

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser!

EDITORIAL VON PEDRAM PAYAMI

Es ist faszinierend, wie König Fußball die Welt vier Wochen lang in Atem halten kann. Manchen mag dies unverständlich erscheinen, aber es ist beruhigend, dass manchmal auch wichtige Nebensachen die Gemüter der Menschen beherrschen und nicht nur die ernsthaften Probleme und Auseinandersetzungen dieser Welt oder gar die Jagd nach Geld und Erfolg.

Allerdings – Fußball hat schon auch einiges mit unserem Zertifikateuniversum zu tun. So wie beim Fußball die richtige Mannschaftsaufstellung und die Strategie entscheidend für den Erfolg sind, gilt es auch bei der Geldanlage die richtige Kombination der einzelnen Instrumente zu finden, um nachhaltige Erfolge zu erzielen.

Eine kleine analoge Anleitung finden Sie anlässlich der Fußball-Weltmeisterschaft in diesem Newsletter. Wir wünschen Ihnen eine anregende Lektüre und spannende Unterhaltung beim Fußball.

Herzlich
Ihr Pedram Payami



Pedram Payami
Mitglied des Vorstandes
Zertifikate Forum Austria



Weltmeisterliche Geldanlage

Anlegen mit der richtigen Aufstellung

Die Fußball-Weltmeisterschaft bietet derzeit Spannung am laufenden Band. Die Emotionalität der Spieler steht den scheinbar rationalen Erklärungen der Beobachter gegenüber, Hoffnung mischt sich mit Wahrscheinlichkeit und vernünftige Analysen werden von der Dynamik auf dem Spielfeld ad absurdum geführt.

Diese Mechanismen sind der Dynamik der Kapitalmärkte, den Emotionen der Marktteilnehmer und den Beobachtungen der Analysten nicht unähnlich. Genauso wie im Sport gibt es nach jedem Marktereignis eine Statistik, Rankings und Tabellen, und die Karten werden oft neu gemischt. Auch bei der Geldanlage spielen Erwartung, Emotion und Rationalität zusammen, Hoffnung und Enttäuschung liegen manchmal nah beieinander.

Geldanlage sollte jedoch nicht nur eine sportliche Herausforderung sein, sondern sehr zielorientiert und vor allem mit großer Wahrscheinlichkeit erfolgreich. Dennoch kann der Vergleich mit Fußball helfen, die richtige Mischung zwischen Offensive und Defensive, zwischen Mut zum Risiko und Sicherheit zu finden. Wie beim Fußball entscheiden die richtige Strategie und die richtige Mannschaftsaufstellung.

Betrachten wir das Fußballfeld des Zertifikate Forum Austria: Die Basis jedes Erfolgs ist die gute Absicherung gegen Verluste, in diesem Bild sind das Kapitalschutz- oder Garantie-Zertifikate und strukturierte Anleihen. Diese Zertifikate verhindern Kapitalverlust, damit kann sich der Anleger kein Eigentor schießen. Dennoch ist es gut möglich, dass er aus der Verteidigung das eine oder andere Tor – also eine bessere Rendite – erzielt. Auch im Fußball wird eine Mannschaft, die nur auf Verteidiger setzt, wahrscheinlich nicht Weltmeister, kann aber dennoch ein anständiges Ranking erreichen.

Für den Erfolg braucht der Anleger einen guten, vielseitigen Mittelbau: die Mittelfeldspieler im Portfolio. Im Zentrum des Interesses stehen dabei Aktienanleihen und Bonus-Zertifikate, die – meist gut abgesichert gegen Kurseinbrüche – attraktive reale Renditen versprechen. Die Absicherung nach hinten kostet jedoch verständlicherweise Dynamik nach vorne. Aber nicht vergessen: Das Vermeiden von Verlusten ist auf Dauer wichtig für einen nachhaltigen Erfolg! Versierte Teamchefs würden wahrscheinlich Bonus-Zertifikate mit tiefen Barrieren im Zentrum als defensive Mittelfeldspieler einsetzen und Aktienanleihen mit geringerer Barriere, die einen jährlichen Coupon zahlen, offensiver an den Flanken spielen lassen. Die Aufstellung kann je nach Anlagestrategie, Marktlage und kurzfristigen Zwischenzielen mit Discount-, Express- und Partizipations-Zertifikaten ergänzt werden.

Es gibt Mannschaften, die sind auf Dauer ohne Stürmerstar erfolgreich, weil der eine oder andere Mittelfeldspieler bei gleichzeitig guter Verteidigung das entscheidende Tor erzielt. Andere Mannschaften hingegen kommen trotz namhafter Goalgetter nicht zum Titel, weil ihre Verteidigung lückenhaft ist. Aus diesem Grund ist der Einsatz von Kräften, die ausschließlich der punktuellen Offensive dienen – bei Zertifikaten wären dies Hebelprodukte – sehr gut zu überlegen. Nicht alle haben jederzeit – und vor allem dann, wenn die Chance greifbar ist – die Kraft für den schnellen Sprint und die Präzision für den erfolgreichen Abschluss. Aber manchmal, wenn sie treffen, geben sie Anlass zu Freude und Champagnerjubiläum!

Der Vergleich macht Sie sicher – aktuelle Zertifikateindizes

Anleger, die über die Analogie mit Fußball hinaus sicheres Wissen über die tatsächliche Performance von Zertifikaten erlangen und dies mit der Performance der Basiswerte vergleichen wollen, verweisen wir auf die Zertifikateindizes, deren Entwicklung regelmäßig auf der Website des Deutschen Derivate Verbands veröffentlicht wird.

[DDV Index Report Mai 2018](#)

Es werden Indizes für Kapitalschutz-Zertifikate, Aktienanleihen, Bonus-Zertifikate und Discount-Zertifikate und deren langjährige Entwicklung im Vergleich zu Basiswerten sowie die Volatilität berechnet und dargestellt. Schauen Sie hin und überzeugen Sie sich selbst.

EUSIPA Marktbericht zum ersten Quartal 2018

Am 12. Juni 2018 berichtete die EUSIPA in ihrem Marktbericht über starkes Umsatzwachstum strukturierter Wertpapiere am europäischen Markt und deutlich höhere Zahl der Neuemissionen. Dieser Marktzuwachs entspricht auch jenem, der für Österreich festgestellt werden konnte.

Für weiterführende Informationen finden Sie [hier](#) die deutschsprachige Presseaussendung des DDV (Deutscher Derivate Verband).

[Hier](#) gelangen Sie zum Bericht der EUSIPA in englischer Sprache.

Wir freuen uns auf Feedback, Anregungen und Fragen: office@zertifikateforum.at

Impressum gemäß österreichischem Mediengesetz: Medieninhaber und Hersteller ist das Zertifikate Forum Austria, Tegetthofstraße 1, 3. Stock, 1015 Wien/Österreich; Herstellungsort ist Wien.