

Liebe Leserin, lieber Leser,

die Stimmung im Zertifikatelager ist schlecht. Sehr schlecht sogar, wie die Ergebnisse unserer ersten großen Marktumfrage bei Anbietern und Beratern sehr deutlich zeigt. Bei dem neu gegründeten DZB-Zertifikatenumplenum hat nur ein einziger Vertreter der Emittenten die momentane Lage als „gut“ bewertet. Unsere Leser, die Berater, sehen das nicht ganz so. Unter ihnen gibt es einen ermutigenden Anteil von gut 14 Prozent, die auch jetzt noch von einer guten oder sogar sehr guten Absatzlage sprechen. Das ist ermutigend und zeigt, dass selbst in der dunkelsten Stunde irgendwo ein kleiner Lichtschein flackert. Und dass es auch in einem schwierigen Marktumfeld immer wieder Ansätze und Ideen gibt, auch diese Phasen sinnvoll zu nutzen.

Zum Beispiel mit kurzlaufenden Zertifikaten aus dem Standardsortiment. Sie gewinnen spätestens mit dem Wegfall der Spekulationsfrist ab Januar an Reiz, wodurch sich viele neue Möglichkeiten ergeben, von denen Kunde und Berater gleichermaßen profitieren. Ein dankenswerter und leider viel zu seltener Fall, den es zu nutzen gilt. Am besten gleich heute, wie es die Geschichte zu den Laufzeiten und die dazugehörigen Strategie-Ideen zur Nutzung der Monate bis Jahresende nahelegen (Seiten 6 – 15).

Eine etwaige Durststrecke im Vertrieb kann aber auch zur Fortbildung genutzt werden. Zum Beispiel in einem der zahlreichen Seminare, die immer häufiger angeboten werden und mit denen auch wir uns eingehender beschäftigt haben (ab Seite 16). Zeit braucht auch die Auseinandersetzung mit den nicht minder zahlreichen Zertifikate-Ratings, die Beratern und Anlegern bei der Produktauswahl helfen sollen, oder besser sollten. Denn so ganz funktioniert das leider bisher noch nicht (ab Seite 46).

Zum Abschluss möchte ich Ihnen auch unseren überarbeiteten und um viele Informationen erweiterten Rating-View zur Beurteilung der Emittentenbonität ans Herz legen. Denn wie ich bei unserem diesjährigen Leser-Event in der Zertifikate- und Bundeshauptstadt Berlin wieder erfahren konnte, gehört die knifflige Frage der Bonität derzeit zu den wichtigsten Problemen, mit denen der Berater im täglichen Geschäft zu kämpfen hat. Nicht nur für diese Leser, mit denen ich in Berlin selbst darüber sprechen konnte, soll der neue Rating-View helfen, um die richtigen Entscheidungen zu treffen (Seite 58).

Eine anregende Lektüre, wünscht



IN EIGENER SACHE

Am 1. April hat der Gesellschafter Tobias Kramer mit seinem Wechsel von finanztreff.de und der vwd group zur Zertifikateberater GmbH die Geschäftsführung des von ihm mitgegründeten Verlags übernommen. Ganz frei von Geschäftskontakten, die unsere Unbefangenheit und Neutralität theoretisch beeinflussen könnten, sind wir aber trotzdem nicht. So kann der Geschäftsführer und Herausgeber dieses Magazins künftig in beratender Funktion für einzelne Unternehmen (Informationsdienstleister und Emittenten) tätig sein. Auch beim Chefredakteur bleiben die bisherigen potenziellen Interessensüberschneidungen bestehen. So zählen unverändert die Zeitungen der Welt-Gruppe und finanztreff.de zu seinem festen Kundenstamm, und auch die langjährige Kooperation mit der ZertifikateJournal AG im Zusammenhang mit der Verleihung der Zertifikate Awards bleibt von den Änderungen innerhalb der Zertifikateberater GmbH unberührt. Dessen ungeachtet versichern wir Ihnen wie bisher, dass wir bei der journalistischen Berichterstattung jederzeit größtmögliche Objektivität und Neutralität wahren und jegliche Einflussnahme von Dritten strikt zurückweisen.

Themen

6 Kurz ist wieder in

Mit Einführung der Abgeltungssteuer endet auch die Ära der Spekulationsfrist. Für Anlageberater ergeben sich dadurch viele neue Chancen. Sie zu nutzen erfordert aber eine Umstellung der Strategie

16 Zurück auf die Schulbank

Das Angebot von Seminaren zur Aus- und Weiterbildung im Boommarkt Zertifikate wird immer umfangreicher. Bei der Wahl der Anbieter ist aber Vorsicht angebracht

26 NEU: DZB-Zertifikateplenum

Es gibt Hoffnung - die Ergebnisse der ersten großen Marktumfrage unter Emittenten und Anlageberatern zeigen, dass es mit Zertifikaten schon bald wieder bergauf gehen kann



Fotos: Panthermedia

54 Gewinne mit den Verlusten

Mit den neuen Steuerregeln haben sich nicht nur die Rahmenbedingungen bei den Erträgen geändert. Auch für die Verluste gelten neue Regeln. Was Berater jetzt schon beachten müssen

58 NEU: Erweiterter Rating-View

Die Bonität der Emittenten spielt eine immer größere Rolle. Überblick tut Not. Deshalb hat der DZB seine Übersicht der Bonitätsnoten für Zertifikateanbieter deutlich ausgeweitet

46 Im Zauberland der Rating-Sterne

Mit der EDG hat der dritte Anbieter den neuen Markt für Zertifikateratings betreten. Der Bedarf ist groß – die Zahl der Schwächen aber leider auch

Rubriken

- 3 Editorial / In eigener Sache
- 14 Strategie: Kurzläufer
- 20 Markt kompakt
- 21 Short Cuts
- 40 Zeichnungskalender
- 42 Der Blick zurück
- 50 Serie: Zertifikatepraxis
- 60 Watchlist
- 41 Impressum

Der Zertifikate Check

- 29 Der andere Blick
- 30 Check 1: HVB Opti-Anleihe
- 32 Check 2: TB Fix & Win Anleihe V
- 34 Check 3: HSC Frachtraten Pro. 5
- 36 Check 4: JPM Dax 20/3 Anleihe
- 38 Check 5: SG Premium Research Express



Der Zertifikateberater wird ermöglicht durch die Unterstützung von:



Der Zertifikateberater arbeitet mit Daten von:

