

# Rendite ist nicht alles

Bei der Auswahl von Bonuszertifikaten wird oft nur auf Bonusrendite und Sicherheitspuffer geachtet. Ein Fehler. In der Anlageberatung muss aber auch das Aufgeld in die Produktsuche einbezogen werden



## → best.finanztreff.de

Best Bonus Tool				
Basiswertauswahl:				
oder aus Liste auswählen:	10-jahres-Euro			
Hohe Bonusrendite				
Grosser Bonus-Puffer				
Suche starten				
Bonus Zertifikate Matrix (>12 Monate Laufzeit)				
Name	Kurs	B. Rend. bei B. Puffer	>20%	>30%
DAX	7.524,96	14,31%	10,63%	8,28%
EuroStoxx 50	4.318,49	14,60%	12,81%	12,81%
Dow Jones	13.657,86	8,01%	6,56%	3,53%
NIKKEI	17.170,80	18,33%	9,19%	6,19%
Allianz	159,18	20,56%	15,48%	11,23%
BASF	93,30	20,50%	14,63%	9,38%
Bayer	53,43	19,53%	13,54%	10,60%
Deutsche Telekom	63,83	22,92%	16,86%	12,11%
DL Bank	100,40	22,38%	20,92%	11,20%
DL Telekom	13,27	22,88%	20,09%	10,22%
E.ON	115,33	20,89%	15,42%	14,03%
Münch. Rück	127,63	19,88%	14,41%	11,73%
NOKIA	22,25	22,42%	18,80%	11,18%

Schnelle Übersicht der Bonus-Top-Renditen

BONUSZERTIFIKATE haben sich längst etabliert. Für viele Anleger sind sie zu einer wichtigen Alternative zur Aktie geworden. Das macht auch Sinn, denn die gewährten Sicherheitspuffer und die Aussicht auf Gewinne in stagnierenden Märkten erweitern das Anlagespektrum. Als problematisch erweist sich dabei allerdings die Auswahl der für den jeweiligen Kunden passenden Produkte. Zumindest, wenn neben den gerade zur Zeichnung angebotenen Papieren auch die bereits am Markt gehandelten in die Entscheidung einbezogen werden sollen. Das ist grundsätzlich immer anzuraten, da die schon im Handel erhältlichen Zertifikate oft bessere Rendite-Risiko-Konstellationen aufweisen als das angebotene Zeichnungsmaterial.

## Alles auf einen Blick

Als hilfreich erweist sich hierbei die von Finanztreff.de entwickelte Bonus-Zertifikate-Matrix, die einen raschen Überblick über die derzeit am Markt erziel-

baren Renditen gängiger Bonus-Papiere ermöglicht. Untergliedert in drei Risikostufen (abhängig vom Puffer) werden dort für die 18 wichtigsten Basiswerte die Bonusrenditen der besten Angebote angezeigt. Ein entsprechender Klick auf die Renditekennzahl öffnet sich eine Übersicht der für den jeweiligen Basiswert erhältlichen Zertifikate, die dann durch weitere Suchkriterien verfeinert werden kann. Nutzbar ist dies zum einen, um ein passgenaues Produkt für die aktuelle Anfrage herauszufiltern. Oder aber, um die Attraktivität eines gerade im eigenen Haus zur Platzierung angebotenen Produkts mit den aktuellen Marktkonditionen zu vergleichen.

## Wichtige neue Kennzahl

Dass gilt natürlich in erster Linie für die Renditechance und den Sicherheitspuffer bis zum Erreichen der Barriere. Dass gilt aber auch ganz besonders für eine erst vor wenigen Wochen zusätzlich eingeführte Bewertungskennzahl, die gerade im Vertrieb erhöhte Aufmerksamkeit verdient: das Aufgeld. Dahinter verbirgt sich keine vom Emittenten zusätzlich vereinnahmte Gebühr, sondern der im aktuellen Produktpreis enthaltene Mehraufwand im Vergleich zum Direktkauf der Aktie. Von Bedeutung ist dies vor allem im Krisenfall, wenn die Börsenkurse massiv unter Druck geraten. Bei Bonuspapieren, die mit hohen Aufgeldern eingekauft wurden, drohen dann nämlich zwangsläufig auch entsprechend höhere Verluste, als dies mit den entsprechenden Aktien der Fall wäre. Aus Beratersicht kann das verheerend sein, wenn das Zertifikat mit dem expliziten Hinweis auf den Puffer und die höhere Sicherheit verkauft wurde.

## Beraterschutz im Crash

Um dies zu umgehen, macht es Sinn, von Anfang darauf zu achten, dass das Aufgeld (und damit das gegenüber der Direktanlage zusätzlich eingegangene Verlustrisiko) ein bestimmtes Maximalmaß nicht überschreitet. Höchstens zwei Prozent pro Laufzeitjahr wäre eine denkbare Einschränkung. Kein Cent eine andere. In der Bonusauswahl über das Finanztreff-Tool sind Such-Einschränkungen dieser Art jetzt problemlos möglich. Der damit in der Regel verbundene Verzicht auf ein Paar Renditepunkte ist ärgerlich, kann sich aber im Nachhinein als goldrichtig erweisen, wenn dem Kunden auch im Crash-Szenario gesagt werden kann, dass es – wie angekündigt – keine höheren Verluste gab, als sie auch beim Kauf der Aktie erlitten worden wären. ZB

## VERGLEICH VON BONUSZERTIFIKATEN AUF DIE DEUTSCHE TELEKOM

in Abhängigkeit von der Einstellung der Suchfilter

Kurs der T-Aktie	12,86		
<b>Anforderung</b>			
Min. Bonus-Rendite p.a. %	alle	alle	alle
Min. Bonus-Puffer %	> 30%	> 20%	> 30%
Aufgeld p.a.	alle	< 2 %	< 2%
Laufzeit	> 1 Jahr	> 1 Jahr	> 1 Jahr
<b>Kennzahlen Best Bonus</b>			
WKN	GS7CQA	CG34LA	CM5920
Preis in Euro	19,79	13,15	13,10
Bonus-Level	34	22,50	20
Barriere	9	10,25	9
Bonusrendite	20,8%	20,6%	15,2%
Bonuspuffer	30,0%	20,3%	30,0%
Aufgeld p.a.	18,7%	0,8%	0,6%
Fälligkeit	18.6.2010	18.6.2010	30.7.2010
<b>Zusätzliches Verlustpotenzial je Aktie</b>			
in Relation zum Aktienkurs in Prozent	53,9	2,3	1,9