

# Editorial



## Liebe Leserin, lieber Leser,

das Jahr 2007 neigt sich dem Ende zu und irgendwie ist man versucht, ein „Zum Glück“ dahinter zu setzen. Denn aus Sicht der Zertifikatebranche war es beileibe kein gutes Jahr. Und dabei hätten die politischen Nackenschläge in Form von Abgeltungssteuer und Mifid eigentlich schon für einen ernüchternden Jahresrückblick ausgereicht. Dass dann auch noch eine handfeste Bankenkrise und vielleicht der Anfang vom Ende des Börsenaufschwungs hinzukommen, macht das trübe Gesamtbild vollkommen.

Daran ändern auch die anhaltend guten Absätze im Zertifikategeschäft wenig. Zumal auch die in diesem Jahr nicht frei von Problemen geblieben sind. Das größte war vielleicht der rasche Aufstieg und der noch schnellere Abstieg der Alpha-Expresse. Zu Jahresbeginn, als die Zertifikatewelt noch in Ordnung war, wurden sie für den Vertrieb fast zum Selbstläufer und verkauften sich scheinbar ganz von alleine. Ein paar Monate und einige Kurskorrekturen später sieht das ganz anders aus. Was als neuer Mega-Erfolg startete, ist für viele Berater und ihre erbosten Kunden inzwischen längst zu einem Ärgernis geworden.

Deshalb haben wir das „Alpha-Desaster“ auch zur Hauptgeschichte unserer Jahresschlussausgabe gemacht.

Aber auf Regen folgt ja bekanntlich Sonnenschein. Und für den könnten ab 2008 die Garantiezertifikate sorgen, die zu den wenigen Abgeltungssteuergewinnern zählen. Ihnen ist die zweite Hauptgeschichte gewidmet.

Für die wenigen bis dahin verbleibenden Wochen wünsche ich Ihnen im Namen des gesamten Teams des *Zertifikateberaters* alles erdenklich Gute und möchte mich zum Abschluss eines ereignisreichen Jahres für Ihr Vertrauen und Ihre rege Unterstützung bedanken. Nutzen Sie die freie Zeit zwischen den Feiertagen, um Kraft zu tanken. Wir alle werden sie 2008, dem letzten Jahr vor der Abgeltungssteuer, dringend brauchen. Wir freuen uns darauf, Sie dabei zu begleiten.

Herzlichst, Ihr

## 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 Alpha: Express des Schreckens**  
Die Top-Seller des Jahres entwickeln sich zum Mega-Flop. Wie Berater jetzt Ordnung in den Scherbenhaufen bringen können
- 14 Garantie als Steuergewinner**  
Die Abgeltungssteuer kann im Vertrieb eine Kapitalschutzoffensive auslösen
- 20 NEU – Zertifikatestrategie: Daimler**  
Weniger ist mehr. Drei simple Papiere mit denen jeder Kundentyp gut bedient ist
- 48 ZertifikateAwards 2007**  
Commerzbank gewinnt zum ersten Mal beim Branchen-Oscar. Rückblick auf die Ergebnisse
- 52 Mifid – und was nun?**  
Vier Wochen nach dem Tag X. Höchste Zeit, sich mit den Änderungen vertraut zu machen
- 56 Cash oder Aktie – wer tilgt wie?**  
Die Schlussabrechnung bei Bonus- und Discount-Zertifikaten wirft Fragen auf



Foto: Panthermedia

## Rubriken

- 3** Editorial / In eigener Sache
- 22** Shortcuts
- 24** Marktideen
- 28** Trendumfrage
- 42** Zeichnungskalender
- 44** Der Blick zurück
- 58** Rating-View
- 60** Watchlist
- 62** Das Letzte

## Der Zertifikate Check

- 31** Der andere Blick
- 32** Check 1: CS Alpha DivDax/Dax 96 Plus
- 34** Check 2: ML Capped Bonus Dividenden
- 36** Check 3: MS Schatzbrief Typ B (7Y)
- 38** Check 4: DZ Pluszins Garant 3
- 40** Check 5: LB Real Estate Revival



### DAS LETZTE MAL NICHT GENUTZT? IHR KOSTENLOS-ABO-KUPON FÜR DER ZERTIFIKATEBERATER

Ja, ich arbeite für einen/als Finanzdienstleister und möchte *Der Zertifikateberater* künftig **kostenlos** erhalten. Meine Daten werden nicht weitergegeben und ausschließlich für die Heftzustellung und evtl. zusätzlicher Produktangebote der Zertifikateberater GmbH verarbeitet und gespeichert.

Anrede	Herr <input type="checkbox"/>	Frau <input type="checkbox"/>	Kundennummer (falls vorhanden) _____
Namenszusatz	Vorname		Nachname
Instituts-/Firmenname			zusätzliche Angaben (Abtlg., Poststellenhinweis, etc.)
Straße, Hausnummer			Postleitzahl                      Ort
E-Mail-Adresse			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"/> selbstständig	<input type="checkbox"/> Filialleitung	<input type="checkbox"/> Prokurist/in	<input type="checkbox"/> Geschäftsführung/Vorstand	<input type="checkbox"/> Sonstiges

#### Jetzt anmelden

WEB: [www.zertifikateberater.de](http://www.zertifikateberater.de)  
 TEL.: 0180 5 / 1 10 33 33 (0,14 Euro/Min. aus DTAG-Netz)  
 FAX: 0180 5 / 1 10 33 37 (0,14 Euro/Min. aus DTAG-Netz)  
 POST: Charlottenstraße 68, 10117 Berlin

X

\_\_\_\_\_  
 Datum, Unterschrift & Stempel der Geschäftsstelle