

Falls diese E-Mail nicht korrekt angezeigt werden kann, bitte [hier](#) klicken!

Um sicherzustellen, dass Sie den Newsletter nicht verpassen, fügen Sie bitte den Absender Ihrem E-Mail-Adressbuch hinzu.



## MARKT UPDATE

Der monatliche Newsletter zum österr. Zertifikatemarkt - Ausgabe 9/2013

### Sehr geehrte Leserinnen und Leser!

#### PREVIEW: DAS LEXIKON DER ZERTIFIKATE

Langjährige Pionierarbeit im Zertifikategeschäft hat uns gezeigt, dass es immer noch eine Reihe von Missverständnissen und Unklarheiten rund um das Anlageinstrument Zertifikat gibt.

Um diese auszuräumen, hat das Zertifikate Forum Austria ein Lexikon zu diesem Thema zusammengestellt. Unter dem Titel „Das Lexikon der Zertifikate“ greift es die gängigsten (acht) Punkte auf und adressiert sie mit Fakten und stichhaltigen Argumenten. Sie sollen Antworten auf die häufigsten Fragen geben und Missverständnisse aufklären. Das Lexikon erscheint noch im Laufe dieses Herbstes.

So wird beispielsweise oft hinterfragt, wozu man Zertifikate eigentlich überhaupt braucht. Als die ersten Zertifikate im Jahr 1990 entwickelt wurden, revolutionierten sie die Anlagemöglichkeiten für private Anleger (Stichwort „Die Emanzipation der Geldanlage“) und eröffneten ihnen Möglichkeiten, die bis dahin nur Profiinvestoren vorbehalten waren. Dass sie Ertragschancen in jeder Marktsituation, eine große Auswahl an Basiswerten oder passende Produkte für jede Risikoneigung bieten, sind nur drei von mehreren guten Gründen, die für Zertifikate sprechen.

Zertifikate sind heute im Produktuniversum zahlreicher Privatinvestoren fest verankert und genießen in Österreich zunehmende Beliebtheit. Seit Erhebung der Marktdaten im Jahr 2006 hat sich das Volumen, das von Privatanlegern investiert wird, von 7,5 Mrd auf 12,9 Mrd Euro per Ende August 2013 signifikant erhöht. Eine überaus erfreuliche und beeindruckende Entwicklung, die das Zertifikate Forum Austria mit noch mehr Information und Klarheit weiter unterstützen möchte.

In diesem Sinne wünschen wir eine spannende Lektüre und freuen uns auf angeregte Diskussionen.



**Heike Arbter**

Vorsitzende des Vorstandes

Zertifikate Forum Austria

#### MARKTBERICHT AUGUST

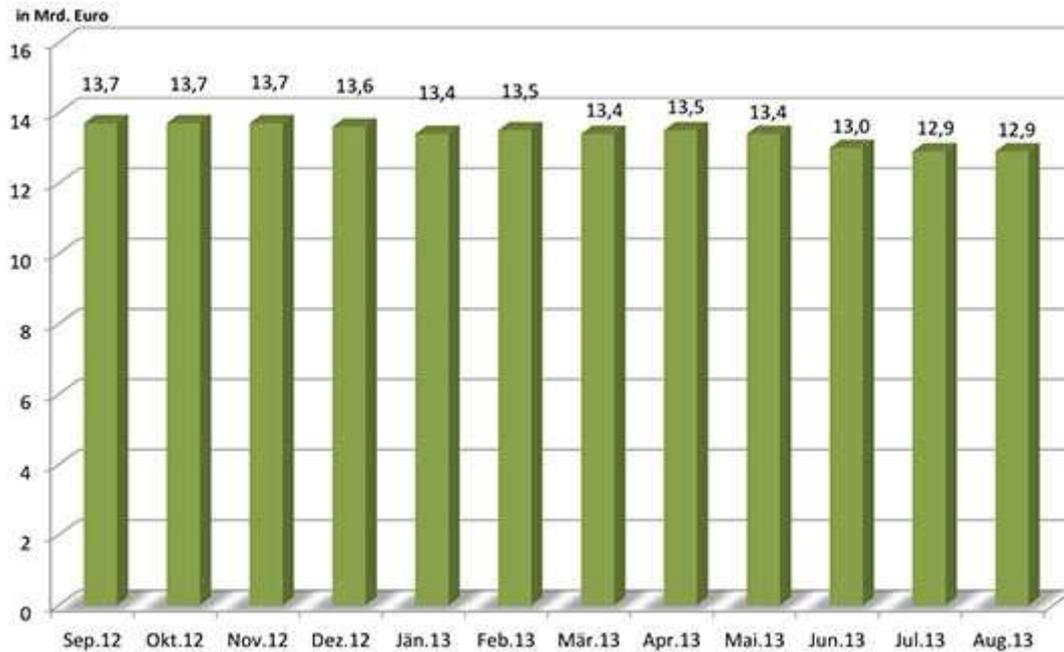
Der österreichische Zertifikatemarkt entwickelt sich auch im August 2013 rückläufig.

Das Gesamtmarktvolumen verringert sich leicht um 0,3 % bzw. € 34 Mio und liegt bei € 12,9 Mrd.

#### Aktueller Marktbericht



Download  
0,4 MB



Entwicklung des Open Interest des österreichischen Zertifikatemarktes inkl. Zinsprodukte in den vergangenen 12 Monaten

### FAKTOR-ZERTIFIKATE – KLEINER KAPITALEINSATZ, GROßE WIRKUNG

Faktor-Zertifikate ermöglichen Anlegern, durch einen konstanten Faktor überproportional an der Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren – ohne Knock-Out Schwelle und ohne Laufzeitbegrenzung.

Zum Verfolgen trendstarker Marktphasen oder zur kurzfristigen Depot-Absicherung stehen mit Faktor-Zertifikaten innovative Instrumente zur Verfügung. Anleger, die eine eindeutige Kursentwicklung (steigend oder fallend) für ein bestimmtes Basisinstrument erwarten, können ihre Marktmeinung mit diesen Produkten umsetzen.

Bei Faktor-Zertifikaten ermöglicht das besondere Ausstattungsmerkmal – der konstante Faktor – die gehebelte Partizipation an der Wertentwicklung des Basiswerts, und dies mit verringertem Kapitaleinsatz gegenüber dem Direktinvestment. Besonders in trendstarken Phasen spielen Faktor-Zertifikate ihre Vorteile voll aus.

#### Funktionsweise von Faktor-Zertifikaten

Faktor-Zertifikate sind Produkte ohne Laufzeitbegrenzung, deren Kursverlauf an **die tägliche Entwicklung** des zugrundeliegenden Basiswerts gekoppelt ist. Die Tagesperformance des Zertifikats entspricht dabei der prozentualen Wertänderung des zugrundeliegenden Index oder Rohstoffs, multipliziert mit dem definierten Faktor. Die tägliche Wertentwicklung des Zertifikats ist somit immer um diesen Faktor größer – dies gilt für potenzielle Gewinne sowie Verluste! Der Faktor bleibt über die gesamte Laufzeit konstant.

Long Faktor-Zertifikate ermöglichen überproportionale Gewinne in steigenden Marktphasen, und mit Short Faktor-Zertifikaten können Anleger überproportionale Erträge in fallenden Marktphasen lukrieren. Ein Faktor von „plus2“ bedeutet, dass die Wertentwicklung des Zertifikats doppelt so groß wie die des Basiswerts ist. Ein Faktor von „minus 3“ bedeutet, dass die Wertentwicklung des Zertifikats dreimal so groß wie die des Basiswerts ist – in entgegengesetzter Richtung.

Um die Funktionsweise der Struktur zu gewährleisten, erfolgt eine Anpassung des Zertifikats auf täglicher Basis. Neben einer Berücksichtigung von Zinseffekten wird die Berechnungsgrundlage für die Tagesperformance auf den Schlusskurs des jeweiligen Vortags angepasst. Dadurch ist gewährleistet, dass das Zertifikat die Tagesperformance des zugrundeliegenden Index oder Rohstoffs gehebelt mit dem konstanten Faktor abbildet.

Die Produktpalette wächst stetig, im Fokus stehen dabei vor allem die bekannten Aktienindizes wie ATX, DAX und EURO STOXX 50 sowie die Rohstoffe Gold, Silber und Öl.

### AUSBILDUNG 2014

Das Diplom zum „Geprüften Zertifikateberater“ gilt in Österreich als Qualitätssiegel für fundiertes Zertifikatewissen und wird auch international vom europäischen Dachverband eusipa (European Structured Investment Products Association), dem Schweizer Verband für Strukturierte Produkte (SVSP) und dem Deutschen Derivate Verband (DDV) anerkannt. Mit diesem Diplom wollen die bedeutendsten Emittenten von Zertifikaten in Österreich eine übergreifende Qualitätssicherung für die Vermarktung und den Vertrieb von Zertifikaten etablieren.

Anbei möchten wir Ihnen die Termine für 2014 bekannt geben.

**Prüfungstermine für die Prüfung zum "Geprüften Zertifikateberater":**

- Freitag, 7. März 2014
- Mittwoch, 21. Mai 2014
- Freitag, 24. Oktober 2014
- Freitag, 21. November 2014

**Ausbildungstermine beim ÖPWZ:**

- Montag, 28. & Dienstag, 29. April 2014
- Montag, 6. & Dienstag, 7. Oktober 2014

Nähere Informationen zu den Seminaren finden Sie auch unter folgendem Link:

[Link zur BWG-Website](#)

---

**Wir freuen uns auf Feedback, Anregungen und Fragen: [office@zertifikateforum.at](mailto:office@zertifikateforum.at)**

[Impressum](#) | [Newsletter abbestellen](#)