

**IMPRESSUM**

Herausgeber:  
Klaus Barde

Verlag:  
BHM GmbH  
Mitteldorfstraße 12  
37130 Göttingen-Gleichen  
Tel. 05 51/6 33 92 01  
info@bhm-marketing.de  
www.promakler.de

Anzeigen:  
Karin Klawunn

Satz, Layout, Grafik:  
Michaela Vormoor

Titelfoto: Yuri Arcurs, Fotolia

Einzelbezugspreis:  
6,90 Euro zzgl. 2,24 Euro Versand  
inkl. 7% MwSt.

Erscheinungsweise: 2–3 jährlich

Die Ausgaben 1/ 2007 - 1/2008 - 2/2008  
sowie 1/2010 können beim Verlag  
unter info@bhm-marketing.de bezogen  
werden.

Alle Rechte vorbehalten.  
© BHM GmbH, Göttingen

Nachdruck, auch auszugsweise, nur  
mit Genehmigung des Herausgebers.  
Alle im *Honorarberater* veröffentlichten  
Daten und Texte sind urheberrechtlich  
geschützt. Übersetzung, Nachdruck,  
Vervielfältigungen auf photomechani-  
schem oder ähnlichem Wege oder im  
Magnettonverfahren sowie Vortrag,  
Funk- und Fernsehsendungen und Inter-  
netverbreitung nur mittels Genehmigung  
durch den Herausgeber.

Gerichtsstand ist Göttingen.

Für die seitens Dritter gelieferten Texte,  
Daten und Auswertungen übernimmt  
der Verlag keine Gewähr.

Weiterführende Informationen  
zur Honorarberatung:  
VDH GmbH  
Verband Deutscher Honorarberater  
Emailfabrikstraße 12  
92224 Amberg  
Tel 09621/7 8825-0  
Fax 09621/7 8825-20  
info@vdh24.de  
www.vdh24.de

**Honorarberatung aktuell** .....8

**10 Jahre Honorarberatung**

- Kurz-Chronik einer Entwicklung ..... 14

**Echte Honorarberatung** ..... 18

- Echte Honorarberatung startet in Österreich ..... 19

**Wissensforum**

- Online-Seminare März 2010 ..... 20

**Schwerpunkt-Thema: bAV**

**bAV – Das Feld des Honorarberaters** .....22

- Ein klassisches Honorarberatungsthema ..... 24
- BilMoG / Auswirkungen auf die Pensionszusage ..... 26
- BilMoG / Welche Chancen die Bilanzreform bietet ..... 28
- Flexible Rückdeckung für Pensionszusagen von Gesellschafter-Geschäftsführern .... 30
- Die bAV-Welt aus einer Hand ..... 2
- Ist eine betriebliche Altersvorsorge wirklich immer die beste Lösung? ..... 34
- Ist Zillmerung bei Entgeltumwandlung zulässig? ..... 38

**Beratungsmodelle**

- Kapitalanlagen in der Honorarberatung ..... 40
- Finanzierungsberatung mit Honorar ..... 42
- Immobilien & Transparenz ..... 44

**Produktwelt**



- Interview:  
Thomas Merz,  
Senior ETF-Spezialist, Credit Suisse AG ..... 46

- Portfolio: ETFs für den USA-Markt ..... 48



- Interview:  
Boris Cufar,  
Mitglied der Geschäftsleitung, Plenum Life AG ..... 52

- Markt-Research: Historische Wertsteigerungen von Wohn-Immobilien ..... 54



- Interview:  
Michael Görgens,  
Leiter des Fonds- und ETF-Handels, Börse Stuttgart ..... 58

**Vertrieb**

- Umstellung von Vermittlerbetrieben auf honorarbasiertere Vergütungssysteme ..... 59

**Fachbücher** ..... 62