



Neue Herausforderungen – Neue Antworten

Der Informationsdienst *DZB premium* ist die perfekte Ergänzung zum Zertifikateberater. Im schnellen Online-Versand liefert er Woche für Woche zeitnahe und hochaktuelle Markt- und Produktideen für die tägliche Praxis in der Anlageberatung und der Vermögensverwaltung

Die Arbeit in der Anlageberatung ist schwieriger geworden. Zu der altbekannten Grundproblematik, die Interessen von Kunden und Institut in Einklang bringen zu müssen, kommen die neuen Anforderungen des Gesetzgebers wie MiFid oder das Beratungsprotokoll. All dies fällt in eine Zeit der extremen Verunsicherung bei Anlegern und einem schwierigen Kapitalmarktumfeld.

Um den damit verbundenen Herausforderungen für die Anlageberatung besser begegnen zu können, hat *Der Zertifikateberater* das Konzept seines exklusiven Zusatzangebots *DZB premium* jetzt noch einmal überarbeitet

und optimiert. Anstelle des bisherigen starren 14-tägigen Erscheinungsturnus erhalten Abonnenten jetzt jede Woche aussichtsreiche Anlageideen, die flexibel an die Nachrichtenlage und an die Marktkonditionen angepasst werden. Die Präsentation erfolgt in

die Redaktion auch eine Vorauswahl passender Produktlösungen. Soweit möglich, werden dabei sowohl provisionsfähige als auch provisionsfreie Zertifikate berücksichtigt, so dass Berater sich ein vollumfassendes Bild von der Marktlage machen können.

Jetzt testen! Gratis-Testabo *DZB Premium* unter www.zertifikateberater.de/premium

komprimierter, auf einer Seite zusammengefassten Form, wird aber zugleich um wichtige Hintergrundinformationen ergänzt. Neben aktuellen Analystenschätzungen und konkreten Hilfestellungen für eine sachgerechte Bearbeitung der Beratungsprotokolle liefert

Neben den jeden Dienstag versendeten Marktideen umfasst *DZB premium* aber auch eine flexible Anzahl der bewährten *Quick Checks* von interessanten Produkten im Primärmarkt, die von unserer unabhängigen Fachredaktion auf Herz und Nieren geprüft und mit wichtigen Informationen für den Praxiseinsatz ergänzt werden.

DZB premium – Was es bietet und welche Vorteile Sie erhalten

Was es bietet

- komprimierte Unterstützung für Anlageberatung und Vertrieb
- regelmäßige Beratungsanlässe durch topaktuelle Investmentideen
- vielversprechende Anlagechancen für Ihre Kunden
- unabhängige Vorauswahl von attraktiven provisionsfähigen Produkten
- wichtige Hinweise für die Bearbeitung des Beratungsprotokolls

Ihre Vorteile

- jeden Dienstag einen konkreten Beratungsanlass per Mail
- Zeitersparnis durch kompakte Darstellung auf einer Seite (pdf)
- Sonderausgaben bei aktuellen Marktereignissen
- 20 - 30 *Quick Checks* von aktuellen Produktangeboten im Primärmarkt
- als registrierter DZB-Leser im Jahresabo für nur 15 € (zzgl. USt) im Monat

Die aktuelle Marktidée

DZB premium liefert Ihnen wöchentlich mindestens eine interessante und chancenreiche Marktidée. Zu jedem Basiswert erhalten Sie aktuelle fundamentale und charttechnische Analysen unserer Redaktion

ISSN 1868-4718 9

| 2010 | 24. August | 2. Jahrgang

DZB premium

Ihre komprimierte Beratungs- und Vertriebsunterstützung

Aktuelle Marktidée: Allianz

Das Dax-Schwergewicht hat Anfang des Monats ein solides Halbjahresergebnis präsentiert, das Hoffnung macht, dass das mauere Versicherungsgeschäft langsam wieder Fuß fasst. Bei der Allianz kommt ein starkes Asset Management hinzu, in dem der Gewinn im zweiten Quartal mehr als verdoppelt werden konnte. Größere Aufmerksamkeit bekam die Allianz aber für den gerade vermeldeten Kauf von 80 Aldi (Süd)-Immobilien. Sie stärkt damit ihr Portfolio und bekommt angesichts des florierenden Aldi-Geschäfts vom Start weg einen attraktiven und vermutlich weitgehend krisensicheren Mieter. Außerdem erschließt sich die Allianz über den Kauf eine wichtige Einnahmequelle außerhalb des Anleihemarktes (und dessen derzeit äußerst dürftigen Renditen).

Die Analysten haben die jüngsten Meldungen überwiegend positiv aufgenommen und ihre Kursziele zum Teil deutlich nach oben angepasst. Im Schnitt liegen sie um mehr als 26 Prozent über dem aktuellen Kurs, wobei selbst Skeptiker mit ihren Zielmarken (Equinet: 88€) noch deutlich über dem derzeitigen Kursniveau bleiben. Hauptgrund dürften hierbei schon die niedrigen Bewertungskennzahlen sein, die etwa beim KGV am unteren Ende aller Dax-Konzerne liegen. Auch die Dividendenrendite (rund 6%) sollte den Kurs nach unten absichern. Damit ist die Allianz auch ein Kandidat für Discounter oder die momentan beliebteren Aktienanleihen, wobei angesichts der Kennzahlen auch Zertifikate mit Basis auf Höhe des aktuellen Kurses in Betracht kommen.

Allianz - Schwergewicht mit viel Nachholpotenzial



Die optimale Chance-Risiko-Relation bieten dabei momentan Papiere mit Fälligkeit im März oder April des kommenden Jahres. Bei Basispreisen nahe des aktuellen Aktienkurses liegen die möglichen p.a.-Renditen im unteren zweistelligen Bereich, zudem schützt der Abrechnungstermin kurz vor der Dividendenzahlung vor entsprechenden Kursabschlägen, die den Erfolg der Anlage gefährden könnten. Bei der Allianz ist dies schon deshalb relevant, weil derzeit sehr hohe Dividenden vorausgesagt werden, sodass an dem Zahltermin (06.05.11) mit entsprechenden Abschlägen gerechnet werden muss. DZB

Ausgewählte Aktienanleihen auf die Allianz

WKN	Emittent	Geld	Brief	Kupon in % p.a.	Basis	Puffer	Max. Rend. p.a.	Stücke	Max. Zahlung	Bewertung	Prov.	Ende Vertrieb
AA2GL5	RBS	98,49	98,59	9,00	79,60	4,1%	11,8%	12,563	1062,38€	18.03.11	0,5%	31.08.10
UB2AQF	UBS	101,52	101,72	13,69	82,50	0,6%	10,8%	12,121	1100,01€	08.04.11	1,0%	31.08.10
AA2GL6	RBS	99,14	99,24	6,00	72,25	12,9%	7,6%	13,841	1041,59€	18.03.11	0,5%	31.08.10

Quelle: DERFIN, Onvista.de; Stand: 23.08.10, 14:30

Anlageidee

- Hohe Kuponchance bei Aktienanleihen
- Niedrige Bewertung (KGV, Dividendenrendite) und hohe Analystenziele schützen vor massivem Kursverlust der Aktie

Zielgruppe

- klassische Einzelaktien-Käufer
- Kunden mit Erfahrung bei Zertifikaten
- Kunden mit Renditeziel von > 10%

Gesprächsanlass

- Kauf der Aldi-Immobilien als sichere renditestarke Einnahmequelle
- Niedrige Bewertung der Aktie (KGV: 7, Dividendenrendite: 6,0%)

Für das Protokoll

Schwächen

- Gewinnchance auf Kupon begrenzt
- Volles Kursrisiko wenn Aktie bei Fälligkeit unter den Basispreis fällt
- Sehr geringe Sicherheitspuffer
- Ausgewiesener Kupon p.a. weicht vom tatsächlichen Zahlwert ab (unterjährig)
- Einzelaktien-Risiko

Stärken

- Kupon wird in jedem Fall gezahlt
- Zweistellige Seitwärtsrendite möglich
- Bewertung erfolgt kurz vor dem nächsten Dividentetermin (06.05.11)

Analysten-Einschätzungen

	Gewinn pro Aktie in €	KGV	Div. in €	Div.- Rend.
2010	10,75	7,7	4,54	5,5%
2011	11,76	7,1	4,99	6,0%

Empfehlungen (seit Q2-Zahlen):

- Durchschnittliches Kursziel: 104,88 €
- Kurspotenzial: 26,3 %

Votum (neu)	Votum (alt)	Ziel (neu)	Ziel (alt)	Institut
Hold	Buy	105,00	113,00	JPM
Buy	Buy	105,00	105,00	UBS
Hold	Hold	95,00	95,00	Citi
Hold	Hold	105,00	98,00	GoSa
Buy	Buy	115,00	110,00	HSBC

Änderungen hervorgehoben

Kompakte Vertriebshinweise

Sehen sie auf einen Blick für welche Kundengruppe sich das Produkt eignet und wie sie den Gesprächsanlass geschickt wählen können. In der Berater-Spalte bekommen Sie zudem wichtige Anmerkungen und Hinweise für die Bearbeitung des Beratungsprotokolls

Analysten-Einschätzungen

Mit aktuellen Kennzahlen, den letzten Analysteneinschätzungen und ihren Kurszielen bekommen Sie den nötigen Background für eine fundierte Anlageempfehlung. Verschaffen Sie sich einen schnellen Überblick über aktuelle Statements der wichtigsten Research-Häuser

Provisionsfähige Produkte

Passend zur aktuellen Marktidée trifft unsere Redaktion eine Vorauswahl passender Produkte. Durch den Ausweis der gewährten Provision können Sie die Zertifikate gezielt nach Ihren Vorgaben auswählen und vergleichen