

SEMIQ – Tracker-Zertifikat der RBS auf den RBS Philadelphia Semiconductor Index

Auf gewinnträchtige Chips setzen

Chips gibt es nicht nur im Casino, sondern auch als interessante Anlagemöglichkeit. Die Computerchip-Branche erwartet wieder steigende Umsätze. Mit **SEMIQ** kann gezielt partizipiert werden – aber es lauern Fallstricke.

Jürgen Kob

Beim Tracker-Zertifikat **SEMIQ** der RBS geht es um genau diese Chips, besser gesagt um DRAM-Chips, welche das Primärprodukt der Halbleiterbranche darstellen. Abgebildet wird diese über den Philadelphia Semiconductor Index (SOX), welcher Unternehmen beinhaltet, die schwerpunktmässig in diesem Bereich tätig sind. Der Index startete 1993 zum Kurs von 100 mit damals 19 Firmen. Bis heute ist der Index auf 30 Gesellschaften angewachsen.

Dominanz eines Trios

Ein «Knackpunkt» in diesem Zusammenhang ist die starke Gewichtung innerhalb des Index: Die fünf grössten Titel (u.a. Intel, Applied Materials und Texas Instruments) bilden etwa 40% des gesamten Index. Im Extremfall kann allein Intel auf eine Gewichtung von bis zu 25% klettern! Auch geografisch sieht es nicht anders aus: Etwa 80% der Unternehmen kommen aus den USA. Bei einem Investment muss dem Anleger deshalb bewusst sein, dass er hier nicht den weltweiten Markt abbildet. Samsung z.B. sucht man dort vergebens. Für den europäischen Anleger ergibt sich damit unter Umständen ein Währungsproblem, welches aber mit einem Investment in ein Quanto-Produkt wie dem Tracker-Zertifikat **SEMIQ** der RBS ausgeschaltet werden kann.

Gute Aussichten für den Halbleitermarkt

Das IT-Marktforschungsinstitut Gartner geht für 2012 von weltweit steigenden

DRAM-Chip-Ausgaben von USD 316 Mrd. aus, was einem Plus von 4% gegenüber 2011 entspricht. Nach einem schlechten Vorjahr zeigte das erste Quartal 2012 bereits erste Erholungstendenzen im Halbleitermarkt. Alles steht und fällt mit den Preisen der DRAM-Speicher, welche sich aber laut Fachleuten im zweiten Quartal 2012 weiter erholen dürften. Solange sich die makroökonomischen Rahmenbedingungen nicht gravierend ändern, sprechen die positive Perspektive der Branche sowie auch die Charttechnik eindeutig für den Halbleitermarkt.

«Ein Knackpunkt ist die einseitige Gewichtung innerhalb des Index.»

Die Ampeln stehen auf Grün

Mit dem Open-end Tracker-Zertifikat **SEMIQ** der RBS profitiert man an diesem erwarteten Wertzuwachs. In der nebenstehenden Grafik kann man sehen, dass der Zertifikatanleger in Hausse-Zeiten tendenziell überproportional an den Kurssteigerungen des Semiconductor Index (SOX) profitiert. In der Baisse wird dieser Performancevorsprung zwar teilweise aufgezehrt, per Saldo ist der Investor mit **SEMIQ** aber selten deutlich schlechter gestellt als bei einem vergleichbaren Direktinvestment. Anleger können damit bequem und ohne Währungsrisiko am zukünftigen Chip-Boom teilhaben. Faites vos jeux!

PAYOFF FACTBOX

Aktuelle Kurse auf www.payoff.ch

CHANCE/RISIKO¹



Symbol Valor	SEMIQ 2255315
Produkttyp	Tracker-Zertifikat
Basiswert	RBS Philadelphia Semiconductor Index
Emittent Rating (S&P)	Royal Bank of Scotland A
Ausstattung	
Laufzeit	Open-end
Ratio	100:1
Management Fee	1,00% p.a.
Quanto	Ja
Quanto Maint. Fee	2,56% p.a.
Kennzahlen	
Ø Spread 5Tg	1,63%
Spread Availability	99,85%
Kurs	
Brief (02.07.2012)	CHF 2.94
Handelsplatz	Scoach CH

¹Basierend auf den SVSP-Risikokennzahlen www.svsp-verband.ch/riskrating_de/. Falls keine Kennzahlen bei SVSP verfügbar sind, Schätzung der Redaktion.



payoff-Einschätzung

- ➕ Überdurchschnittliches Wachstumspotenzial der Branche
- ➕ Tendenziell überproportionale Kursteigerung in Hausse-Zeiten
- ➕ Währungsabsicherung (Quanto)
- ➖ Bislang dünne Performance