

Editorial



Liebe Leserin, lieber Leser,

zugegeben - die Idee, ein Magazin über Zertifikate zu machen, ist auf den ersten Blick nicht besonders originell. Aber schon in den Anfängen der Konzeptentwicklung wurde uns klar, dass weniger die Zertifikate selbst im Zentrum unserer Aufmerksamkeit stehen würden, sondern vielmehr die Kundenberater, die die neuen und häufig hochkomplexen Produkte in der täglichen Praxis einsetzen. Also ein Magazin für all diejenigen, die bei der Kundenbetreuung genau wegen dieser Komplexität bislang vor der Nutzung von Zertifikaten zurückschrecken. Das erschien uns dann doch originell und zwei Ereignisse des vergangenen Jahres haben uns noch einmal darin bestärkt. Das erste war eine im Frühjahr 2005 unter Anlageberatern und Vermögensverwaltern durchgeführte repräsentative Umfrage des Deutschen Derivate Instituts DDI. Darin äußerten immerhin 20 Prozent der teilnehmenden Beraterinnen und Berater, dass sie sich mehr unabhängige und neutrale Informationen zu Zertifikaten wünschen. Ein erster deutlicher Fingerzeig, den wir kaum noch ignorieren konnten.

Dazu kam ein bemerkenswerter Artikel, der im September 2005 im *Handelsblatt* erschienen ist.

Der Autor hatte sich inkognito in mehreren Bank- und Sparkassenfilialen im Großraum Pirmasens zu einem Beratungsgespräch angemeldet, um sich als vermeintlicher Kunde Informationen in Sachen Zertifikate geben zu lassen. Das Ergebnis dieses Feldversuchs – und damit auch der Grundton der nachfolgenden Reportage – waren sehr ernüchternd: Der Autor hatte nur in einer einzigen Filiale einen Ansprechpartner gefunden, der ihm eine kompetente und zielführende Antwort geben konnte.

Damit war die Entscheidung für den *Zertifikateberater* endgültig gefallen und das Ergebnis halten Sie nun in den Händen.

Ob Ihnen diese und die folgenden Ausgaben dabei helfen, sich auf kommende Inkognito-Besuche und vor allem auf Besuche echter interessierter Neukunden besser vorzubereiten, entscheiden Sie.

Ich freue mich schon jetzt auf Ihr Feedback,

In eigener Sache

Wir wollen Ihnen nichts vormachen. Wir sind nicht einfach so vom Himmel gefallen, sondern seit geraumer Zeit in unterschiedlichen Funktionen im Zertifikatemarkt aktiv. Dementsprechend gab und gibt es an verschiedenen Stellen Kontakte und sogar Interessenüberschneidungen, die unsere Unbefangenheit und Neutralität beeinflussen können oder könnten. Das gilt insbesondere in Hinblick auf einen der Gesellschafter der *Zertifikateberater GmbH*, der zugleich Geschäftsführer bei dem Betreiber des Internetportals *Finanztreff* ist. Das gilt auch bezüglich des Chefredakteurs, zu dessen festem Kundenstamm die Zeitungen der WELT-Gruppe und abermals *Finanztreff* gehören. Außerdem ist der Chefredakteur einer der beiden Jury-Vorstände bei den einmal jährlich vergebenen ZertifikateAwards und steht somit auch in einer langjährigen Kooperation mit der *ZertifikateJournal AG*. Dessen ungeachtet versichern wir, dass wir bei der journalistischen Berichterstattung jederzeit größtmögliche Objektivität und Neutralität wahren und jegliche Einflussnahme von Dritten strikt zurückweisen.

Themen

- 6 Immer im Gespräch bleiben**
Express-Zertifikate – die ideale Gelegenheit für regelmäßigen Kundenkontakt

- 14 Ab jetzt mit Garantie**
Rohstoff-Boom und imposante Wachstumsprognosen in Emerging Markets – aber mit Risiko

- 38 Marktneutral – Trend für Profis**
Alpha-Zertifikate liefern eine fast perfekte Lösung für das schwieriger gewordene Börsenumfeld

- 44 Ratlos trotz Rating**
Gute Zertifikate von schlechten unterscheiden – die Ratingmethode von *Scope* auf dem Prüfstand

- 48 Steuerrecht**
Garantiezertifikate – der Fiskus verdient mit

Der Zertifikate Check

- 25** Fünf Bewertungskategorien
- 26** Check 1: HSBC Biokraftstoff Basket
- 28** Check 2: ML Rohstoff Garant
- 30** Check 3: LBBW Zins Star Anleihe 3
- 32** Check 4: DB Dax Reverse Bonus
- 34** Check 5: CBK Öl Express Bonus

Rubriken

- 3** Editorial / In eigener Sache
- 18** Shortcuts
- 20** Web-Tipp
- 21** Trendumfrage
- 36** Geld sucht Brief / Impressum
- 50** Zum Schluss

DER ZERTIFIKATEBERATER – JETZT BIS 31. MAI 2006 EINFÜHRUNGSANGEBOT NUTZEN!

Anrede	Herr <input type="checkbox"/>	Frau <input type="checkbox"/>	Kundennummer _____		
Namenszusatz	Vorname		Nachname		
Instituts-/Firmenname			zusätzliche Angaben (Abtlg., Poststellenhinweis, etc.)		
Straße, Hausnummer					
Postleitzahl	Ort		Vorwahl / Telefonnummer		
Institutsart	<input type="checkbox"/> Sparkasse/Landesbank	<input type="checkbox"/> Geschäftsbank	<input type="checkbox"/> freie Vermögensberatung	<input type="checkbox"/> Investmentbank	<input type="checkbox"/> Börse/Makler
	<input type="checkbox"/> Volks-/Raiffeisenbank	<input type="checkbox"/> Privatbankhaus	<input type="checkbox"/> freie Vermögensverwaltg.	<input type="checkbox"/> Rechts- & Steuerberatung	<input type="checkbox"/> Sonstiges
Bereich	<input type="checkbox"/> Anlage-/Vermögensberatung	<input type="checkbox"/> Private Banking	<input type="checkbox"/> Investmentfonds	<input type="checkbox"/> Marketing/Vertrieb	<input type="checkbox"/> Recht/Steuern
	<input type="checkbox"/> Vermögensverwaltung	<input type="checkbox"/> Unternehmensführung	<input type="checkbox"/> Derivate/strukt. Prod.	<input type="checkbox"/> Pressestelle	<input type="checkbox"/> Sonstiges
Position	<input type="checkbox"/> freie Mitarbeit	<input type="checkbox"/> Angestellte/r	<input type="checkbox"/> Team-/Abteilungsleitung	<input type="checkbox"/> Bereichs-/Gruppenleitung	<input type="checkbox"/> Aufsichtsrat
	<input type="checkbox"/> selbständig	<input type="checkbox"/> Filialleitung	<input type="checkbox"/> Prokurist/in	<input type="checkbox"/> Geschäftsführung/Vorstand	<input type="checkbox"/> Sonstiges
<input type="checkbox"/> Ja, ich möchte den <i>Zertifikateberater</i> bis auf weiteres kostenlos erhalten. Meine Daten werden nicht weitergegeben und ausschließlich für die Zustellung von <i>Der Zertifikateberater</i> verarbeitet.					
Jetzt anmelden	Internet: www.zertifikateberater.de Tel.: 0180 5 / 1 10 33 33 (0,12 Euro/Min. aus DTAG-Netz) Fax: 0180 5 / 1 10 33 37 (0,12 Euro/Min. aus DTAG-Netz) Kupon einsenden: Zertifikateberater GmbH, Charlottenstraße 80, 10117 Berlin			_____ Datum, Unterschrift	