

 **DZB** unterwegs



Investieren in der Schuldenkrise?

Aktuelle Analysen zu Aktien, Anleihen und Zinsprodukten

DAIMLER
SAP
Apple
adidas
METRO GROUP
BMW
SIEMENS

► 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!





Zertifikate in der Beratung

Die aktuell wichtigsten Aktienstrukturen und deren Einsatzmöglichkeiten



- 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 (II)



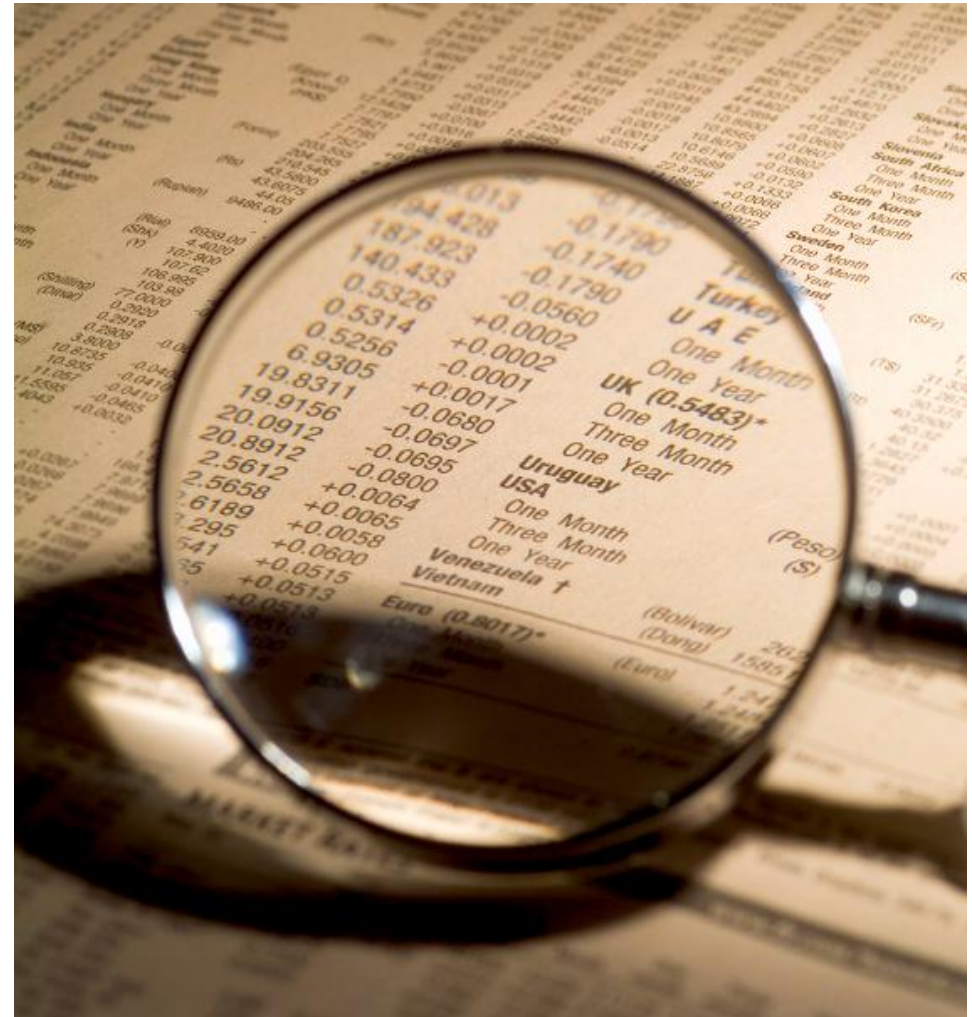
- Renditeziel: 3,31 Prozent p.a.
- Die Umsetzung:
 - Produkttyp: Defensive Aktienanleihe
 - Emittent: XY
 - Basiswert: Lufthansa
 - Basiswertkurs: 9,91 Euro
 - Basispreis: 5,50 Euro
 - Fälligkeit: 21.06.2013
- Risikopuffer: 44,50 % auf 13 Monate



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 verbriefen 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%

*bereinigt um die Bezugsmenge

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



Aber warum erscheint der Discounter besser?

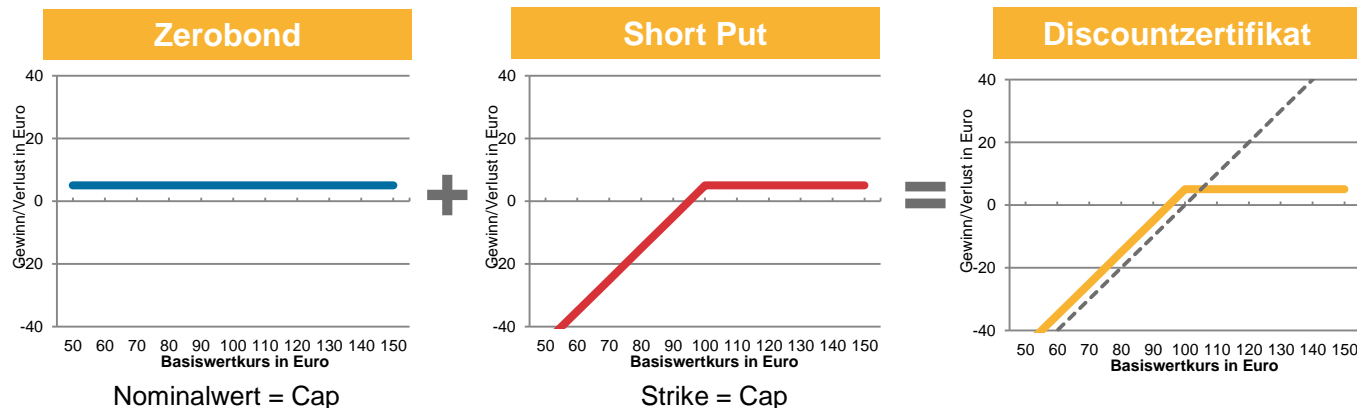


Woraus besteht ein Discountzertifikat?



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



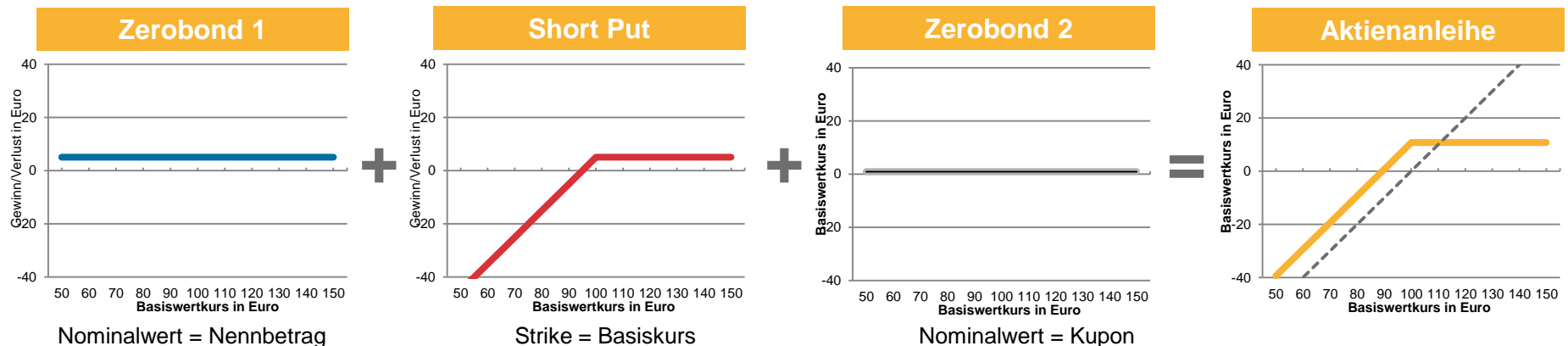
Put-Prämie wird beim Kauf an den Kunden weitergegeben - Discount

Woraus besteht eine Aktienanleihe?



Aktienanleihen = Discountzertifikat + X

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



- Vorteile: Risikopuffer, vermindertes 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:

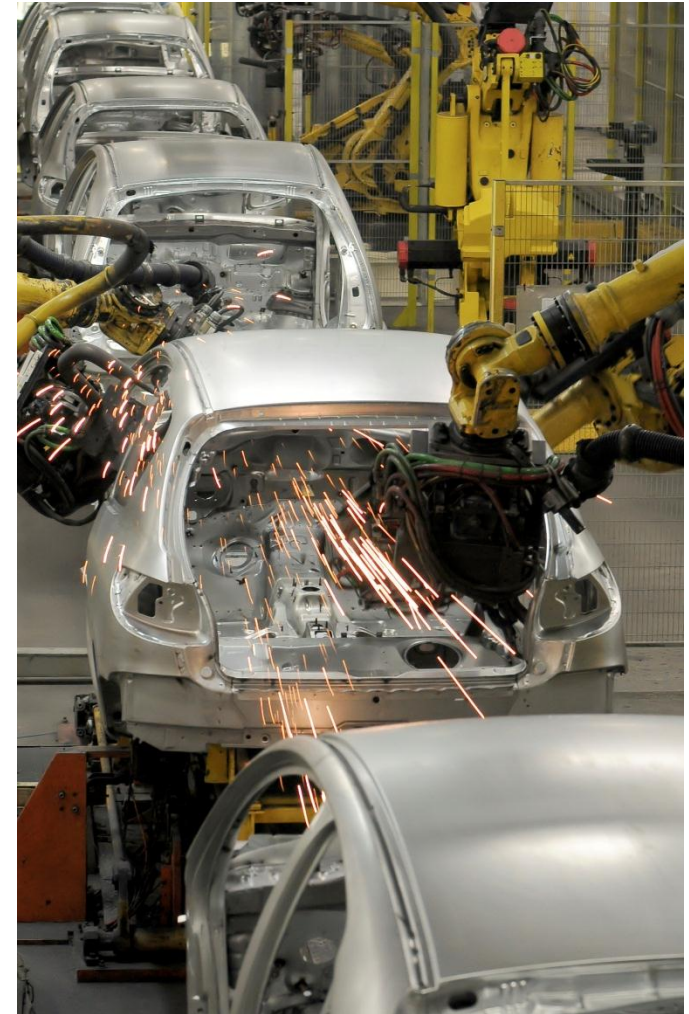
Basiswert per Fälligkeit	Aktienanleihe	Discounter
-99,00%	-87,95%	-98,82%
-60,00%	-47,55%	-52,99%
-40,00%	-26,84%	-29,49%
-21,00%	-7,16%	-7,16%
-20,00%	-6,13%	-5,98%
0,00%	13,02%	14,71%
20,00%	13,02%	14,71%

* 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