

 **DZB** unterwegs



Investieren in der Schuldenkrise?

Aktuelle Analysen zu Aktien, Anleihen und Zinsprodukten

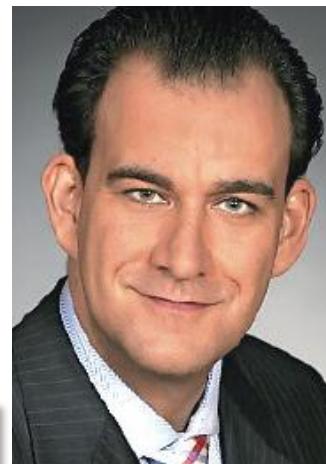


► Exklusiv-Seminar für Berater

DZB unterwegs 2012. II



- 17:30: Begrüßung und Empfang
- 17:35: Investieren in der Schuldenkrise?
 - Analysen zu Aktien, Anleihen und Zinsprodukten
 - Dr. Michael Stein
- 18:35: Zertifikate in der Beratung
 - Die aktuell wichtigsten Aktienstrukturen
 - Sebastian Gertler
- 18:50: Investments im Niedrigzinsumfeld
 - Hohe Sicherheit, kurze Laufzeit, attraktive Zinsen?
 - Stefan Probst
- 19:15: get together mit Imbiss



Wir wünschen viele Erkenntnisse auf der Tour!

Kurzvorstellung - Der Zertifikateberater



- *Der Zertifikateberater...*
 - ist die unabhängige Fachpublikation für strukturierte Produkte
 - ist für Berater komplett kostenlos
 - erscheint seit Mai 2006 fünf Mal jährlich
 - beschäftigt die einzige Redaktion, deren Journalisten bereits drei Mal mit DDV-Journalistenpreisen ausgezeichnet wurden
 - erreicht mit einer versandten Auflage von über 21.000 Magazinen mehr als 50.000 Berater
 - hat bereits Seminare für mehr als 3.000 Anlageberater veranstaltet



Wenn Zertifikate, dann mit DZB!

7. Jahrgang | Ausgabe 02.2012 | April 2012 | ISSN 1868-467X | 12,- Euro

Der ZertifikateBerater

DEUTSCHLANDS FÜHRENDE FACHPUBLIKATION FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE

Honorarberatung	Fondsbesteuerung	Im Check
Anlageberatung ohne eine Abhängigkeit von Provisionen ist auf dem Vormarsch. Die Politik malt ein Idealbild, viele Fragen zur Praxis sind noch ungeklärt	Die aktuellen Pläne für die Besteuerung von Wertzuwächsen und Dividenden bei Investmentfonds könnten Zertifikaten ganz unerwartet neuen Zulauf verschaffen	BAR 4% Europa Inflation HVB Top Zertifikat Brent UBS Risk On Open End COB Best of Express TUB Dax Reverse Bonus

DZB ZERTIFIKATE
CHECK

Schöne neue
Beratungswelt?

Der Zertifikateberater im Internet unter www.zertifikateberater.de



Zertifikate in der Beratung

Die aktuell wichtigsten Aktienstrukturen und deren Einsatzmöglichkeiten

Rendite mit Aktienmarktrisiko



- Kontinuierliche Barrieren
 - Mediales Bild zu Bonuszertifikaten 2011
 - Hohe Sensibilisierung bei Kunden
 - Hohe Risikoaversion
 - Auswege über sehr tiefe Barrieren
- Seitwärtsinvestments sind gefragt
 - Aktienanleihen und Discountzertifikate
 - Transparente Funktionsweise
 - Marktanteil an Flow-Produkten von über 44 Prozent am Gesamtmarkt*
 - Marktanteil von über 65 Prozent an prov. Sekundärmarktprodukten in der Beratung**



* Quelle: DDV Marktvolumen nach Produktkategorien zum 29.02.2012 exklusive Kapitalschutz, Zinsprodukte und Expresszertifikate; ** Quelle Dericon GmbH

Zinsalternativen mit Aktienrisiko (I)

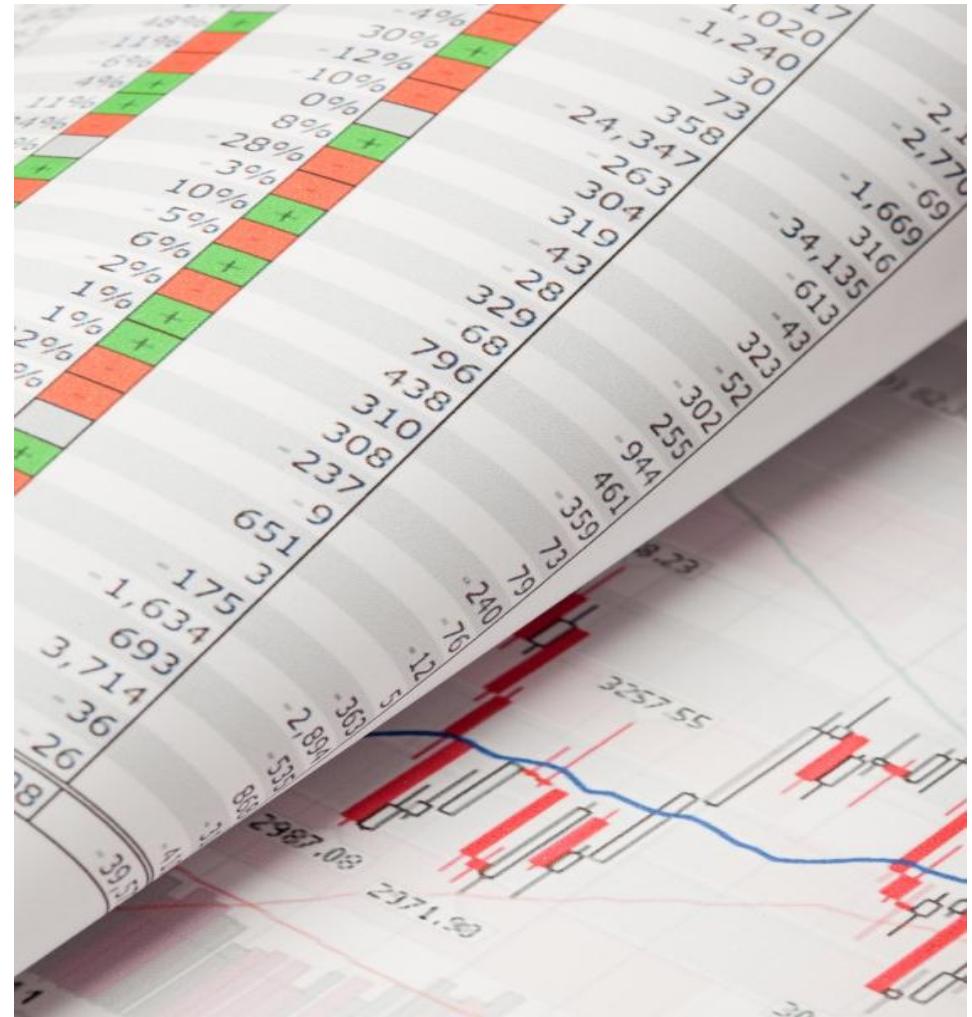


- Renditeziel: 3,21 Prozent p.a.
- Die Umsetzung:
 - Produkttyp: Defensiver Discounter
 - Emittent: YZ
 - Basiswert: Lufthansa
 - Basiswertkurs: 9,91 Euro
 - Cap: 5,70 Euro
 - Fälligkeit: 20.06.2013
- Risikopuffer: 42,49 % auf 13 Monate

Zinsalternativen mit Aktienrisiko (II)



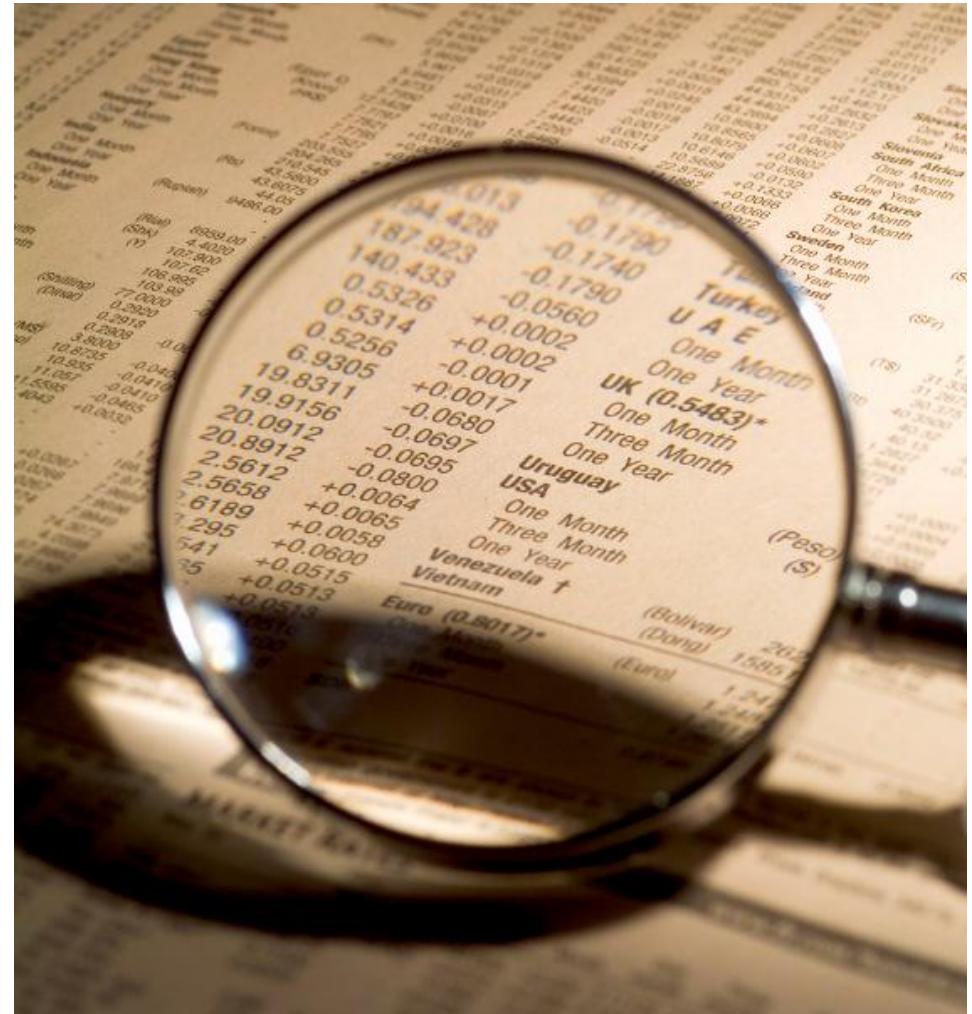
- Renditeziel: 3,31 Prozent p.a.
 - Die Umsetzung:
 - Produkttyp: Defensive Aktienanleihe
 - Emittent: XY
 - Basiswert: Lufthansa
 - Basiswertkurs: 9,91 Euro
 - Basispreis: 5,50 Euro
 - Fälligkeit: 21.06.2013
 - Risikopuffer: 44,50 % auf 13 Monate



Renditen im Niedrigzinsumfeld?



- Investmentidee: interessante Aktie mit Erwartung stabiler Kursentwicklung
- Die Gemeinsamkeiten:
 - Partizipation an der Wertentwicklung des Basiswertes bis Höchstgrenze
 - Festgelegte Laufzeit
 - Automatische Rückzahlung
 - Aktienrisiko
- Die Unterschiede
 - Aktienanleihen verbrieften einen fixen Kupon und werden als Anleihen gehandelt
 - Discountzertifikate werden mit Abschlag gehandelt als direkte Aktienalternative



Unter der Lupe: Discounter contra AA



- Frage 1: Warum nahezu identische Produkte?
 - Was sagen Sie?
- Frage 2: Welcher Produkttyp ist besser?
 - Ein reales Beispiel auf Daimler:

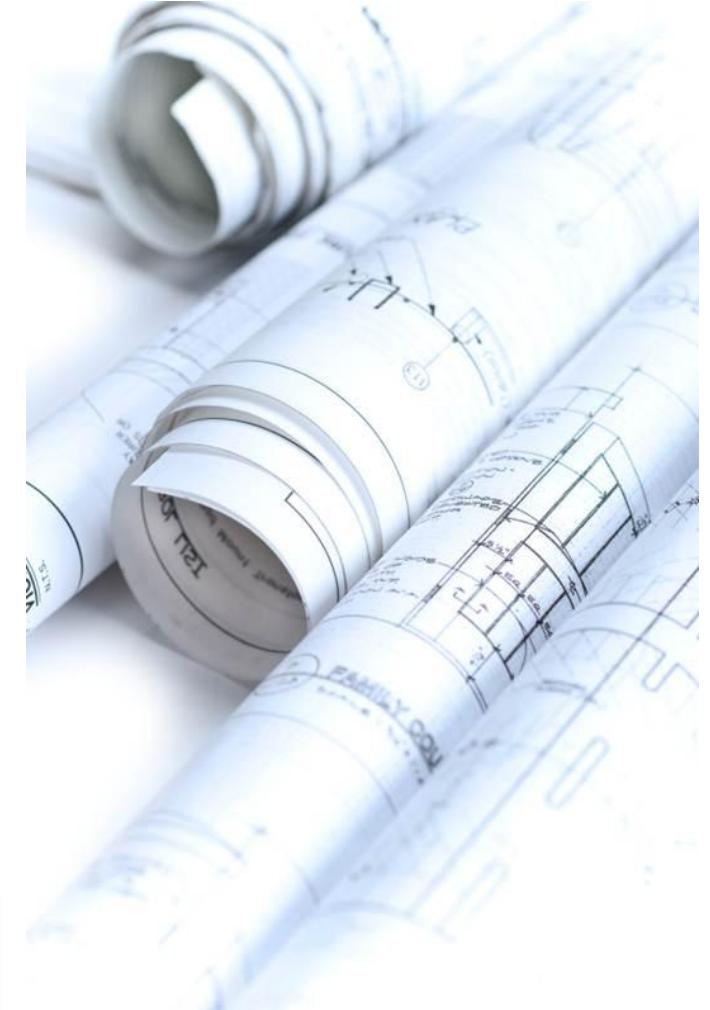
Merkmal	Aktienanleihe	Discounter
Basiswertkurs (Daimler)	40,49 EUR	40,49 EUR
WKN	XYZ123	YZX456
Basiskurs/Cap (max. Zahlung)*	40,00	40,00
Bewertungstag	15.03.2013	15.03.2013
Kupon	10,90%	-
Max. Ertrag	13,02%	14,71%

*berinigt um die Bezugsmenge

- Das Ergebnis verwundert nicht, denn
 - Aktienanleihe muss teurer sein
 - Aktienanleihe immer geringeren prozentualen Ertrag



Aber warum erscheint der Discounter besser?

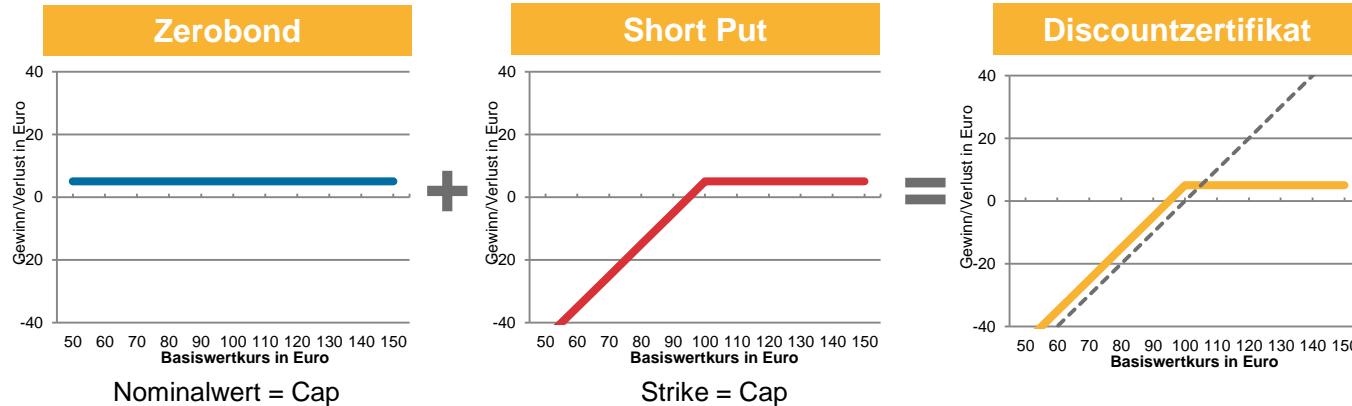


Woraus besteht ein Discountzertifikat?



Discountzertifikate

- Umsetzung: Aktie mit Rabatt aber begrenzter Rückzahlung in Höhe des Caps
- Die Konstruktion:



- Vorteile: Seitwärtschance und Risikopuffer durch Einstiegsrabatt, geringeres Risiko
- Nachteile: begrenzte Kurschancen, theoretischer Totalverlust



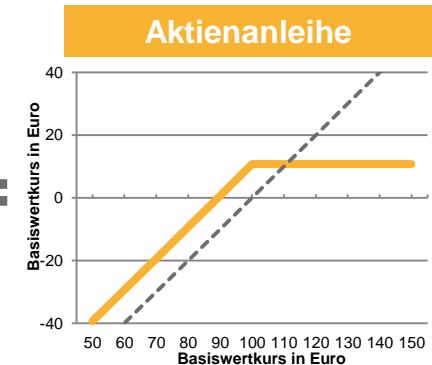
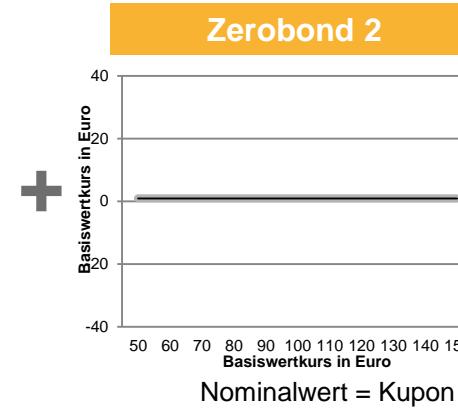
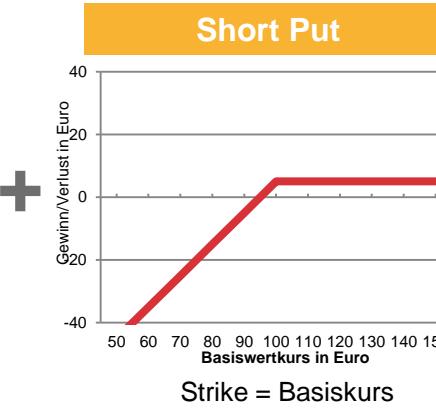
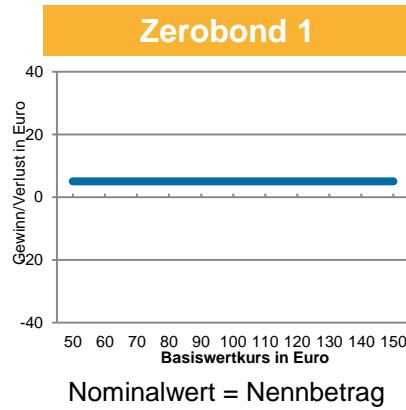
Put-Prämie wird beim Kauf an den Kunden weitergegeben - Discount

Woraus besteht eine Aktienanleihe?



Aktienanleihen = Discountzertifikat + X

- Umsetzung: Anleihe mit „hohem“ Kupon aber Aktienrisiko unterhalb des Basiskurses
- Die Konstruktion:



- Vorteile: Risikopuffer, verminderter Risiko, Seitwärtsrendite, Kupon
- Nachteile: Kurschance begrenzt, theoretischer Totalverlust (aber Kupon)



Put-Prämie wird in einen Zerobond investiert, der den Kupon darstellt

Unter der Lupe: Discounter contra AA (II)



- Einstiegsrabatt vs. Kuponzahlung:

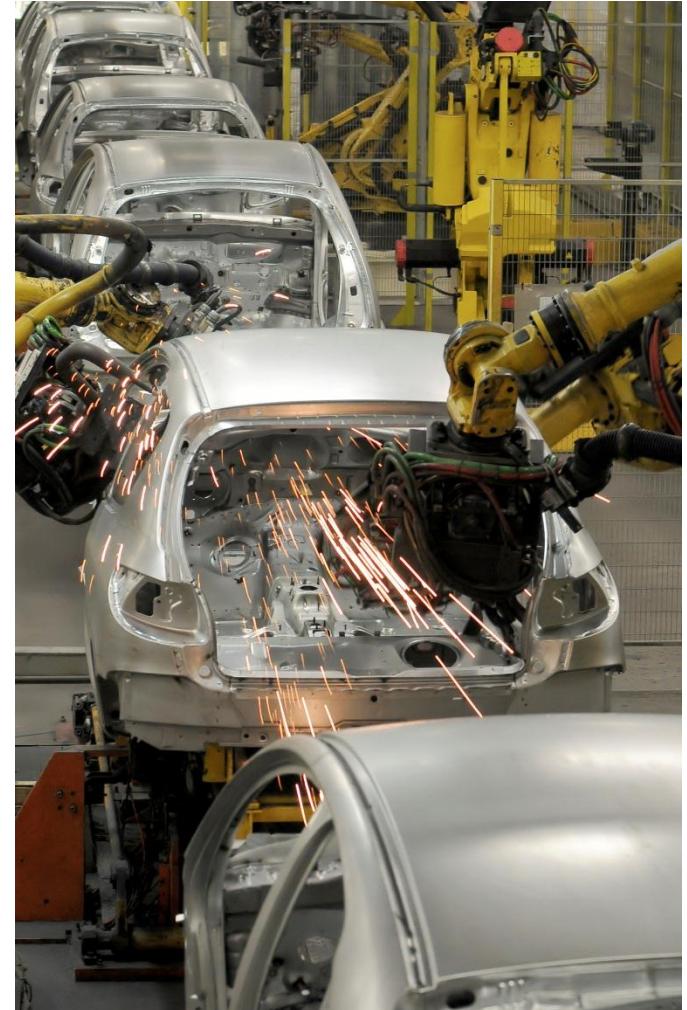
Basiswert per Fälligkeit	Aktienanleihe	Discounter
-99,00%	-87,95%	-98,82%
-60,00%	-47,55%	-52,99%
-40,00%	-26,84%	-29,49%
-21,00%	-7,16%	-7,16%
-20,00%	-6,13%	-5,98%
0,00%	13,02%	14,71%
20,00%	13,02%	14,71%

* Vorsteuerbetrachtung

- Der „sichere Kupon“ federt Verluste stärker ab
- Was ist besser: Drei Prozent mehr Rendite oder drei Prozent weniger Verlust?
- Auszahlungsmatrix per Fälligkeit hilft



Exakter Vergleich mit Chance und Risiko!



Ihre Ansprechpartner



Tobias Kramer
Herausgeber *Der Zertifikateberater & DZB Portfolio*
Geschäftsführender Gesellschafter *Zertifikateberater GmbH*
+49 (30) 219 961 820
tkramer@zertifikateberater.de



Sebastian Gertler
Prokurist *Zertifikateberater GmbH*
+49 (30) 219 961 825
sgertler@zertifikateberater.de