

JFDUG - Autocallable Multi Airbag Zertifikat auf ABB / Richemont / Zurich von Julius Bär

Blue Chips mit Luftkissen

Im Vergleich zu anderen europäischen Indizes zeigt sich der Schweizer Aktienmarkt aktuell sehr robust. Mit dem JFDUG Multi Airbag Zertifikat von Julius Bär können Anleger von dieser relativen Stärke profitieren.

Jürgen Kob

Dass der SMI im letzten Jahr eine Outperformance gegenüber den meisten anderen Indizes an den Tag legen konnte, ist den meisten Anlegern vermutlich bekannt. Wie es an den Börsen in den kommenden Monaten weitergeht, kann jedoch niemand mit Sicherheit vorhersagen. Aus diesem Grund ist es lohnenswert, das Multi Airbag Zertifikat JFDUG von Julius Bär genauer unter die Lupe zu nehmen.

Drei Blue Chips aus dem SMI

Das Zertifikat beinhaltet die drei Titel ABB, Richemont und Zurich. Der erste Beobachtungstag ist im Oktober 2013 - zurückgezahlt wird spätestens im Oktober 2014. Zwei Referenzkurse (100% sowie 75% der Emissionskurse) gilt es zu beachten.

«Auf den Zertifikatskurs vom 22.04. bezogen entspricht das einer 5-Monats-Rendite von rund 10%.»

«Diversifikation» muss nicht immer ein Vorteil sein

Drei nicht korrelierende Underlyings sehen auf den ersten Blick nach einem Diversifikationsvorteil aus. Es könnte sich jedoch auch als Bumerang entpuppen und für Enttäuschung sorgen. Denn bei Titeln mit tiefer Korrelation ist die Gefahr grösser, dass einer der Titel die Barriere nach unten knackt und Verluste entstehen.

Aktuell notiert Zurich relativ nahe an der Barriere, was jedoch heute keine Auswirkung nach sich zieht. Erst wenn

am Beobachtungstag 18.10.2013 einer der Werte unter seinem Referenzkurs notiert, hätte dies Konsequenzen. Liegen alle drei Titel über dem Referenzkurs, kann sich der Anleger über sein Kapital plus 24% Prämie freuen. Auf den Zertifikatskurs vom 22.04. bezogen entspricht das einer 5-Monats-Rendite von rund 10%. Sollte ein Kurs eines Basiswertes darunter notieren, läuft das Multi Airbag Zertifikat ein weiteres Jahr. Wenn am Verfalltag 17.10.2014 alle drei Aktien über ihren Referenzkursen notieren, winkt immer noch ein attraktiver Ertrag. Erst bei Kursen unter dem ersten Referenzpreis gibt es eine Nullperformance bzw. einen Verlust bei Unterschreiten des zweiten Referenzkurses. Dieser liegt jedoch so tief, dass dieses «worst-case-Risiko» überschaubar ist.

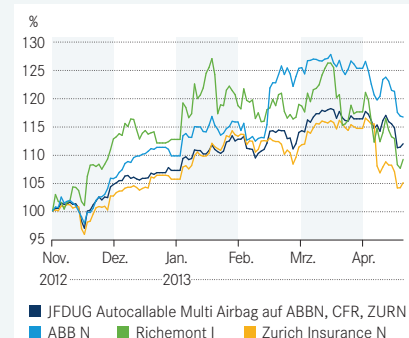
Stagnierende bzw. leicht steigende Kurse

Da der Beobachtungszeitpunkt rund fünf Monate entfernt ist, sollten Anleger von leicht fallenden bis leicht steigenden Kursen ausgehen. Für Kunden, die kurzfristig stark sinkende Kurse erwarten, fällt das Zertifikat aus den Traktanden. JFDUG notiert in CHF und ist ohne Quanto ausgestattet, was bei drei Basistiteln in CHF auch nicht überrascht. Ausserdem gibt es keinen Cosi-Schutz und kein aktives Management. Zweites würde auch wenig Sinn machen. Wer kurz- bis mittelfristig auf Seitwärtsmärkte setzt, besitzt mit dem Kauf des Zertifikats gute Chancen, in kurzer Zeit einen attraktiven, überdurchschnittlichen Ertrag zu erzielen.



PAYOFF FACTBOX

Symbol	JFDUG
ISIN	19330386
Produkttyp	Autocallable Multi Airbag Zertifikat
Basiswert	ABB / Richemont / Zurich Insurance
Emittent	Julius Bär
Rating	A1 (Moody's)
Ausstattung	
Laufzeit	17.10.2014
Prämie	24%
Upside Partizip.	200%
Downside Partizip.	133%
Quanto	Ja
COSI	Nein
Kennzahlen	
Ø Spread 5Tg	0,89%
Spread Availability	100%
Kurs	
Brief (26.04.2013)	CHF 1'182.00
Handelsplatz	Scoach CH



- payoff-Einschätzung**
- ➕ Blue Chips als Underlying
 - ➕ Grosser Puffer zum zweiten Referenzkurs
 - ➖ Geringe Korrelation der Basiswerte