i>Bei einer negativen Indexentwicklung werden für Sie Verluste entstehen. Im vorliegenden Beispiel verlieren Sie in vollem Umfang bei einem Indexrückgang, bis zu einem Mindestbetrag, der um 10 % unter dem Startpreis von 3.200 Indexpunkten liegt. Bei diesem Zertifikat legen die Anlagebedingungen also eine Risikobegrenzung fest.</i></p> <p><i>Allgemein gilt, dass das Risiko eines Indexportfolios aufgrund der Diversifikation und der damit verbundenen Risikostreuung im Vergleich zum Risiko beim Kauf weniger Einzelwerte geringer ist.</i></p> <p><i>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats bei einem Kursrückgang des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</i></p> <table border="1" data-bbox="430 1803 1388 2060"> <thead> <tr> <th><i>Indexwert</i></th> <th><i>Wertentwicklung des Zertifikats</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>3.200,00 Punkte</i></td> <td><i>1.000,00 Euro</i></td> </tr> <tr> <td><i>3.000,00 Punkte</i></td> <td><i>937,50 Euro (Wertentwicklung - 6,25 %)</i></td> </tr> <tr> <td><i>2.880,00 Punkte</i></td> <td><i>900,00 Euro (Wertentwicklung - 10,00 %)</i></td> </tr> <tr> <td><i>2.800,00 Punkte</i></td> <td><i>900,00 Euro (Wertentwicklung - 10,00 %, der Mindestbetrag ist die geringstmögliche Auszahlung, auch bei noch niedrigeren Indexwerten)</i></td> </tr> </tbody> </table>	<i>Indexwert</i>	<i>Wertentwicklung des Zertifikats</i>	<i>3.200,00 Punkte</i>	<i>1.000,00 Euro</i>	<i>3.000,00 Punkte</i>	<i>937,50 Euro (Wertentwicklung - 6,25 %)</i>	<i>2.880,00 Punkte</i>	<i>900,00 Euro (Wertentwicklung - 10,00 %)</i>	<i>2.800,00 Punkte</i>	<i>900,00 Euro (Wertentwicklung - 10,00 %, der Mindestbetrag ist die geringstmögliche Auszahlung, auch bei noch niedrigeren Indexwerten)</i>						
<i>Indexwert</i>	<i>Wertentwicklung des Zertifikats</i>																
<i>3.200,00 Punkte</i>	<i>1.000,00 Euro</i>																
<i>3.000,00 Punkte</i>	<i>937,50 Euro (Wertentwicklung - 6,25 %)</i>																
<i>2.880,00 Punkte</i>	<i>900,00 Euro (Wertentwicklung - 10,00 %)</i>																
<i>2.800,00 Punkte</i>	<i>900,00 Euro (Wertentwicklung - 10,00 %, der Mindestbetrag ist die geringstmögliche Auszahlung, auch bei noch niedrigeren Indexwerten)</i>																

Grafische
Darstellung der
Wertentwicklung



2. Expresszertifikate

<p>Eigenschaften</p>	<p><i>Ein Expresszertifikat bezieht sich auf einen definierten Basiswert und bietet grundsätzlich eine überdurchschnittliche Verzinsung. Allerdings kann aufgrund der in den Anlagebedingungen festgelegten Regeln ein bestimmter Fall eintreten, der dazu führt, dass Sie als Zertifikatinhaber weder diese Verzinsung erhalten, noch den eingezahlten Anlagebetrag in voller Höhe am Laufzeitende zurückbekommen. Daher sind die in den Anlagebedingungen festgelegten Regeln sorgfältig zu beachten.</i></p> <p><i>In der Regel wird jedes Jahr an einem bestimmten Tag der aktuelle Stand des Basiswerts mit einem festgelegten Niveau („Vorzeitiges Rückzahlungslevel“) verglichen:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1) Liegt der aktuelle Stand des Basiswerts genau auf diesem Niveau oder darüber, erhalten Sie eine vorzeitige Rückzahlung des Anlagebetrages zuzüglich der überdurchschnittlichen Verzinsung (“Expresszahlung“).</i> <i>2) Liegt der aktuelle Stand des Basiswerts unter dem Rückzahlungslevel, läuft das Zertifikat weiter. Dann wird in den Folgejahren der Laufzeit an dem jeweils festgelegten Datum der Vergleich erneut durchgeführt. Liegt der dann aktuelle Wert auf oder über dem Level, so erhalten Sie den Anlagebetrag einschließlich der Zinszahlung (gegebenenfalls zuzüglich ausgefallener Zinszahlungen aus den Vorjahren) vorzeitig zurückgezahlt (“Expresszahlung“).</i> <i>3) Wird das Expresszertifikat aufgrund der Anlagebedingungen nicht vorzeitig zurückgezahlt, wird am Fälligkeitstag geprüft, ob der Basiswert auf oder über einer in den Anlagebedingungen definierten Barriere liegt. Ist dies der Fall, wird Ihnen der Anlagebetrag einschließlich der Zinszahlung (gegebenenfalls zuzüglich ausgefallener Zinszahlungen aus den Vorjahren) zurückgezahlt. Ist dies nicht der Fall, wird Ihnen stattdessen der Basiswert (z. B. in Form von ETFs) ausgezahlt.</i> 																											
<p>Chancen</p>	<p><i>Sie können mit hoher Wahrscheinlichkeit eine überdurchschnittlich hohe Verzinsung Ihres Anlagebetrages erzielen. Im vorliegenden Beispiel beträgt die Verzinsung 1,2 %.</i></p> <p><i>Die folgende Tabelle gibt am Beispiel eines Anlagebetrages von 10.000,00 Euro die unterschiedlichen Szenarien wieder, die bei dem Beispiel-Zertifikat während der Laufzeit eintreten können:</i></p> <table border="1" data-bbox="432 1554 1398 2058"> <thead> <tr> <th><i>Zeitpunkt</i></th> <th><i>Stand des EuroStoxx50</i></th> <th><i>Einzahlung bzw. Rückzahlung</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>01.03.2021</i></td> <td><i>3.200,00 Punkte</i></td> <td><i>- 10.000,00 Euro</i></td> </tr> <tr> <td rowspan="3"><i>24.06.2022</i></td> <td><i>≥ 3.200,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 10.120,00 Euro</i></td> </tr> <tr> <td><i>< 3.200,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 120,00 Euro</i></td> </tr> <tr> <td><i>< 1.600,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 0,00 Euro</i></td> </tr> <tr> <td rowspan="3"><i>23.06.2023</i></td> <td><i>≥ 3.040,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 10.120,00 Euro *</i></td> </tr> <tr> <td><i>< 3.040,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 120,00 Euro *</i></td> </tr> <tr> <td><i>< 1.600,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 0,00 Euro</i></td> </tr> <tr> <td rowspan="3"><i>28.06.2024</i></td> <td><i>≥ 2.880,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 10.120,00 Euro *</i></td> </tr> <tr> <td><i>< 2.880,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 120,00 Euro *</i></td> </tr> <tr> <td><i>< 1.600,00 Punkte</i></td> <td><i>+ 0,00 Euro</i></td> </tr> </tbody> </table>	<i>Zeitpunkt</i>	<i>Stand des EuroStoxx50</i>	<i>Einzahlung bzw. Rückzahlung</i>	<i>01.03.2021</i>	<i>3.200,00 Punkte</i>	<i>- 10.000,00 Euro</i>	<i>24.06.2022</i>	<i>≥ 3.200,00 Punkte</i>	<i>+ 10.120,00 Euro</i>	<i>< 3.200,00 Punkte</i>	<i>+ 120,00 Euro</i>	<i>< 1.600,00 Punkte</i>	<i>+ 0,00 Euro</i>	<i>23.06.2023</i>	<i>≥ 3.040,00 Punkte</i>	<i>+ 10.120,00 Euro *</i>	<i>< 3.040,00 Punkte</i>	<i>+ 120,00 Euro *</i>	<i>< 1.600,00 Punkte</i>	<i>+ 0,00 Euro</i>	<i>28.06.2024</i>	<i>≥ 2.880,00 Punkte</i>	<i>+ 10.120,00 Euro *</i>	<i>< 2.880,00 Punkte</i>	<i>+ 120,00 Euro *</i>	<i>< 1.600,00 Punkte</i>	<i>+ 0,00 Euro</i>
<i>Zeitpunkt</i>	<i>Stand des EuroStoxx50</i>	<i>Einzahlung bzw. Rückzahlung</i>																										
<i>01.03.2021</i>	<i>3.200,00 Punkte</i>	<i>- 10.000,00 Euro</i>																										
<i>24.06.2022</i>	<i>≥ 3.200,00 Punkte</i>	<i>+ 10.120,00 Euro</i>																										
	<i>< 3.200,00 Punkte</i>	<i>+ 120,00 Euro</i>																										
	<i>< 1.600,00 Punkte</i>	<i>+ 0,00 Euro</i>																										
<i>23.06.2023</i>	<i>≥ 3.040,00 Punkte</i>	<i>+ 10.120,00 Euro *</i>																										
	<i>< 3.040,00 Punkte</i>	<i>+ 120,00 Euro *</i>																										
	<i>< 1.600,00 Punkte</i>	<i>+ 0,00 Euro</i>																										
<i>28.06.2024</i>	<i>≥ 2.880,00 Punkte</i>	<i>+ 10.120,00 Euro *</i>																										
	<i>< 2.880,00 Punkte</i>	<i>+ 120,00 Euro *</i>																										
	<i>< 1.600,00 Punkte</i>	<i>+ 0,00 Euro</i>																										

	<p><i>27.06.2025</i></p> <p><i>≥ 2.720,00 Punkte</i> <i>< 2.720,00 Punkte</i> <i>< 1.600,00 Punkte</i></p>	<p><i>+ 10.120,00 Euro *</i> <i>+ 120,00 Euro *</i> <i>+ 0,00 Euro</i></p>
	<p><i>26.06.2026</i></p> <p><i>≥ 2.560,00 Punkte</i> <i>< 2.560,00 Punkte</i> <i>< 1.600,00 Punkte</i></p>	<p><i>+ 10.120,00 Euro *</i> <i>+ 120,00 Euro *</i> <i>+ 0,00 Euro</i></p>
	<p><i>25.06.2027</i></p> <p><i>≥ 1.600,00 Punkte</i> <i>< 1.600,00 Punkte</i></p>	<p><i>+ 10.120,00 Euro *</i> <i>Auszahlung des aktuellen</i> <i>EuroStoxx50-Standes durch</i> <i>eine entsprechende Anzahl von</i> <i>ETFs zzgl. Ausgleichszahlung</i></p>
	<p><i>* eventuell zuzüglich der (einmaligen) Nachholung von Bonuszahlungen aus vergangenen Jahren, in denen der Indexwert unterhalb der Barriere lag</i></p>	
Risiken	<p><i>Am Laufzeitende können Sie aufgrund der ungünstigen Entwicklung des Basiswertes Verluste erleiden.</i> <i>Aufgrund der vorzeitigen Rückzahlung des Zertifikats besteht das Risiko, dass Sie den Anlagebetrag nur zu ungünstigeren Bedingungen wieder anlegen können.</i></p>	

3. Discountzertifikate

<p>Eigenschaften</p>	<p><i>Ein Discountzertifikat bildet die Kursentwicklung des jeweils zugrunde liegenden Basiswertes nach. Allerdings gibt es zwei Besonderheiten:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1. Beim Erwerb des Zertifikats erhalten Sie einen Rabatt (Discount), da Sie nur einen unterhalb des aktuellen Basiswerts liegenden Preis bezahlen müssen.</i> <i>2. Bei einem späteren Kursanstieg des Basiswerts partizipieren Sie aber nur bis zu einer definierten Obergrenze (Cap).</i> <p><i>(Die Konstruktion eines Discountzertifikats entspricht dem Kauf des Basiswerts und dem gleichzeitigen Verkauf einer Call-Option auf den Basiswert.)</i></p>																																
<p>Chancen</p>	<p><i>Durch den Erwerb eines Discountzertifikats profitieren Sie vor allem von einer seitwärts verlaufenden oder leicht ansteigenden Kursentwicklung des Basiswerts bis zum Fälligkeitstag. In diesem Fall erzielen Sie eine überdurchschnittliche Rendite. Bei einer stärker ansteigenden Kursentwicklung des Basiswerts erzielen Sie zwar auch eine überdurchschnittliche Rendite. Diese steigt aber durch den festgelegten Cap nicht weiter an. Aufgrund des maximalen Rückzahlungsbetrags ist die maximal erzielbare Rendite damit begrenzt. In diesem Fall hätte der direkte Kauf des Basiswertes eine höhere Rendite für Sie erbracht.</i></p> <p><i>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats bei einem Kauf von 100 Zertifikaten zum Emissionspreis in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</i></p> <table border="1" data-bbox="430 1052 1388 1601"> <thead> <tr> <th><i>DAX-Wert am 23.06.2023</i></th> <th><i>Wert der 100 Zertifikate</i></th> <th><i>Ertrag *</i></th> <th><i>Wertentwicklung in % *</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>12.200 Punkte</i></td> <td><i>12.200,00 Euro</i></td> <td><i>0,00 Euro</i></td> <td><i>0,00</i></td> </tr> <tr> <td><i>12.500 Punkte</i></td> <td><i>12.500,00 Euro</i></td> <td><i>+ 300,00 Euro</i></td> <td><i>2,46</i></td> </tr> <tr> <td><i>13.000 Punkte</i></td> <td><i>13.000,00 Euro</i></td> <td><i>+ 800,00 Euro</i></td> <td><i>6,56</i></td> </tr> <tr> <td><i>13.500 Punkte</i></td> <td><i>13.500,00 Euro</i></td> <td><i>+ 1.300,00 Euro</i></td> <td><i>10,66</i></td> </tr> <tr> <td><i>14.000 Punkte</i></td> <td><i>14.000,00 Euro</i></td> <td><i>+ 1.800,00 Euro</i></td> <td><i>14,75</i></td> </tr> <tr> <td><i>14.500 Punkte</i></td> <td><i>14.500,00 Euro</i></td> <td><i>+ 2.300,00 Euro</i></td> <td><i>18,85</i></td> </tr> <tr> <td><i>15.000 Punkte</i></td> <td><i>14.500,00 Euro</i></td> <td><i>+ 2.300,00 Euro</i></td> <td><i>18,85</i></td> </tr> </tbody> </table> <p><i>* bezogen auf die gesamte Laufzeit, jeweils ohne Berücksichtigung von Gebühren</i></p>	<i>DAX-Wert am 23.06.2023</i>	<i>Wert der 100 Zertifikate</i>	<i>Ertrag *</i>	<i>Wertentwicklung in % *</i>	<i>12.200 Punkte</i>	<i>12.200,00 Euro</i>	<i>0,00 Euro</i>	<i>0,00</i>	<i>12.500 Punkte</i>	<i>12.500,00 Euro</i>	<i>+ 300,00 Euro</i>	<i>2,46</i>	<i>13.000 Punkte</i>	<i>13.000,00 Euro</i>	<i>+ 800,00 Euro</i>	<i>6,56</i>	<i>13.500 Punkte</i>	<i>13.500,00 Euro</i>	<i>+ 1.300,00 Euro</i>	<i>10,66</i>	<i>14.000 Punkte</i>	<i>14.000,00 Euro</i>	<i>+ 1.800,00 Euro</i>	<i>14,75</i>	<i>14.500 Punkte</i>	<i>14.500,00 Euro</i>	<i>+ 2.300,00 Euro</i>	<i>18,85</i>	<i>15.000 Punkte</i>	<i>14.500,00 Euro</i>	<i>+ 2.300,00 Euro</i>	<i>18,85</i>
<i>DAX-Wert am 23.06.2023</i>	<i>Wert der 100 Zertifikate</i>	<i>Ertrag *</i>	<i>Wertentwicklung in % *</i>																														
<i>12.200 Punkte</i>	<i>12.200,00 Euro</i>	<i>0,00 Euro</i>	<i>0,00</i>																														
<i>12.500 Punkte</i>	<i>12.500,00 Euro</i>	<i>+ 300,00 Euro</i>	<i>2,46</i>																														
<i>13.000 Punkte</i>	<i>13.000,00 Euro</i>	<i>+ 800,00 Euro</i>	<i>6,56</i>																														
<i>13.500 Punkte</i>	<i>13.500,00 Euro</i>	<i>+ 1.300,00 Euro</i>	<i>10,66</i>																														
<i>14.000 Punkte</i>	<i>14.000,00 Euro</i>	<i>+ 1.800,00 Euro</i>	<i>14,75</i>																														
<i>14.500 Punkte</i>	<i>14.500,00 Euro</i>	<i>+ 2.300,00 Euro</i>	<i>18,85</i>																														
<i>15.000 Punkte</i>	<i>14.500,00 Euro</i>	<i>+ 2.300,00 Euro</i>	<i>18,85</i>																														
<p>Risiken</p>	<p><i>Bei einer ungünstigen Kursentwicklung des Basiswerts erleiden Sie einen Verlust, wobei durch den vereinbarten Discount beim Kaufpreis der Verlust im Vergleich zu einem Direktinvestment etwas geringer ausfällt.</i></p> <p><i>Eine Risikobegrenzung ist in den Anlagebedingungen grundsätzlich nicht vorgesehen. Beim Discountzertifikat auf einen Index ist aber ein Totalverlust aufgrund der Vielzahl der im Index enthaltenen Aktien praktisch ausgeschlossen.</i></p> <p><i>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats bei einem Kauf von 100 Zertifikaten zum Emissionspreis in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</i></p>																																

<i>DAX-Wert am 23.06.2023</i>	<i>Wert der 100 Zertifikate</i>	<i>Verlust *</i>	<i>Wertentwicklung in % *</i>
<i>12.200,00 Punkte</i>	<i>12.200,00 Euro</i>	<i>0,00 Euro</i>	<i>0,00</i>
<i>12.000,00 Punkte</i>	<i>12.000,00 Euro</i>	<i>- 200,00 Euro</i>	<i>- 1,46</i>
<i>11.500,00 Punkte</i>	<i>11.500,00 Euro</i>	<i>- 700,00 Euro</i>	<i>- 5,74</i>
<i>11.000,00 Punkte</i>	<i>11.000,00 Euro</i>	<i>- 1.200,00 Euro</i>	<i>- 9,84</i>
<i>10.500,00 Punkte</i>	<i>10.500,00 Euro</i>	<i>- 1.700,00 Euro</i>	<i>- 13,93</i>
<i>10.000,00 Punkte</i>	<i>10.000,00 Euro</i>	<i>- 2.200,00 Euro</i>	<i>- 18,03</i>
<i>9.500,00 Punkte</i>	<i>9.500,00 Euro</i>	<i>- 2.700,00 Euro</i>	<i>- 22,13</i>
<i>[...]</i>	<i>[...]</i>	<i>[...]</i>	<i>[...]</i>
<i>0 Punkte</i>	<i>0,00 Euro</i>	<i>- 12.200,00 Euro</i>	<i>- 100,00</i>

** bezogen auf die gesamte Laufzeit, jeweils ohne Berücksichtigung von Gebühren*

Allgemein gilt, dass das Risiko eines Discountzertifikats von den jeweiligen Anlagebedingungen abhängt:

- Basiswert: Bei einem Index als Basiswert ist das Risiko aufgrund der Diversifikation und Risikostreuung grundsätzlich geringer als bei einer Einzelaktie als Basiswert.*
- Festlegung des Discounts: Bei Deep-Discount-Zertifikaten wird ein großer Abstand zum aktuellen Kurs des Basiswertes festgelegt. Dadurch ist das bestehende Risiko, aber auch die erzielbare Rendite deutlich geringer.*

Daneben ist die Volatilität des Basiswertes zu beachten. Bei stärker volatilen Basiswerten ist der gewährte Discount in der Regel höher.

Während der Laufzeit steigt (sinkt) der Preis des Discountzertifikats, wenn die Volatilität sinkt (steigt), auch wenn der Preis des Basiswertes gleichbleibt. Dieser Sachverhalt ist für Sie bei einem vorzeitigen Verkauf des Zertifikats von Bedeutung.

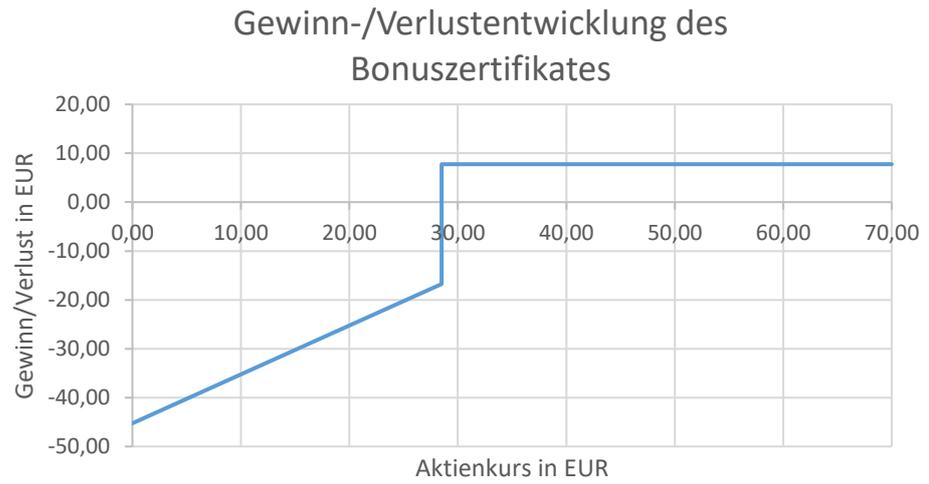
Grafische Darstellung der Gewinn-/Verlustentwicklung bei einem Kauf von 100 Discountzertifikaten



4. Bonuszertifikate

Eigenschaften	<p><i>Bei einem Bonuszertifikat erhalten Sie eine festgelegte Bonuszahlung, sofern das Zertifikat während der gesamten Laufzeit eine definierte Barriere (bestimmter Kurs des Basiswertes) weder berührt noch unterschreitet.</i></p> <p><i>Im Fall des Berührens oder Unterschreitens der Barriere während der Laufzeit entfällt die festgelegte Bonuszahlung und Sie erhalten dann am Fälligkeitstag eine Rückzahlung in Höhe des Kurses des Basiswertes.</i></p> <p><i>(Die Konstruktion eines Discountzertifikats entspricht dem Kauf des Basiswerts und dem gleichzeitigen Kauf einer Put-Option mit Knock-Out-Barriere auf den Basiswert. Der Emittent finanziert diese Konstruktion durch die Vereinnahmung der während der Laufzeit gezahlten Dividenden sowie evtl. durch die Festlegung eines Cap.)</i></p>
Chancen	<p><i>Sie profitieren von gleichbleibenden sowie leicht fallenden oder leicht steigenden Kursen des zugrunde liegenden Basiswertes in Form einer festgelegten Bonuszahlung. Wenn in den Anlagebedingungen keine Obergrenze (Cap) festgelegt ist, können Sie zusätzlich an einem Anstieg des Basiswertes über das Bonuslevel hinaus partizipieren.</i></p> <p><i>Beispiel: Sie erwerben 200 Bonuszertifikate mit Cap auf die Aktie der DZQ AG (siehe Produktbeschreibung). Der Kaufpreis am 24.02.2021 beträgt 9.050,00 Euro (200 Stk. x 45,25 Euro/Stk.). Wenn die betreffende Aktie während der gesamten Laufzeit bis zum Fälligkeitstermin am 14.04.2023 die festgelegte Barriere von 28,50 Euro kein einziges Mal berührt oder unterschreitet, erhalten Sie am Fälligkeitstag eine Rückzahlung in Höhe von 10.600,00 Euro (200 Stk. x 53,00 Euro/Stk.). Dadurch erzielen Sie einen Gewinn in Höhe von 1.550,00 Euro und damit eine Wertentwicklung von 17,13 % (auf die gesamte Laufzeit bezogen) bzw. 8,03 % p. a.</i></p>
Risiken	<p><i>Beim Berühren oder Unterschreiten der in den Anlagebedingungen festgelegten Barriere entfällt die Bonuszahlung. Die Rückzahlung erfolgt durch die Lieferung des Basiswertes. Damit tragen Sie in diesem Fall das volle Verlustrisiko, im Extremfall bis hin zum Totalverlust.</i></p> <p><i>Fortsetzung des Beispiels: Wenn die Aktie der DZQ AG während der Laufzeit die festgelegte Barriere von 28,50 Euro einmal berührt oder unterschreitet, erhalten Sie am Fälligkeitstag je Zertifikat eine Rückzahlung in Höhe des dann aktuellen Aktienkurses. Liegt dieser z. B. bei 20,00 Euro, werden Ihnen 4.000,00 Euro (200 Stk. x 20,00 Euro/Stk.) ausbezahlt. Dadurch erleiden Sie einen Verlust in Höhe von 5.050,00 Euro. Die Wertentwicklung über die gesamte Laufzeit beträgt dann – 55,8 % bzw. auf das Jahr bezogen – 26,15 %.</i></p>

Grafische Darstellung der Gewinn-/Verlustentwicklung eines einzelnen Bonuszertifikats



Datenkranz

Von:	carlo@weberrottweil-mail.de
An:	info@sparbank.de
Cc:	
Betreff:	Anfrage wegen Beratungsgespräch

Sehr geehrte Damen und Herren,

durch eine fällig gewordene Anleihe und die monatlich auflaufenden Überschüsse liegt auf meinem Girokonto aktuell ein sehr hoher Betrag, den ich gerne rentabel anlegen möchte. Aufgrund der Zinssituation möchte ich keine Anleihe mehr kaufen oder andere festverzinsliche Anlagen tätigen. Auch Fonds oder Einzelaktien kommen für mich zurzeit nicht in Frage, da sie bereits einen großen Teil meines Depots bei Ihnen ausmachen.

Ein Freund von mir hat jetzt schon einige Male Zertifikate gekauft und war bislang sehr zufrieden mit diesem Produkt. Da ich damit noch keine Erfahrungen habe und mich mit dieser Anlageform auch nicht auskenne, würde ich mich gerne bei Ihnen beraten lassen und gegebenenfalls einen Betrag von bis zu 50.000 EUR hier investieren. Als Beratungstermin passt bei mir Freitag, nachmittags ab 15:30 Uhr.

Freundliche Grüße

Carlo Weber

Abfrage KIS Sparbank AG	Carlo Weber, 38 Jahre alt	
Girokonto Nr. 123666		
Kontostand		H 56.281,44 Euro
Depotkonto		
Kurswert		183.771,50 Euro
Freistellungsauftrag erteilt		801,00 Euro
Konfessionszugehörigkeit		katholisch
Auftrag zum Einbehalt und zur Abführung der Kirchensteuer erteilt		

Basisinformationsblatt (Auszug)

Produkt: Indexzertifikat TeilGarant 21/26: Basiswert EuroStoxx 50

Art:

Dieses Produkt ist eine Inhaberschuldverschreibung, die unter deutschem Recht begeben wurde.

Ziele:

Ziel dieses Produkts ist es, Ihnen einen bestimmten Anspruch zu vorab festgelegten Bedingungen zu gewähren. Das Produkt hat eine feste Laufzeit und wird am Rückzahlungstermin fällig.

Rückzahlung:

Für die Rückzahlung des Produkts gibt es die folgenden Möglichkeiten:

1. Liegt der Referenzpreis über dem Schwellenwert, erhalten Sie einen Rückzahlungsbetrag, der dem Ergebnis der folgenden Formel entspricht: $\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Wertentwicklung})$. Die Rückzahlung ist jedoch auf den Höchstbetrag begrenzt.
2. Liegt der Referenzpreis auf oder unter dem Schwellenwert, erhalten Sie grundsätzlich einen Rückzahlungsbetrag, der dem Ergebnis der folgenden Formel entspricht: $\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Wertentwicklung})$. Sie erhalten jedoch mindestens eine Rückzahlung in Höhe des Mindestbetrags (Teilkapitalschutzbetrag).

Sie erhalten keine sonstigen Erträge (z. B. Dividenden) und haben keine weiteren Ansprüche (z. B. Stimmrechte) aus den Bestandteilen des Basiswerts.

Emittent des Produkts	Turbo-Bank AG, Frankfurt
Emissionstag	01.03.2021
Basiswert	EuroStoxx 50
Emissionspreis	1.000,00 Euro pro Zertifikat
Nennbetrag	1.000,00 Euro pro Zertifikat
Wertentwicklung	Entsprechend der Formel: $(\text{Referenzpreis} / \text{Startpreis}) - 1$
Höchstbetrag	1.300,00 Euro pro Zertifikat
Startpreis	3.200,00 Punkte
Schwellenwert	3.200,00 Punkte
Referenzpreis	Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag
Bewertungstag	28.08.2026
Mindestbetrag	900,00 Euro pro Zertifikat (Teilkapitalschutzbetrag)
Rückzahlungstermin	01.09.2026

Basisinformationsblatt (Auszug)

Produkt: Expresszertifikat T-Plus: Basiswert EuroStoxx 50

Art:

Bei dem Produkt handelt es sich um eine Inhaberschuldverschreibung, die deutschem Recht unterliegt.

Ziele:

Das Produkt bezieht sich auf einen Index. Es hat eine feste Laufzeit und wird am Rückzahlungstermin zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist. Dabei können Sie abhängig vom Referenzpreis anstelle eines Rückzahlungsbetrags Anteile an einem börsengehandelten Fonds (Exchange Traded Funds oder ETF) erhalten. Es besteht die Möglichkeit, Bonuszahlungen abhängig von der Kursentwicklung des Index zu erhalten.

Sie erhalten am jeweiligen Bonuszahlungstag eine Bonuszahlung (Nominalbetrag multipliziert mit dem Bonus), sofern der Schlusskurs des Index am entsprechenden Bewertungstag auf oder über der Barriere liegt. In diesem Fall wird die Bonuszahlung auch für diejenigen Bonuszahlungstage nachgeholt, für die bisher kein Bonus gezahlt wurde, da der Schlusskurs des Index am entsprechenden Bewertungstag unter der Barriere lag.

Das Produkt wird vorzeitig zurückgezahlt, wenn der Schlusskurs des Index an einem der Bewertungstage auf oder über dem jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungslevel liegt. In diesem Fall erhalten Sie am entsprechenden vorzeitigen Rückzahlungstermin den Nominalbetrag.

Wird das Produkt nicht vorzeitig zurückgezahlt, hängen die Art und Höhe der Rückzahlung des Produkts am Rückzahlungstermin vom Referenzpreis ab:

1. Liegt der Referenzpreis auf oder über der Barriere, erhalten Sie den Nominalbetrag.
2. Liegt der Referenzpreis unter der Barriere, erhalten Sie ETFs. Die Anzahl der ETFs entspricht dem Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und geteilt durch den Fondsanteil-Kurs. Die Bruchteile der ETFs werden durch eine Zahlung auf Grundlage des Fondsanteil-Kurses ausgeglichen. Sie erleiden einen Verlust, wenn der Wert der ETFs zzgl. der Zahlung für Bruchteile der ETFs unter Ihrem Erwerbspreis liegt.

Emittent des Produkts	Turbo-Bank AG, Frankfurt
Emissionstag	01.03.2021
Basiswert	EuroStoxx 50
Emissionspreis	1.000,00 Euro pro Zertifikat
Nominalbetrag	1.000,00 Euro pro Zertifikat
Startwert	3.200,00 Punkte
Barriere	1.600,00 Punkte
Fondsanteil-Kurs	Kurs des ETFs DE1234326756 an der Börse Xetra zu dem Zeitpunkt, an dem der Referenzpreis festgestellt wird.
Referenzpreis	Schlusskurs des Index am letzten Bewertungstag
Bezugsverhältnis	1000 / 1600
Letzter Bewertungstag	25.06.2027
Rückzahlungstermin	30.06.2027
Kapitalschutz	Nein

Fortsetzung Basisinformationsblatt (Auszug)					
Bewertungs- tag	Barriere (Index- punkte)	Bonus	Bonus- zahlungstag	vorzeitiges Rückzahlungs- level (Index- punkte)	vorzeitiger Rückzahlungs- termin
24.06.2022	1.600,00	1,20 % oder 0,00 %	06.07.2022	3.200,00	06.07.2022
23.06.2023	1.600,00	1,20 % * oder 0,00 %	05.07.2023	3.040,00	05.07.2023
28.06.2024	1.600,00	1,20 % * oder 0,00 %	10.07.2024	2.880,00	10.07.2024
27.06.2025	1.600,00	1,20 % * oder 0,00 %	09.07.2025	2.720,00	09.07.2025
26.06.2026	1.600,00	1,20 % * oder 0,00 %	08.07.2026	2.560,00	08.07.2026
25.06.2027	1.600,00	1,20 % * oder 0,00 %	07.07.2027	-	-

* ausgefallene Bonuszahlungen werden nachgeholt

Basisinformationsblatt (Auszug)

Produkt: Discountzertifikat T-Klassik: Basiswert DAX (Performance-Index)

Art:

Das Produkt ist eine Inhaberschuldverschreibung, die unter deutschem Recht begeben wurde.

Ziele:

Ziel dieses Produkts ist es, Ihnen zu vorab festgelegten Bedingungen einen bestimmten Anspruch zu gewähren. Das Produkt hat eine feste Laufzeit und einen festgelegten Fälligkeitstag.

Rückzahlung:

Das Produkt weist folgende Auszahlungsmöglichkeiten auf:

1. Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Cap, erhalten Sie am Fälligkeitstag den Höchstbetrag.
2. Liegt der Referenzpreis unter dem Cap, erhalten Sie einen Auszahlungsbetrag, der vom Referenzpreis abhängig ist. Der Auszahlungsbetrag entspricht dem Referenzpreis, geteilt durch das Bezugsverhältnis.

Sie haben keinen Anspruch aus den Bestandteilen des Basiswerts (z. B. Dividenden, Stimmrechte)

Emittent des Produkts	Turbo-Bank AG, Frankfurt
Emissionstag	01.03.2021
Basiswert	DAX (Performance-Index)
Emissionspreis	122,00 Euro
Höchstbetrag	145,00 Euro
Bezugsverhältnis	100
Cap	14.500,00 Punkte
Indexstand des DAX am Emissionstag	13.500,00 Punkte
Abwicklungsart	Barausgleich
Referenzpreis	Schlussabrechnungskurs des Basiswerts am Bewertungstag
Bewertungstag	23.06.2023
Fälligkeitstag	28.06.2023

Produktbeschreibung

Bonuszertifikat mit Cap auf die Aktie der DZQ AG Bonuslevel 53/Barriere 28,50 bis 14.04.2023 (TurboBank)

Das Zertifikat ermöglicht die Partizipation an steigenden Kursen, bietet aber auch bei leicht fallenden Kursen einen Sicherheitspuffer.

Das Zertifikat bietet dann eine zusätzliche Absicherung, wenn der Basiswert die Barriere von 28,50 zwischen dem Kaufdatum und dem Ende der Laufzeit nicht berührt oder unterschreitet.

Wenn diese Barriere nicht erreicht wird, erhält der Anleger mindestens eine Rückzahlung entsprechend eines Kurses des Basiswertes von 53,00. Der Anleger kann allerdings maximal bis zu einem Kurs des Basiswertes von 53,00 an der Entwicklung teilhaben.

Wenn der Basiswert die Barriere von 28,50 zwischen dem Kaufdatum und dem Ende der Laufzeit mindestens einmal unterschreitet bzw. berührt, erfolgt die Rückzahlung in Höhe des Kurses des Basiswertes am Rückzahlungstag.

Daten und Informationen zu diesem Bonuszertifikat (Stand 24.02.2021 = Kaufdatum):

Kurs des Zertifikates

- Geldkurs	45,00 Euro
- Briefkurs	45,25 Euro
Kurs der Aktie der DZQ AG	48,20 Euro
Bonuslevel	53,00 Euro
Barriere	28,50 Euro
Cap	53,00 Euro
Bezugsverhältnis	1,00
Restlaufzeit	779 Tage
Spread	0,25 Euro
Emittent	Turbo-Bank AG, Frankfurt
Börsennotierung	Börse Frankfurt Euwax Stuttgart

Mögliche Informationsquellen:

- Eingeführte Schulbücher
- Lernvideos, z. B.:



Erklärvideo zu allgemeinen Merkmalen von Zertifikaten

www.youtube.com/watch?v=jUdUK_NFArQ

(Zugriff am 23.02.2021)



Erklärvideo zu Expresszertifikaten

www.youtube.com/watch?v=7rX-FbAgxeI

(Zugriff am 23.02.2021)



Erklärvideo zu Discountzertifikaten

www.youtube.com/watch?v=5q6oOhr8Usk

(Zugriff am 23.02.2021)



Experteninterview zu Indexzertifikaten

www.youtube.com/watch?v=5xAgYd7ZorQ

(Zugriff am 23.02.2021)



Erklärvideo zu Bonuszertifikaten

www.youtube.com/watch?v=IUclDhR8-pA

(Zugriff am 23.02.2021)

Didaktisch-methodische Hinweise

Auszug aus der Zielanalyse

Zielanalyse		Stand: 2021				
Beruf-Kurz	Ausbildungsberuf	Zeitchwert				
WBK	Bankkaufmann und Bankkauffrau	120				
Lernfeld Nr.	Lernfeldbezeichnung	Jahr				
08	Kunden über die Anlage in Finanzinstrumenten beraten	2				
	Kernkompetenz Die Schülerinnen und Schüler verfügen über die Kompetenz, Finanzinstrumente zu analysieren und die Kunden über eine Geldanlage in Aktien, Anleihen und Investmentfonds zu beraten.					
Schule, Ort	Lehrkräfte/Team					
Bildungsplan¹		didaktisch-methodische Analyse				
kompetenzbasierte Ziele	Konkretisierung	Lernsituation	Handlungsergebnis	überfachliche Kompetenzen	Hinweise	Zeit
Die Schülerinnen und Schüler informieren sich über Finanzderivate (<i>Optionsscheine, Optionen, Futures, Zertifikate</i>) und ihre Anwendungsmöglichkeiten (<i>Absicherung, Spekulation</i>). Sie stellen die Chancen und Risiken dieser derivativen Finanzinstrumente für ihre Kunden dar.		LS09 Funktionsweise von Optionscheinen, Optionen und Futures darstellen	Übersicht Chancen-Risikoprofile	Informationen strukturieren systematisch vorgehen zielgerichtet arbeiten		06
		LS10 Funktionsweise von Zertifikaten darstellen	Flyer Chancen-Risikoprofile	Informationen strukturieren systematisch vorgehen zielgerichtet arbeiten		06
		LS11 Anwendungsmöglichkeiten von Finanzderivaten untersuchen	Übersicht Handlungsempfehlung Gesprächsvorlage	Informationen strukturieren systematisch vorgehen zielgerichtet arbeiten Entscheidungen treffen		02

Phasen der vollständigen Handlung

<i>Handlungsphase</i>	<i>Hinweise zur Umsetzung</i>
<i>Informieren</i>	<i>Die Schülerinnen und Schüler informieren sich über die Ausgangssituation und die Beispielprodukte im Datenkranz.</i>
<i>Planen</i>	<i>Die Schülerinnen und Schüler planen ihre Vorgehensweise. Sie überlegen, welche weiteren Quellen sie zur Recherche der erforderlichen Informationen im Hinblick auf die Erfüllung der Arbeitsaufträge heranziehen.</i>
<i>Entscheiden</i>	<i>Die Schülerinnen und Schüler legen sich für eine Vorgehensweise zur Erstellung der Übersicht und des Flyers fest. Dabei entscheiden sie über die Nutzung der weiteren Informationsquellen (Schulbuch, Erklärvideos). Sie erkennen, ob sie für die Handlungsergebnisse Vorstrukturierungen benötigen (siehe ergänzendes Material).</i>
<i>Ausführen</i>	<p><i>Die Schülerinnen und Schüler erstellen in strukturierter Form die für die Beratermappe und den Flyer notwendigen Texte, Tabellen und Schaubilder.</i></p> <p><i>Binnendifferenzierung:</i></p> <p><i>Schwächeren Schülerinnen und Schülern können vorstrukturierte Übersichten als Hilfe zur Verfügung gestellt werden (siehe ergänzendes Material).</i></p> <p><i>Stärkere bzw. schnellere Schülerinnen und Schüler erhalten einen Zusatzauftrag (siehe ergänzendes Material).</i></p>
<i>Kontrollieren</i>	<i>Die Schülerinnen und Schüler präsentieren und kontrollieren ihre Handlungsergebnisse. Sie stellen bestehende Unterschiede fest und beurteilen die Abweichungen. Ggf. nehmen sie Korrekturen und Ergänzungen vor.</i>
<i>Bewerten</i>	<i>Die Schülerinnen und Schüler reflektieren ihre Vorgehensweise und erörtern Verbesserungsmöglichkeiten.</i>

Hinweis:

Der Link zu den interaktiven Übungen (siehe ergänzendes Material) wird den Schülerinnen und Schülern mittels QR-Code im Anschluss an die Bearbeitung der Lernsituation zur Verfügung gestellt, so dass die Übungen durch die Lernenden am Tablet oder Smartphone – auch zu einem späteren Zeitpunkt – genutzt werden können.

Ergänzendes Material
Auftrag 1: Binnendifferenzierung für schwächere Schülerinnen und Schüler – vorstrukturierte Übersicht
Übersicht über die Merkmale von Zertifikaten

Rechtlicher Charakter	
Wertpapier-kategorie	
Grundformen und zugehörige Vertriebswege	
Verzinsung und Rückzahlung	
Laufzeit	
Börsenhandel	
Kostenbestandteile	
Anlegerschutz	

Aus Gründen der Lesbarkeit verwendet die Sparbank AG im Text die männliche Form, nichtsdestoweniger beziehen sich die Angaben auf Angehörige aller Geschlechter.

Auftrag 2: Binnendifferenzierung für schwächere Schülerinnen und Schüler – vorstrukturierter Flyer

Die Welt der Zertifikate – Eine Information der Sparbank AG

Liebe Kundinnen, liebe Kunden,

auf den folgenden Seiten möchten wir Ihnen einen Einblick in die Welt der Zertifikate geben.

[...]

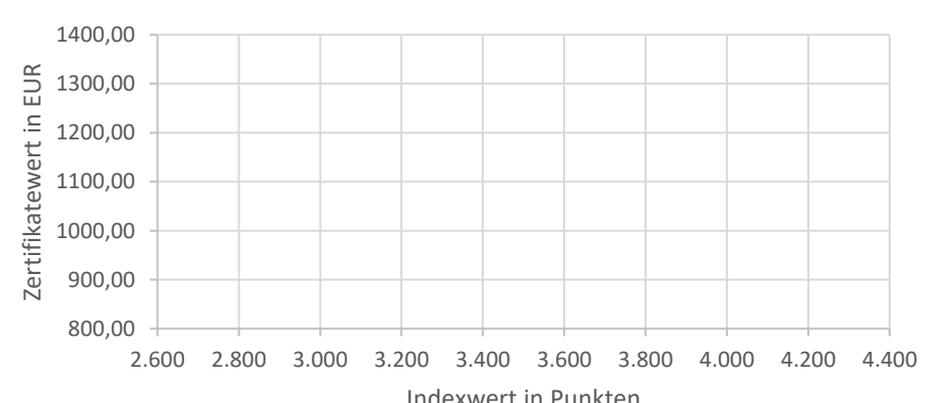
Wir freuen uns auf Sie!

Mit freundlichen Grüßen

Ihre Sparbank AG

Aus Gründen der Lesbarkeit verwendet die Sparbank AG im Text die männliche Form, nichtsdestoweniger beziehen sich die Angaben auf Angehörige aller Geschlechter.

1. Indexzertifikate

Eigenschaften																	
Chancen	<p>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;">Indexwert</th> <th>Wertentwicklung des Zertifikats</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3.200 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>3.400 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>3.600 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>3.800 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>4.000 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>4.160 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>4.200 Punkte</td><td></td></tr> </tbody> </table>	Indexwert	Wertentwicklung des Zertifikats	3.200 Punkte		3.400 Punkte		3.600 Punkte		3.800 Punkte		4.000 Punkte		4.160 Punkte		4.200 Punkte	
Indexwert	Wertentwicklung des Zertifikats																
3.200 Punkte																	
3.400 Punkte																	
3.600 Punkte																	
3.800 Punkte																	
4.000 Punkte																	
4.160 Punkte																	
4.200 Punkte																	
Risiken	<p>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats bei einem Kursrückgang des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;">Indexwert</th> <th>Wertentwicklung des Zertifikats</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3.200 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>3.000 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>2.880 Punkte</td><td></td></tr> <tr><td>2.800 Punkte</td><td></td></tr> </tbody> </table>	Indexwert	Wertentwicklung des Zertifikats	3.200 Punkte		3.000 Punkte		2.880 Punkte		2.800 Punkte							
Indexwert	Wertentwicklung des Zertifikats																
3.200 Punkte																	
3.000 Punkte																	
2.880 Punkte																	
2.800 Punkte																	
Grafische Darstellung der Wertentwicklung	<p style="text-align: center;">Wertentwicklung Indexzertifikat</p> 																

2. Expresszertifikate

Eigenschaften																									
Chancen	<p>Die folgende Tabelle gibt am Beispiel eines Anlagebetrages von 10.000,00 Euro die unterschiedlichen Szenarien wieder, die bei dem Beispiel-Zertifikat während der Laufzeit eintreten können:</p> <table border="1" data-bbox="432 600 1398 1529"> <thead> <tr> <th>Zeitpunkt</th> <th>Stand des EuroStoxx50</th> <th>Einzahlung bzw. Rückzahlung</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>01.03.2021</td> <td>3.200,00 Punkte</td> <td></td> </tr> <tr> <td>24.06.2022</td> <td>≥ 3.200,00 Punkte < 3.200,00 Punkte < 1.600,00 Punkte</td> <td></td> </tr> <tr> <td>23.06.2023</td> <td>≥ 3.040,00 Punkte < 3.040,00 Punkte < 1.600,00 Punkte</td> <td>* *</td> </tr> <tr> <td>28.06.2024</td> <td>≥ 2.880,00 Punkte < 2.880,00 Punkte < 1.600,00 Punkte</td> <td>* *</td> </tr> <tr> <td>27.06.2025</td> <td>≥ 2.720,00 Punkte < 2.720,00 Punkte < 1.600,00 Punkte</td> <td>* *</td> </tr> <tr> <td>26.06.2026</td> <td>≥ 2.560,00 Punkte < 2.560,00 Punkte < 1.600,00 Punkte</td> <td>* *</td> </tr> <tr> <td>25.06.2027</td> <td>≥ 1.600,00 Punkte < 1.600,00 Punkte</td> <td>*</td> </tr> </tbody> </table> <p>* eventuell zuzüglich der (einmaligen) Nachholung von Bonuszahlungen aus vergangenen Jahren, in denen der Indexwert unterhalb der Barriere lag</p>	Zeitpunkt	Stand des EuroStoxx50	Einzahlung bzw. Rückzahlung	01.03.2021	3.200,00 Punkte		24.06.2022	≥ 3.200,00 Punkte < 3.200,00 Punkte < 1.600,00 Punkte		23.06.2023	≥ 3.040,00 Punkte < 3.040,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *	28.06.2024	≥ 2.880,00 Punkte < 2.880,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *	27.06.2025	≥ 2.720,00 Punkte < 2.720,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *	26.06.2026	≥ 2.560,00 Punkte < 2.560,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *	25.06.2027	≥ 1.600,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	*
Zeitpunkt	Stand des EuroStoxx50	Einzahlung bzw. Rückzahlung																							
01.03.2021	3.200,00 Punkte																								
24.06.2022	≥ 3.200,00 Punkte < 3.200,00 Punkte < 1.600,00 Punkte																								
23.06.2023	≥ 3.040,00 Punkte < 3.040,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *																							
28.06.2024	≥ 2.880,00 Punkte < 2.880,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *																							
27.06.2025	≥ 2.720,00 Punkte < 2.720,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *																							
26.06.2026	≥ 2.560,00 Punkte < 2.560,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	* *																							
25.06.2027	≥ 1.600,00 Punkte < 1.600,00 Punkte	*																							
Risiken																									

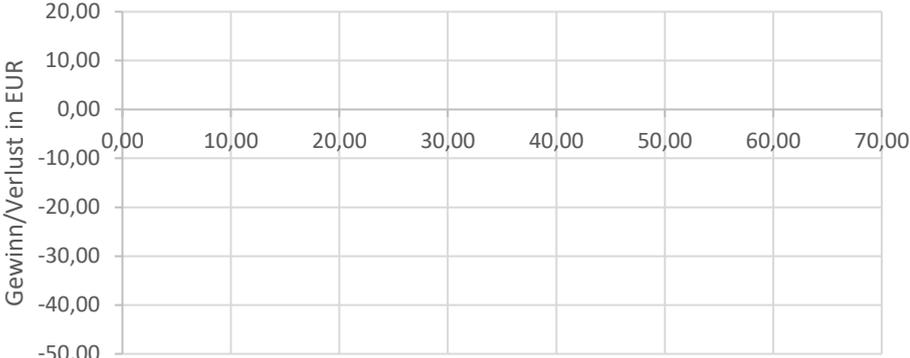
3. Discountzertifikate

Eigenschaften																																												
Chancen	<p>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats bei einem Kauf von 100 Zertifikaten zum Emissionspreis in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</p> <table border="1" data-bbox="432 510 1390 1059"> <thead> <tr> <th>DAX-Wert am 23.06.2023</th> <th>Wert der 100 Zertifikate</th> <th>Ertrag *</th> <th>Wertentwicklung in % *</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>12.200 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>12.500 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>13.000 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>13.500 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>14.000 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>14.500 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>15.000 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table> <p>* bezogen auf die gesamte Laufzeit, jeweils ohne Berücksichtigung von Gebühren</p>				DAX-Wert am 23.06.2023	Wert der 100 Zertifikate	Ertrag *	Wertentwicklung in % *	12.200 Punkte				12.500 Punkte				13.000 Punkte				13.500 Punkte				14.000 Punkte				14.500 Punkte				15.000 Punkte											
DAX-Wert am 23.06.2023	Wert der 100 Zertifikate	Ertrag *	Wertentwicklung in % *																																									
12.200 Punkte																																												
12.500 Punkte																																												
13.000 Punkte																																												
13.500 Punkte																																												
14.000 Punkte																																												
14.500 Punkte																																												
15.000 Punkte																																												
Risiken	<p>Die folgende Tabelle gibt die Wertentwicklung des Beispiel-Zertifikats bei einem Kauf von 100 Zertifikaten zum Emissionspreis in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Indexwertes wieder.</p> <table border="1" data-bbox="432 1332 1390 1984"> <thead> <tr> <th>DAX-Wert am 23.06.2023</th> <th>Wert der 100 Zertifikate</th> <th>Verlust *</th> <th>Wertentwicklung in % *</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>12.200 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>12.000 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>11.500 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>11.000 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>10.500 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>10.000 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>9.500 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>[...]</td><td>[...]</td><td>[...]</td><td>[...]</td></tr> <tr><td>0 Punkte</td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table> <p>* bezogen auf die gesamte Laufzeit, jeweils ohne Berücksichtigung von Gebühren</p>				DAX-Wert am 23.06.2023	Wert der 100 Zertifikate	Verlust *	Wertentwicklung in % *	12.200 Punkte				12.000 Punkte				11.500 Punkte				11.000 Punkte				10.500 Punkte				10.000 Punkte				9.500 Punkte				[...]	[...]	[...]	[...]	0 Punkte			
DAX-Wert am 23.06.2023	Wert der 100 Zertifikate	Verlust *	Wertentwicklung in % *																																									
12.200 Punkte																																												
12.000 Punkte																																												
11.500 Punkte																																												
11.000 Punkte																																												
10.500 Punkte																																												
10.000 Punkte																																												
9.500 Punkte																																												
[...]	[...]	[...]	[...]																																									
0 Punkte																																												

Grafische Darstellung der Gewinn-/Verlustentwicklung bei einem Kauf von 100 Discountzertifikaten



4. Bonuszertifikate

<p>Eigenschaften</p>	
<p>Chancen</p>	<p>Beispiel: Sie erwerben 200 Bonuszertifikate mit Cap auf die Aktie der DZQ AG (siehe Produktbeschreibung).</p>
<p>Risiken</p>	<p>Fortsetzung des Beispiels: Wenn die Aktie der DZQ AG während der Laufzeit die festgelegte Barriere von 28,50 Euro einmal berührt oder unterschreitet, erhalten Sie</p>
<p>Grafische Darstellung der Gewinn-/Verlustentwicklung eines einzelnen Bonuszertifikats</p>	<div style="text-align: center;"> <p>Gewinn-/Verlustentwicklung des Bonuszertifikates</p>  </div>

Auftrag 2: Binnendifferenzierung für stärkere Schülerinnen und Schüler – Zusatzauftrag**Zusatzauftrag**

Da die Sparbank AG ihren Kundinnen und Kunden auch börsengehandelte Indexfonds (ETF) anbietet, sollen im Flyer zum besseren Verständnis die Anlageformen Indexzertifikat und ETF miteinander verglichen werden.

Erstellen Sie diese zusätzliche Seite des Flyers.

Lösungshinweis**Vergleich Indexzertifikat und börsengehandelter Indexfonds (ETF)**

	Indexzertifikat	ETF
Emittentenrisiko	<i>besteht, da das Zertifikat rechtlich eine Schuldverschreibung der emittierenden Bank ist</i>	<i>besteht nicht, da ein Indexfonds ein Sondervermögen darstellt, das bei einer Insolvenz der Fondsgesellschaft nicht betroffen ist</i>
Angebotsvielfalt (am Markt verfügbare Indizes als Basiswert)	<i>deutlich größeres Angebot an Varianten, da auch für sehr spezielle Indizes Zertifikate am Markt angeboten werden (z. B. spezielle Länder-, Regionen- und Sektorenindizes)</i>	<i>geringere Auswahl, meist nur auf bestimmte bekannte Aktienindizes wie DAX oder EuroStoxx50 bezogen</i>
Kosten	<i>meist höher aufgrund der höheren Margen für Emittent und evtl. Vertriebspartner</i>	<i>meist geringer, da kein Ausgabeaufschlag erhoben wird und die jährlichen Kosten relativ gering sind</i>
Begrenzung der Chancen und Risiken	<i>möglich durch die Festlegung von Höchst- und Mindestbeträgen in den Anlagebedingungen</i>	<i>keine Begrenzung, dadurch höhere Chancen und Risiken</i>
Laufzeit	<i>bei Zertifikaten mit festgelegten Höchst- und Mindestbeträgen gibt es eine begrenzte Laufzeit, ansonsten oft auch ohne feste Laufzeit (OpenEnd)</i>	<i>keine Laufzeitbegrenzung (OpenEnd)</i>

Zusatzauftrag: Binnendifferenzierung für schwächere Schülerinnen und Schüler – vorstrukturierter Flyer**Vergleich Indexzertifikat und börsengehandelter Indexfonds (ETF)**

	Indexzertifikat	ETF
Emittentenrisiko		
Angebotsvielfalt (am Markt verfügbare Indizes als Basiswert)		
Kosten		
Begrenzung der Chancen und Risiken		
Laufzeit		

Interaktive Übung zu Zertifikaten

<https://www.schule-bw.de/faecher-und-schularten/berufliche-bildung/wirtschaft/unterrichtsentwuerfe-und-materialien/betriebswirtschaftslehre/berufsbezogene-themen/zertifikate>

(Zugriff am 23.02.2021)