



# MARKT UPDATE

Der monatliche Newsletter zum österr. Zertifikatemarkt – Ausgabe 12/2020

## EDITORIAL DER VORSTÄNDE

### Geschätzte Marktteilnehmer, sehr geehrte Damen und Herren,

das Jahr 2020 war in vielerlei Hinsicht bemerkenswert. Für viele Zertifikate-Investoren war es sogar ein ausgesprochen gutes Jahr mit vielen Chancen, und so mancher freute sich über die Schutzmechanismen seiner strukturierten Produkte. Zwar rüttelte im März die Pandemie die Märkte ordentlich durch und die Volatilität erklomm ein historisches Hoch, aber die Erholung kam fast genauso rasch wie der Schock. Das Besondere an dieser Krise war, dass erstmals in solch turbulenten Zeiten auch viele Neueinsteiger am Markt zu beobachten waren.

Der Zertifikatemarkt bewies seine Widerstandsfähigkeit. Der Rückgang betrug kursbedingt nur rund 10 Prozent, während der Aktienmarkt gleichzeitig viel mehr an Kapitalisierung verlor. Seit dem Frühjahr wurden bei Anlage-Zertifikaten stetige Netto-Mittelzuflüsse verzeichnet. Bonus- und Express-Zertifikate waren, mit beachtlichen Zuwächsen, die am stärksten nachgefragten Produkte in den Monaten seit April. Es hat sich gezeigt, dass Zertifikate ihre Leistungsversprechen halten und dem Leitspruch: „Ertragschancen in jeder Marktlage“ gerecht werden.

Im Jahr 2021 – das wir voll Zuversicht erwarten – wird sich ein Megatrend im Anlagegeschäft spürbar verstärken, nämlich die Nachfrage nach Investments in nachhaltige Geschäftsmodelle. „Green Investments“ sind in aller Munde und bereits in vielen Depots, auch wenn die Anwendbarkeit der Taxonomie – also jener Kriterien, wann eine Wirtschaftstätigkeit ökologisch nachhaltig bzw. „sustainable“ ist – erst ab 2022 bzw. 2023 Anwendung findet. Für Anleger, die nicht nur nach einem „Green Label“ Ausschau halten, sondern schon jetzt zielgerichtet in spezifische Unternehmen und Segmente, die sich dem nachhaltigen Wirtschaften verschrieben haben, investieren wollen, bietet die Zertifikate-Industrie Anlageinstrumente, die neben einer Rendite-Komponente auch Risikoreduktion anbieten. Konkrete Beispiele entnehmen Sie auch bitte dem untenstehenden Text „Biden, Brexit & Vaccine“

Wir werden unseren Fokus weiterhin auf Ausbildung und die Vermittlung von Anlagewissen legen, denn Information und fundierte Meinung sind die besten Entscheidungshilfen für Anleger. In diesem Sinn haben wir auch für Schüler, Lehrer und all jene, die lernen wollen, das Dialogangebot [wissen@zertifikateforum.at](mailto:wissen@zertifikateforum.at) eingerichtet. Senden Sie uns Ihre Fragen, wir werden diese diskret und schriftlich beantworten.

In diesem Sinne wünschen wir Ihnen erholsame und fröhliche Feiertage und einen guten Start in ein ertragreiches Anlagejahr!

Frank Weingarts  
Vorsitzender des  
Vorstandes

Mag. Philipp Arnold  
Vorstand

Uwe Kolar  
Vorstand

Heiko Geiger  
Vorstand



## TERMINVORSCHAU 2021

### ZERTIFIKATE JAHRESAUFTAKT

28. Jänner 2021 als digitale Veranstaltung

### WIENER BÖRSE INFORMATIONSTAGE

14. April 2021 – Dornbirn

15. April 2021 – Innsbruck

20. April 2021 – Wien

27. April 2021 – Linz

08. Juni 2021 – Klagenfurt

14. September 2021 – Wien

28. September 2021 – Salzburg

### FINANZPLANER FORUM

03. und 04. Mai 2021 in Wien

---

## TREND DES MONATS

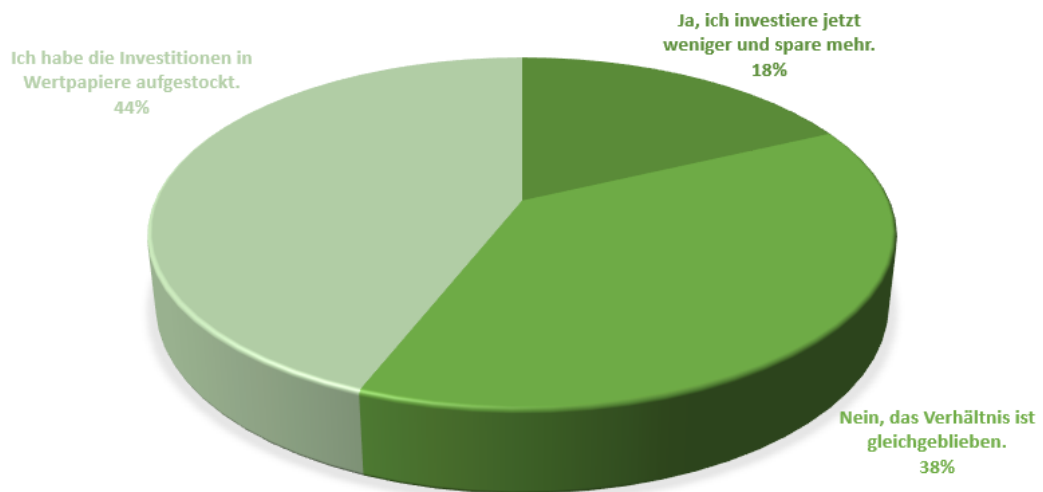
### Österreicher investieren vermehrt in Wertpapiere

#### - Corona und Niedrigzins verändern Anlageverhalten

44 Prozent der österreichischen Privatanleger, die sich an der Umfrage „Trend des Monats“ beteiligten, haben ihre Investitionen in Wertpapiere verstärkt. Auf die Frage: „Haben Sie das Verhältnis zwischen Ihren laufenden Investitionen in Wertpapiere und dem Betrag, den Sie sparen, seit Sommer verändert?“ antworteten 18 Prozent mit „Ja, ich investiere jetzt weniger und spare mehr.“, 38 Prozent gaben an, das Verhältnis nicht verändert zu haben, und knapp die Hälfte der Befragten, stockte ihre Veranlagung in Wertpapiere auf.

Frank Weingarts, der Vorstandsvorsitzende des Zertifikate Forum Austria, kommentiert das Ergebnis der Umfrage wie folgt: „Es ist das erste Mal, dass in Zeiten eines derart massiven Wirtschaftseinbruchs die Privatanleger nicht in Panik verfielen, sondern nach dem ersten Schreck in Ruhe die Chancen identifizierten und investierten.“

Das Anlageverhalten zeigt auch klar den durch Corona beschleunigten Strukturwandel, insbesondere den Wertanstieg von Digitalwerten. Mit Zertifikaten konnten die Anleger am raschen Kursanstieg teilhaben und gleichzeitig das Kursrisiko begrenzen. Wir freuen uns, dass viele Anleger in Österreich diese Chance nutzten.“



Quelle: ZFA-Umfrage „Trend des Monats“ November 2020

---

## AKTUELLER TREND DES MONATS

„Welche Anlageziele verfolgen Sie mit Ihren Investments in Zertifikate?“

- a) Altersvorsorge
- b) Depotabsicherung
- c) Renditemaximierung
- d) langfristiger Vermögensaufbau

Zur aktuellen Umfrage geht es [hier](#).

---



## JETZT NEU:

„wissen@zertifikateforum“

Das Angebot des ZFA für Schüler, Lehrer und all jene, die lernen wollen: Schicken Sie uns über diese E-Mail-Adresse Ihre Fragen zu Sparen, Geldanlage und Zertifikaten, wir werden diese diskret und schriftlich beantworten.

---

## Biden, Brexit & Vaccine

*Der Machtübergang in Washington ist holprig, eine Impfung gegen Covid-19 ist konkret in Sicht, Brexit steht vor der Tür – gibt es doch noch eine Einigung auf eine vernünftige Vereinbarung? Mit welchen Anlagestrategien können sich Anleger auf die kommenden Monate/das kommende Jahr einstellen? Einige Anregungen, die das breite Spektrum der Zertifikate zeigen, zur Verfügung gestellt von den Emittenten des Zertifikate Forum Austria.*

**Vontobel** sieht weniger Zuflüsse in die großen Indizes als vielmehr eine Fokussierung auf aktuelle Trends und Themen. Jetzt konzentrieren sich Anleger auf das Marktgeschehen und positionieren sich strategisch. Sie setzen taktische Schwerpunkte bei Pharmaherstellern und Biotechunternehmen. Andere Themen sind Wasserstofftechnologie oder die Digitalisierung. Es geht darum, am enormen Wachstum der Unternehmen teilzuhaben.

Zum Zweck der Renditeoptimierung eignen sich Protect Aktienanleihen, die derzeit eine interessante Produktausgestaltung in Bezug auf Kupon und Barriere ermöglichen. Eine 18,50 % p.a. Aktienanleihe mit Barriere Quanto auf Moderna Inc. ist derzeit beispielsweise (Anlagehorizont 10 Monate) mit einer Barriere bei 60 Prozent ausgestattet. Bei einer Multi Aktienanleihe mit Barriere (Worst-Of) Quanto auf die E-Autohersteller BYD Auto, NIO und Tesla würden Anleger bei einem Anlagehorizont von einem Jahr einen Kupon von über 22 Prozent sowie eine Rückzahlung des Nennwertes erhalten, sofern die Aktien keinen Kursverlust von über 49,9 Prozent erleiden. Darüber hinaus bieten Partizipationszertifikate auf den Solactive Hydrogen Top Selection Index, den Solactive Home Office Technology Index und den Solactive Food Delivery Index einfache, transparente und vor allem kostengünstige Marktzugänge zu den oben genannten Trendthemen.



# MARKT UPDATE

Der monatliche Newsletter zum österr. Zertifikatemarkt – Ausgabe 12/2020

**Raiffeisen** verweist auf ein USD Nasdaq®-100 Twin Win Zertifikat, das Anlegern mit der Erwartung von Volatilität im Nasdaq®-100 ohne massive Kursverluste die Umsetzung ihrer Markterwartung unter Berücksichtigung der Unsicherheitsfaktoren (Machtwechsel in Washington, Brexit und COVID-19-Pandemie) ermöglicht.

Das Zertifikat wurde im Oktober 2020 emittiert, verfügt über eine 5-jährige Laufzeit und funktioniert folgendermaßen: Ausgehend vom Kurs des Nasdaq®-100 zu Laufzeitbeginn von 11.550,94 Index-Punkten partizipiert der Anleger am Laufzeitende 1:1 an Kursgewinnen bis zu maximal +35 Prozent. Anleger haben somit nicht teil, an der Indexentwicklung über 135 Prozent des Startwerts hinaus. Wenn der Nasdaq®-100 am Letzten Bewertungstag hingegen unter dem Startwert notiert und die Barriere von 50 Prozent des Startwertes während der Laufzeit weder berührt noch unterschritten hat, wird eine negative Kursentwicklung des Index 1:1 in Gewinn umgewandelt. Das heißt, wenn der Index am Laufzeitende z.B. 30 Prozent unter seinem Startwert schließt, erfolgt die Rückzahlung des Zertifikats zu 130 Prozent des Nominalbetrags. Wird jedoch die Barriere verletzt, dann verfällt der „Twin Win“-Mechanismus und die Rückzahlung erfolgt entsprechend der Entwicklung des Basiswertes. Dieses Auszahlungsprofil zeigt, dass bestimmte Zertifikate keinen steigenden Markt benötigen, um Rendite zu bringen.

Dem Megatrend unseres Jahrzehnts entsprechend verweist die **Erste Group** auf ihren ERSTE Green Invest Garant 90% 2020–2015. Dieses Zertifikat bietet 100 Prozent Partizipation an der Wertentwicklung des Basiswerts mit 90 Prozent Rückzahlungsgarantie der Erste Group am Laufzeitende. Der Basiswert Solactive ERSTE Green Invest VC Index veranlagt weltweit und breit gestreut in einen Index mit Risikokontrolle. Der Anspruch auf Rückzahlung zu 90,00 Prozent des Nominalbetrags durch die Erste Group Bank AG besteht nur zur Fälligkeit.

**Onemarkets by UniCredit** regt an, Ertragschancen von Unternehmen zu nutzen, die weltweit in Infrastrukturmaßnahmen investieren. Die neue HVB Anleihe mit 92 Prozent Mindestrückzahlung 12/2028 bezogen auf den Global Infrastructure Strategy Index macht dies möglich. In ruhigen Marktphasen mit geringer Schwankung wird der Global Infrastructure Basket Index hoch gewichtet, während in schwankungsintensiven Perioden in einen Geldmarktindex umgeschichtet wird. Anleger partizipieren zu 100 Prozent am steigenden Kurs des Global Infrastructure Strategy Index (Vergleich des Indexstandes zum Laufzeitende mit jenem zu Laufzeitbeginn). Die Mindestrückzahlung am Ende der Laufzeit von acht Jahren beträgt 92 Prozent.

---

**Wir freuen uns auf Feedback, Anregungen und Fragen:** [office@zertifikateforum.at](mailto:office@zertifikateforum.at)  
Impressum gemäß österreichischem Mediengesetz: Medieninhaber und Hersteller ist das Zertifikate Forum Austria, Tegetthoffstraße 1, 3. Stock, 1015 Wien/Österreich; Herstellungsort ist Wien.