

## Nachhaltigkeits-Check

Name: **Memory Express Return-Zertifikat auf ThyssenKrupp**

**ISIN:** DE000CZ35CX2

**Emittent:** Commerzbank AG

### Wertpapierart / Anlageart

Das Expresszertifikat ist eine Unterform des Bonuszertifikats, bei dem regelmäßig, i.d.R. jährlich, überprüft wird, ob die Bedingung für den Bonus schon erfüllt ist. Beim Bonuszertifikat wird diese Überprüfung erst am Ende der Laufzeit vorgenommen.

Bei einem Expresszertifikat erhält man somit bei Laufzeitende (z.B. nach vier Jahren), im Idealfall aber auch schon früher (nach einem, zwei oder drei Jahren) die Rückzahlung des Anlagenennbetrages zuzüglich „Bonus“ (= überdurchschnittlich hohe Verzinsung), wenn die Bedingung des Zertifikats schon vor Laufzeitende eingetreten ist.

Bonus- wie Expresszertifikate sind Variationen der Zertifikate (vgl. Anlage-Coach-Menüpunkt „Zertifikate-Spezial“). Dabei wettet der Anleger mit dem Herausgeber des Zertifikats, dass bestimmte Ereignisse eintreten bzw. nicht eintreten. <sup>1</sup> Dabei fungiert der Kunde als Gläubiger.

(<sup>1</sup>Quelle: [http://www.anlage-coach.de/inhalte/cms/front\\_content.php?idcat=54&lang=1](http://www.anlage-coach.de/inhalte/cms/front_content.php?idcat=54&lang=1) )

## Kurzbeschreibung (Wesen, Chancen, Risiken, Erfolg im Rückblick mit 3-Jahres-Chart)

### 3-Jahres-Chart (Zertifikat)



[http://kurse.boerse.ard.de/ard/kurse\\_einzelkurs\\_uebersicht.htn?sektion=portrait&i=17026364&seite=zertifikate&chartzeitraum=30000](http://kurse.boerse.ard.de/ard/kurse_einzelkurs_uebersicht.htn?sektion=portrait&i=17026364&seite=zertifikate&chartzeitraum=30000)

### 3-Jahres-Chart-ThyssenKrupp



[http://kurse.boerse.ard.de/ard/kurse\\_einzelkurs\\_uebersicht.htn?sektion=portrait&i=109270&seite=aktien&chartzeitraum=30000](http://kurse.boerse.ard.de/ard/kurse_einzelkurs_uebersicht.htn?sektion=portrait&i=109270&seite=aktien&chartzeitraum=30000)

Mit dem Erwerb dieses Zertifikats erwirbt der Anleger ein Wertpapier, das einen Anspruch gegen die Emittentin enthält. Die Emittentin ist bei Fälligkeit verpflichtet, Leistungen zu erbringen, deren wesentliche Grundzüge nachfolgend beschrieben werden.

In den letzten beiden Jahren erbrachte das Zertifikat ca. 20% Kursgewinn.

### **Allgemeine Darstellung der Funktionsweise:**

Was der Anleger während der Laufzeit und am Fälligkeitstag für das Zertifikat erhält, hängt von der Kursentwicklung der Aktie der ThyssenKrupp Aktiengesellschaft (Basiswert) (die "**Aktie**") ab.

### **Im Einzelnen:**

#### **a) Zahlungen am Fälligkeitstag**

- Liegt der Schlusskurs der Aktie am finalen Bewertungstag an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) **auf oder über** der Kursuntergrenze ("Barriere") (EUR 11,35), entspricht der Auszahlungsbetrag am Fälligkeitstag pro Zertifikat EUR 100.
- Liegt der Schlusskurs der Aktie am finalen Bewertungstag an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) **unter** der Barriere, wird der Auszahlungsbetrag pro Zertifikat berechnet, indem der Betrag von EUR 100 mit der Wertentwicklung der Aktie multipliziert wird. Die Wertentwicklung wird berechnet, indem der Schlusskurs der Aktie am finalen Bewertungstag durch den Basispreis (EUR 18,31) geteilt wird.

#### **b) Vorzeitige Fälligkeit**

Liegt der Schlusskurs der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) am 22. April 2013, am 22. April 2014 oder am 20. April 2015 auf oder über dem Basispreis (EUR 18,31), werden die Zertifikate vorzeitig fällig. Sie werden in diesem Fall am 29. April 2013, am 29. April 2014 bzw. am 27. April 2015 zu EUR 100 pro Zertifikat eingelöst.

#### **c) Ausschüttungen während der Laufzeit:**

Am 29. April 2013, am 29. April 2014, am 27. April 2015 und am 27. April 2016 erhalten die Anleger jeweils eine Ausschüttung von EUR 10,00, wenn der Schlusskurs der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) an dem dem Ausschüttungstermin unmittelbar vorangehenden Ausschüttungsbewertungstag auf oder über der Barriere (EUR 11,35) liegt. Falls das Zertifikat vorzeitig zurückgezahlt wird, erfolgen danach keine Ausschüttungen mehr.

Bleibt an einem Ausschüttungstermin eine Ausschüttung von EUR 10,00 aus, kann sie zu einem späteren Ausschüttungstermin nachgeholt werden, wenn für diesen Ausschüttungstermin die Voraussetzungen für eine Ausschüttung vorliegen (Beispiel: An den Ausschüttungsterminen 29. April 2013 und 29. April 2014 wurden keine Ausschüttungen vorgenommen, weil die Voraussetzungen

nicht vorlagen. Am 20. April 2015 liegt der Schlusskurs der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) über der Barriere (EUR 11,35). Der Anleger erhält am 27. April 2015 EUR 30,00.)

Eine Ausschüttung erfolgt allerdings nur dann, wenn das Zertifikat nicht zuvor vorzeitig eingelöst wurde.

Während der Laufzeit erhält der Anleger außer den Ausschüttungen keine weiteren laufenden Erträge (z.B. Dividenden). Im Falle einer Kapitalmaßnahme bei der Aktie kann es zu Anpassungen in Bezug auf die Barriere und/oder den Basispreis kommen.

## **Risiken**

### **Risiken zum Laufzeitende:**

Der Auszahlungsbetrag kann deutlich unter dem Preis liegen, zu dem der Anleger das Zertifikat erworben hat. In diesem Fall entsteht dem Anleger ein Verlust. Dieses Risiko verwirklicht sich beispielsweise im folgenden Fall:

Liegt der Schlusskurs der Aktie am finalen Bewertungstag an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) **unter** der Barriere (EUR 11,35), erhält der Anleger am Fälligkeitstag einen Auszahlungsbetrag, der vom Schlusskurs der Aktie am finalen Bewertungstag abhängt und der **maximal** EUR 62 beträgt. Ist der Schlusskurs der Aktie am finalen Bewertungstag stark gefallen, fällt der Auszahlungsbetrag entsprechend niedrig aus. Der Anleger nimmt also unter ungünstigen Umständen in vollem Umfang an einem möglichen Kursverlust der Aktie teil. Ob solche Verluste durch die möglichen jährlichen Ausschüttungen abgedeckt werden, ist ungewiss, da die Ausschüttungen nur unter bestimmten Voraussetzungen erfolgen. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn die Aktie am finalen Bewertungstag wertlos ist.

Außerdem besteht für den Anleger das Risiko, dass der Schlusskurs der Aktie an allen Ausschüttungsbewertungstagen und am finalen Bewertungstag unter der Barriere liegt. In diesem Fall erhält der Anleger **keine** Ausschüttung.

### **Risiken für den Fall, dass der Anleger die Zertifikate während der Laufzeit verkaufen will oder muss:**

#### **Marktpreisrisiko:**

Bei einem Verkauf des Zertifikats vor Fälligkeit kann der erzielbare Verkaufspreis deutlich unter dem Preis liegen, zu dem der Anleger das Zertifikat erworben hat.

Der Marktpreis des Zertifikats hängt vorwiegend von der Kursentwicklung der Aktie ab, ohne diese Entwicklung in der Regel exakt abzubilden. Insbesondere die folgenden Umstände können sich nachteilig auf den Marktpreis des Zertifikats auswirken:

- Veränderung der erwarteten Intensität der Kursschwankungen der Aktie (Volatilität)
- Restlaufzeit des Zertifikats
- allgemeine Änderung von Zinssätzen
- Dividendenentwicklung der Aktie

Einzelne dieser Faktoren können jeder für sich wirken oder sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

**Handelsrisiko:** In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Kauf bzw. Verkauf dieses Zertifikats vorübergehend erschwert oder überhaupt nicht möglich sein. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, fortlaufend an der Börse oder außerbörslich

An- und Verkaufskurse zu stellen und dort angebotene Zertifikate zu kaufen.

### **Emittentenrisiko:**

Anleger tragen das Risiko, dass die Emittentin Commerzbank ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Zertifikaten vorübergehend oder dauerhaft nicht mehr nachkommen kann. Da die Zertifikate keiner Einlagensicherung unterliegen, erleiden Anleger in diesem Fall einen Verlust ihrer Anlage bis hin zum Totalverlust. Dies ist insbesondere der Fall, wenn über das Vermögen der Commerzbank ein Insolvenzverfahren eröffnet oder ein Restrukturierungsverfahren durchgeführt wird.

### **Kosten / Vertriebsvergütung**

#### **Festpreisgeschäft:**

Der Anleger kann dieses Zertifikat in der Regel von der Bank zum Festpreis erwerben. Im Festpreis sind alle mit der Ausgabe und dem Vertrieb der Zertifikate verbundenen Kosten (z.B. Vertriebskosten, Strukturierungskosten und Absicherungskosten, einschließlich einer Ertragsmarge für die Bank) enthalten.

#### **Bei Erwerb über eine Börse:**

Bis zu 1% des Kaufpreises zzgl. Nebenkosten bei Erwerb an inländischen Börsenplätzen. Bei Erwerb über einen ausländischen Börsenplatz können die Kosten höher sein.

#### **Laufende Kosten:**

In der Regel zahlt der Anleger ein Entgelt für die Depotverwahrung und -verwaltung. Die Höhe ist abhängig von dem mit dem Anleger vereinbarten Depotpreismodell.

#### **Veräußerungskosten:**

Wenn der Anleger die Zertifikate vor Fälligkeit verkauft, entstehen Veräußerungskosten, die sich nach der Art des Verkaufs Festpreisgeschäft

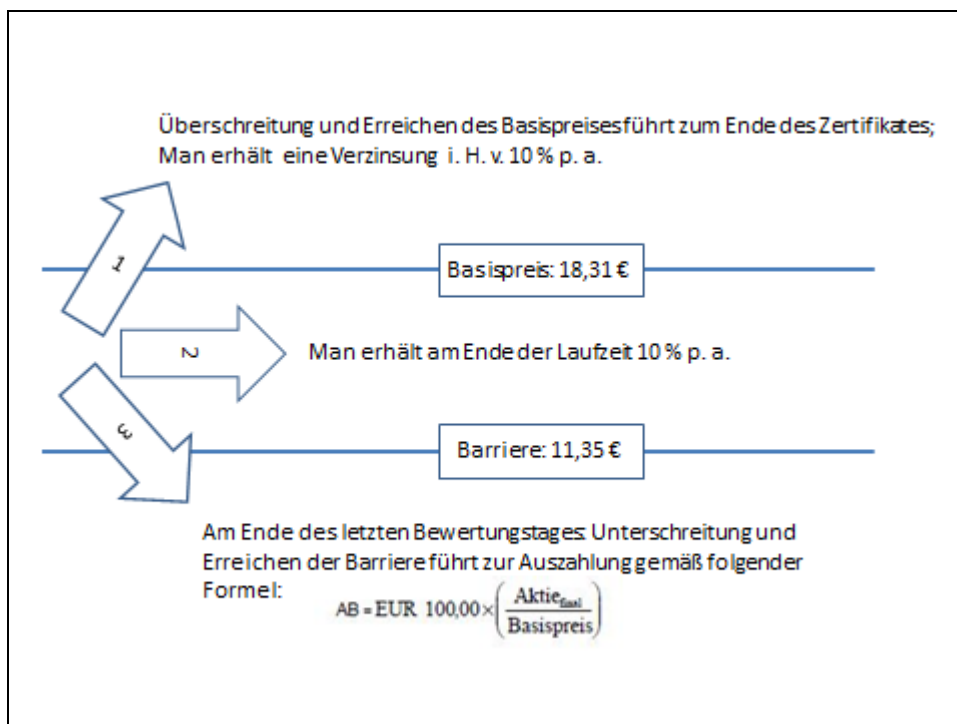
oder Kommissionsgeschäft) richten.  
Die anfallenden Kosten verringern die Ertragschancen des Anlegers.

## Besteuerung

Erträge und Kursgewinne aus diesem Zertifikat sind in der Regel steuerpflichtig.

(Quelle: [http://fwdfra-ng.share.commerzbank.com/www/pdf\\_data.html?SUBST\\_PARAMS=UERGREFUQT02OTMyMDA0MzMwMDg2MDExNDU2&SID=hqok1kcf119vgfai5rgtlqin2&LANG=de&SHOW\\_FRAME=nein&UID=dWIydGV3ZCZhcEhBRCRFSkV3YUhhTjVDaDJXUmUraHV3NlVmI0FEcj9QcmFnZUJha2VxVXhhVDVhX3JFenU/QVFIQ3JBcGU=&CUID=MGNjY2IyYWIONTE2Y2FjNzVkMWFhZDRjNzEyNWZmOWEmYXBIBQUkRUUpFd2FIYU41Q2gyV1JlK2h1dzZVZiNBRHI/UHJhZ2V2VCYWtlcVV4YVQ1YV9yRXp1P0FRZUNyQXBI&cache=1371466769](http://fwdfra-ng.share.commerzbank.com/www/pdf_data.html?SUBST_PARAMS=UERGREFUQT02OTMyMDA0MzMwMDg2MDExNDU2&SID=hqok1kcf119vgfai5rgtlqin2&LANG=de&SHOW_FRAME=nein&UID=dWIydGV3ZCZhcEhBRCRFSkV3YUhhTjVDaDJXUmUraHV3NlVmI0FEcj9QcmFnZUJha2VxVXhhVDVhX3JFenU/QVFIQ3JBcGU=&CUID=MGNjY2IyYWIONTE2Y2FjNzVkMWFhZDRjNzEyNWZmOWEmYXBIBQUkRUUpFd2FIYU41Q2gyV1JlK2h1dzZVZiNBRHI/UHJhZ2V2VCYWtlcVV4YVQ1YV9yRXp1P0FRZUNyQXBI&cache=1371466769) )

## Mögliche Szenarien für den Geldanleger (3)



- 1. Kurs der Thyssen Aktie steigt über 18,31 EUR: Zertifikat wird zum nächsten Jahrestermin fällig: Rückzahlung der 100,00 EUR + 10,00 EUR Zinsen**
- 2. Thyssen Aktie verbleibt dauerhaft zwischen oberem und unterem Interventionspunkt (11,35 EUR und 18,31 EUR): Anleger erhält bei Laufzeitende seine 100,00 EUR zurück**

**zzgl. 10,00 EUR Bonus pro Jahr, was einer Verzinsung von etwa 10% p. a. entspricht.**

**3. Aktienkurs sinkt unter 11,35 EUR, z. B. auf 5,00 EUR:**

**Zertifikat verfällt, anteilige Rückzahlung des Kaufpreises von 105,00 EUR im Vergleich zum Kursverlust des Basiswertes, hier 27,50 EUR.**

## **Ökonomische Nachhaltigkeit**

### **Anlegertyp**

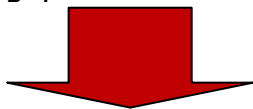
Der Gipfelstürmer hat eine sehr hohe Renditeerwartung. Er ist bereit viele Risiken, wie zum Beispiel Kursverluste, in Kauf zu nehmen. Er weiß vor der Anlage nicht genau, auf welches Risiko er sich einlässt. Der Anleger kann bis zu fünf Jahre auf sein Geld verzichten und ihm ist bewusst, dass er auch viel Geld auf einen Schlag verlieren kann.

( [http://www.anlage-coach.de/inhalte/cms/front\\_content.php?idcat=40&lang=1](http://www.anlage-coach.de/inhalte/cms/front_content.php?idcat=40&lang=1) )

**Urteil: gelb**

## **Ökologische Nachhaltigkeit**

Herstellungsprozesse der Thyssen Krupp:



Umweltbeeinträchtigung z.B. durch:

- Erhebliche Schadstoffemission durch vermeidbares Verkehrsaufkommen
- Recycling (Aufwand den Müll zu beseitigen)
- Produktion von Stoffen, die nicht recycelt werden können sondern verbrannt werden müssen

Kein oder geringer Beitrag zum Umweltschutz

**Urteil: rot**

## **Soziale Nachhaltigkeit**

Thyssenkrupp ist stark in den globalen Rüstungsindustrien etabliert.

Guter Umgang mit den Mitarbeitern, sowohl angemessene Bezahlung. Dies sind die einzigen Aspekte die vom Roten-Bereich abweichen lassen.

**Urteil: Gelb (bedenklich)**

## **Gesamturteil / Nachhaltigkeits-Würfel**

