

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	9
Zertifikate – eine vollwertige Veranlagungsform	11
Angebot mit breitem Spektrum	11
Was ist ein Zertifikat?	13
Zertifikate haben kein Eigenleben	14
Jederzeit handelbar	15
Indezertifikate	17
Kurs- oder Performanceindex	19
Währungsrisiko/-chance	20
Sub-/Branchenindizes	21
Aktienkörbe/Baskets	22
Garantiezertifikate	24
Was für Garantiezertifikate spricht	24
Geld-zurück-Garantie am Ende der Laufzeit	25
Garantiezertifikate im praktischen Einsatz	26
Garantiezertifikate auf einen Indexkorb	27
Eine andere Variante: höhere Mindestrückzahlung	28
Rohstoffgarantie	29
Zertifikate mit Höchststandsicherung	31
Manchmal hat aber auch weniger Garantie Sinn	32
Estland, Lettland, Litauen	32
100 Prozent Partizipation und 90 Prozent Kapitalschutz	32
Garantiezertifikate ohne Laufzeitbegrenzung	33
Garantie auf Rohstoffe mit Alpha und Hebel	34
Antizyklischer Rolltermin	34
Kapitalgarantie und Mindestkupon	35
Bonuszertifikate	37
Wenn es seitwärts geht	38
Wenn der Index ordentlich abhebt	38
Wenn es drunter und drüber geht	39
Praxistipps/Praktische Auswirkungen	40

Investieren mit Anlagezertifikaten

Unterschiedliche Emissionspraktiken	40
Sonderformen der Bonuszertifikate	41
Capped Bonuszertifikate	41
Capped vs. Uncapped Zertifikate	41
Relax-Bonuszertifikate	43
Reverse-Bonuszertifikate	45
Wenn der Index fällt, gibt es auf jeden Fall Gewinne	46
Discountzertifikate	48
Überschaubares Risiko durch Sicherheitspuffer	50
Wo und wie man das „richtige“ Discountzertifikat findet	50
Worauf es bei Discountzertifikaten noch ankommt	52
Exkurs: Für jene, die es etwas genauer wissen wollen ...	52
Die praktischen Auswirkungen	54
Do it yourself oder Discountzertifikat	54
Unterschiedliche Risiken	54
Beispiele für klassische Discountzertifikate	55
Cap am Geld	55
Cap aus dem Geld	57
Cap im Geld	58
Sonderformen von Discountzertifikaten	59
Protect-Discountzertifikate mit Schwelle	59
Protect-Discountzertifikate mit Schwelle und Zeitraum .	60
Rolling Discountzertifikate	62
Konkurrenzlos bei Seitwärtsbewegung	62
Puffer in fallenden Märkten	63
Unterperformance in der Kursrallye	63
Regelmäßige Erträge bei geringer Schwankungsbreite	63
Rolling Discountzertifikate in der Praxis	64
Zusätzliche Aspekte	65
Unterschiedliche Spielarten	66
Aktienanleihen	68
Die Funktionsweise von Akteinanleihen	68
Ungleiche Risikoverteilung	70
Spezielle Aktienanleihen	71
Doppel-Aktienanleihen	72
Beispiel für eine Aktienanleihe auf drei Basiswerte	72
Project-Aktienanleihen	72

Express-Zertifikate	74
Sonderformen der Express-Zertifikate	75
Abnehmende Rückzahlungsniveaus	76
Zinsbonuszahlung oder vollständige Partizipation	77
Easy-Express-Zertifikat	78
Reverse-Express-Zertifikat	78
Alpha-Zertifikate	80
Gewinne in allen Marktphasen	81
Wertentwicklung wie bei einem Index	82
Alpha-Zertifikat mit Garantie	82
Alpha-Express-Zertifikat mit Sicherheitspuffer	82
Alpha-Express-Zertifikat mit Garantie	83
Alpha-Bonus-Zertifikat	84
Open-End-Alpha-Zertifikat	84
Twin-Win-Zertifikat	86
Praktische Beispiele für Twin-Win-Zertifikate	87
Große Auswahl an Basiswerten	89
Outperformance-Zertifikate	91
Der Unterschied liegt im Detail	92
Die goldene Mitte	93
Outperformance-Zertifikate mit Schwelle	94
Sprint-Zertifikate	96
Basiswertkurs zwischen Unter- und Obergrenze	96
Basiswertkurs oberhalb beider Grenzen	98
Basiswertkurs unterhalb beider Grenzen	99
Rolling Sprinter	100
Rohstoff-Zertifikate	101
Zertifikate als Zugang zu neuen Basiswerten wie Rohstoffen	101
Steigende Nachfrage nach Rohstoffveranlagungen	102
Wo und wie Rohstoffe gehandelt werden	103
Effizienter Marktzugang	104
Basiswert ist nicht gleich Basiswert	104
Marktneutrales Rohstoffinvestment	107
Unterschiedliche Rolltermine	108
Garantie-, Express- und Bonuszertifikate	109

Zertifikate-Sparpläne	110
Die Vorteile des regelmäßigen Ansparens	110
Das Angebot	110
Die Anbieter	111
Österreichische Onlinebroker	112
Deutsche Onlinebroker	112
Je höher die Ansparraten, desto geringer die Transaktionskosten	114
Informationen im Internet	115
Zertifikate-Sparpläne in der Praxis	115
Die Auswirkungen des Cost-Average-Effekts	116
Der Handel von Zertifikaten	117
Ein großer Markt	118
Wie man zu den Zertifikaten kommt	119
Direkthandel	119
Börsenhandel	121
Kauf von neuen Zertifikaten	121
Wie die Kurse zu Stande kommen	122
Zertifikate-Anbieter	122
Interessengemeinschaften	130
Deutschland	124
Österreich	130
Steuerliche Behandlung von Zertifikaten	131
Steuersituation in Österreich	131
Indexpapiere	133
Aktienanleihen	135
Discount-Zertifikate	136
Zertifikate mit Kapitalgarantie	136
Steuersituation in Deutschland	138
Einkünfte aus Kapitalvermögen	138
De-facto-Rückzahlungsgarantie	139
Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften	140
Was tun mit Verlusten?	140
Alles neu ab 2009: Die Abgeltungssteuer	141
Begriffe aus der Welt der Börse und Zertifikate	143
Stichwortverzeichnis	153