



Nachhaltigkeits-Check

Name: Aktienanleihe auf ArcelorMittal

ISIN: DE000AA3HSC4

Emittent The Royal Bank of Scotland

Wertpapierart / Anlageart

Aktienanleihe/ Inhaberschuldverschreibung mit 7,25% p.a.
Der Kunde ist der Gläubiger.

Bei einer **Aktienanleihe** hat der Emittent am Ende der Laufzeit das Recht, entweder den Nominalbetrag zu 100% auszuzahlen oder eine vorher festgelegte Anzahl von Aktien auszugeben.

Der Reiz einer Aktienanleihe liegt in ihrer „hohen“ Verzinsung.

Für den Herausgeber dient die Anleihe der Kapitalbeschaffung, Anleger profitieren von den hohen Zinszahlungen und riskieren dabei aber auch einen hohen Verlust, falls anstelle der Rückzahlung des Nennwertes die Tilgung in Form von (relativ wertlosen) Aktien erfolgt.

http://www.anlage-coach.de/inhalte/cms/front_content.php?idcat=45&lang=1

Wir schätzen die Anleihe als **Gipfelstürmer** ein, da bei Kursverlusten am Bewertungstag die Aktienanleihe in Einzelaktien umgewandelt wird. Diese können unter Umständen wertlos sein.

Kurzbeschreibung

Die Aktienanleihe wird seit dem 22.07.2011 an der Börse gehandelt, sie ist ein festverzinsliches Wertpapier, dem eine Aktie als Basiswert unterliegt. Jährliche Ausschüttungen durch den Kupon.

Wesen: Liegt der Kurswert am Stichtag unter dem Basiswert, werden Aktien herausgegeben, liegt der Kurswert über dem Basiswert, erfolgt die Auszahlung.

Die Chancen dieser Anlageform bestehen darin, dass die Kursschwankungen zwischen den Bewertungstagen keine Auswirkungen auf die Anleihe haben. Bei einer Ausgabe von Aktien am Stichtag sind diese zwar zunächst relativ wertlos, können aber später im Kurswert steigen.

Verkauft man während der Laufzeit, unterliegt man dem **Kursrisiko**. Des Weiteren kann man bei dieser Anlageform am Stichtag Aktien erhalten, welche einem noch höheren Kursrisiko unterliegen.

Entwicklung seit der Herausgabe am 22.07.2011:



Aktienanleihe:

Die im Juli fallenden Kurswerte, welche auf dem Chart ersichtlich sind, hängen vom Bewertungstag ab. Durchschnittlich ist diese Anleihe gut bewertet.

Basiswert der Aktie:

Der Basiswert der Aktie unterliegt Kursschwankungen
Aktuell 5.12.2013: 12,54 Euro

Aktuelle Einschätzung:

Kauf der Aktienanleihe bei Emission zum Nennwert von 1.000 Euro

Am Bewertungstag:

Rückzahlung von 1.000 Euro oder Lieferung von 65,815 Aktien

Daraus folgt:

Der Emittent wird unter einem Basispreis von 15,19 Euro Aktien liefern!

Aktuelle Situation:

Aufgrund des aktuellen Kurses von 12,54 Euro würde der Emittent Aktien liefern, was gegenüber dem Kaufpreis von 1.000 Euro einen Verlust von 174,68 Euro darstellt.

Ökonomische Nachhaltigkeit

- Aktienanleihe mit hohem Risiko verbunden → Gipfelstürmer
http://www.anlage-coach.de/inhalte/cms/front_content.php?idcat=40&lang=1
- Das Unternehmen besteht bereits seit 2007 und ist eine Fusion aus der niederländischen Mittal Steel Company und dem luxemburgischen Konzern Arcelor
- Multinationaler Konzern mit ca. 310 000 Mitarbeitern
- Einer der größten Stahlproduzenten der Welt
- Rating A+
- *Einstufung: gelb*

Ökologische Nachhaltigkeit

- Hohe Umweltbelastung bei der Stahlproduktion und Eisenerzgewinnung
→ hoher Wasserverbrauch, Änderung der Landschaft, Umweltschäden, hoher Schadstoffausstoß
- Trotzdem bemüht sich die Firma den Schaden zu verringern:
 - Handelt nach den internationalen Standards des Umwelt-Managements
 - Die anfallenden Rohstoffe/Abfälle durch z.B. die Stahlförderung werden in anderen Industriezweigen weiterverwertet
 - Das Wasser was zur Kühlung verwendet wird, wird aufbereitet und wieder eingesetzt
 - Durch Verwendung von anderen Treibstoffzusammensetzungen und effizienteren Geräten wird darauf geachtet, den Treibstoffausstoß möglichst gering zu halten
 - Alle Umwelt-Tätigkeiten/Prozesse/Erfolge werden dokumentiert
- *Einstufung: gelb*

Soziale Nachhaltigkeit

- Höhere Qualifikation macht Ausbeutung unwahrscheinlich
- Es werden Arbeitsplätze geschaffen
- Wirtschaftlicher Aufschwung wird unterstützt
- Auf die Gesundheit der Mitarbeiter wird geachtet (-> Schulungen, Betriebsärzte, vom Betrieb bezahlte Untersuchungen)
- *Einstufung: grün*

Gesamturteil / Nachhaltigkeits-Würfel

