

Kapitalschutz-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Bei Kapitalschutz-Zertifikaten sichert der Emittent dem Anleger eine Rückzahlung bei Fälligkeit in Höhe des Nennwertes zu. Darüber hinaus besteht die Chance auf eine attraktive Rendite abhängig von der Entwicklung des Basiswertes. In Phasen stark steigender Märkte lassen sich jedoch lediglich unterdurchschnittliche Renditen erzielen, der Sicherheitsaspekt steht klar an erster Stelle.

→ Im Oktober bewährte sich dieses Konzept lediglich in der ersten Monatshälfte. Während der Euro Stoxx 50 teilweise bis zu vier Prozent verlor, büßte der Kapitalschutz-Index maximal ein Prozent ein. Mit der deutlichen Erholung des Euro Stoxx 50 konnte der Kapitalschutz-Index jedoch nicht mithalten. Seit Mitte des Monats hinkte er

dem Euro Stoxx 50 hinterher. Per Monatsultimo erzielte so der Kapitalschutz-Index gerade einmal ein leichtes Plus von 0,16 Prozent. Im gleichen Zeitraum erwirtschaftete der Euro Stoxx 50 eine Rendite in Höhe von 0,98 Prozent. Das entspricht einer Minderrendite von 0,82 Prozent. Die durchschnittliche Laufzeit verlängerte sich dabei von bisher 749 auf 760 Tage.

→ Langfristig machte sich dieses Sicherheitskonzept jedoch für den Anleger bezahlt. Mit einer jährlichen Rendite von 2,81 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 (0,00 Prozent). Und dies bei einer Volatilität von nur durchschnittlich 2,87 Prozent (Euro Stoxx 50: 21,91 Prozent).

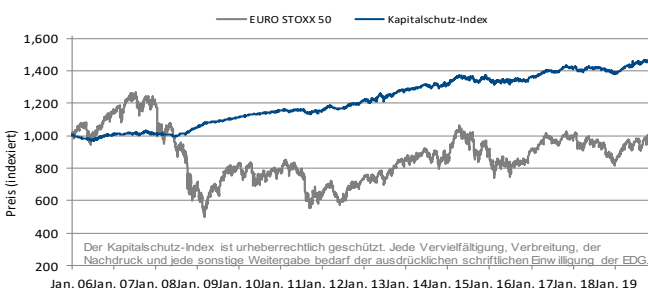
→ Kapitalschutz-Index

Der Kapitalschutz-Index besteht aus 20 repräsentativen Kapitalschutz-Zertifikaten und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit, Basispreis etc.) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Kapitalschutz-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

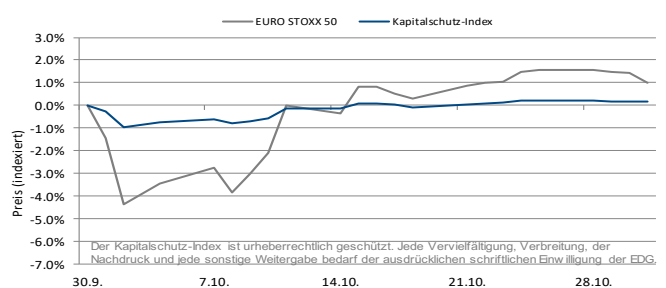
→ Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	46,70 %	Entwicklung seit 2.1.2006	0,00 %
Entwicklung Oktober 2019	0,16 %	Entwicklung Oktober 2019	0,98 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,81 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,00 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,87 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	21,91 %

Entwicklung des Kapitalschutz-Index seit 2006



Entwicklung des Kapitalschutz-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des (potenziellen) Anlegers nicht ersetzen. Trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung der dargestellten Informationen, übernimmt der Deutsche Derivate Verband (DDV) keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit dieser Publikation. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert, auch wenn sich Änderungen bezüglich der getroffenen Angaben / Aussagen ergeben sollten. (Potenzielle) Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung ein ausführliches Beratungsgespräch mit einem Finanz-, Rechts- und Steuerberater führen. Quelle der Daten: EDG AG

Aktienanleihen-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Bei Aktienanleihen kommt unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswertes ein Zinsbetrag zur Auszahlung. Art und Höhe der Rückzahlung bei Fälligkeit hängen davon ab, ob der Basiswert am Bewertungstag auf, über oder unter dem Basispreis liegt. Erreicht der Basiswert mindestens den Basispreis, erhält der Anleger den Nennwert zurück. Bei einem unter dem Basispreis liegenden Basiswert erhält der Anleger je nach Ausstattung entweder den Wert des Basiswertes oder diesen direkt geliefert.

→ In Seitwärts- oder moderaten Abwärtsmärkten garantiert der Zinsertrag bei Aktienanleihen eine stetige Ertragsquelle, in stark steigenden Märkten bewirkt die Partizipationsbegrenzung eine Underperformance. Das zeigte sich auch im Oktober. Den Kursrutsch des Euro Stoxx 50 um mehr als

vier Prozent konnte der Aktienanleihen-Index gut abfedern. Mit der anschließenden Aufwärtsentwicklung des Euro Stoxx 50 konnte der Aktienanleihen-Index hingegen nicht mithalten. Anleger mussten sich so per Monatsende mit einer mageren Oktoberrendite von 0,18 Prozent zufriedengeben, während der Euro Stoxx 50 im gleichen Zeitraum ein Kursplus von 0,98 Prozent erzielte. Der Kupon stieg von 2,99 auf 3,11 Prozent. Die Laufzeit verlängerte sich von 377 auf 498 Tage.

→ Langfristig hat der Aktienanleihen-Index jedoch mit einer jährlichen Rendite von 3,39 Prozent seit Indexauflage im Jahr 2009 minimal die Nase vorn gegenüber dem Euro Stoxx 50 (3,30 Prozent). Zudem ist die Volatilität des Aktienanleihen-Indexes deutlich geringer (9,40 Prozent) als die des Euro Stoxx 50 (20,63 Prozent).

→ Aktienanleihen-Index

Der Aktienanleihen-Index besteht aus 20 repräsentativen Aktienanleihen und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Basiswert der Aktienanleihen ist der Euro Stoxx 50. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit und Basispreis) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Aktienanleihen-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Der Aktienanleihen-Index enthält neben der klassischen Basisstruktur auch die Strukturvariante der Protect-Aktienleihe. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

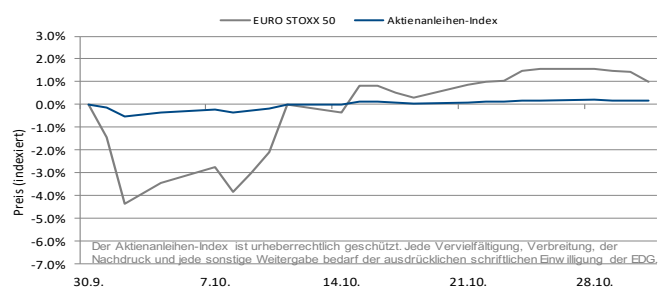
→ Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	43,56 %	Entwicklung seit 2.1.2009	42,10 %
Entwicklung Oktober 2019	0,18 %	Entwicklung Oktober 2019	0,98 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	3,39 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	3,30 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	9,40 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	20,63 %

Entwicklung des Aktienanleihen-Index seit 2009



Entwicklung des Aktienanleihen-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des (potenziellen) Anlegers nicht ersetzen. Trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung der dargestellten Informationen, übernimmt der Deutsche Derivate Verband (DDV) keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit dieser Publikation. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert, auch wenn sich Änderungen bezüglich der getroffenen Angaben / Aussagen ergeben sollten. (Potenzielle) Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung ein ausführliches Beratungsgespräch mit einem Finanz-, Rechts- und Steuerberater führen. Quelle der Daten: EDG AG

Discount-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Discount-Zertifikate gewähren einen Abschlag (Discount) auf den aktuellen Kurs des Basiswertes. Durch diesen „Rabatt“ werden mögliche Kursverluste des Basiswertes abgedeckt. Im Gegenzug ist die Teilhabe an einem Kursanstieg durch den sogenannten Cap begrenzt.

→ Im Oktober 2019 zeigten sich beide Effekte. In der ersten Monathälfte wurden die Kursverluste des Euro Stoxx 50 sehr gut abgedeckt, der Discount-Index verlor nur sehr wenig. Von der anschließenden Aufwärtsphase des Euro Stoxx 50 profitierte der Discount-Index jedoch kaum, so dass er zunehmend dem europäischen Leitindex hinterherhinkte. Zum Monatsende stand so nur ein kleines Plus von 0,42 Prozent auf dem Kurszettel, während der Euro Stoxx 50 im gleichen Zeit-

raum eine Rendite von 0,98 Prozent erwirtschaftete. Der Cap stieg von 2.874 auf 2.910 Zähler. Die Laufzeit verkürzte sich von 319 auf 281 Tage.

→ Langfristig machte sich die Strategie allerdings bezahlt. Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite von 3,62 Prozent. Auf dem Kurszettel des Euro Stoxx 50 steht im gleichen Zeitraum hingegen nur eine Rendite von 0,00 Prozent. Während der Discount-Index in den ersten Jahren nicht mit der Rendite des Euro Stoxx 50 mithalten konnte, spielte der Discount-Index seit Mitte des Finanzkrisenjahres 2008 seine Stärken aus. Und dies bei einer Volatilität von nur 10,24 Prozent (Euro Stoxx 50: 21,91 Prozent).

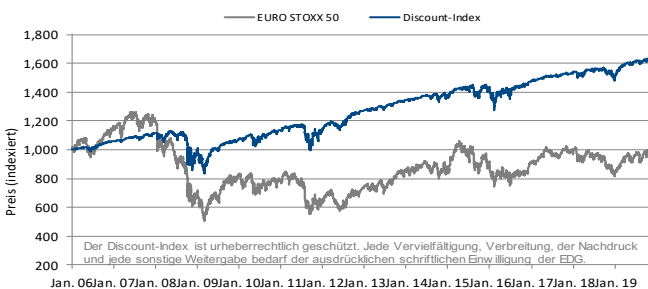
→ Discount-Index

Der Discount-Index besteht aus 20 repräsentativen Discount-Zertifikaten und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Basiswert der Discount-Zertifikate ist der Euro Stoxx 50. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit und Cap) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Discount-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Betrachtet werden nur klassische Discount-Zertifikate. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

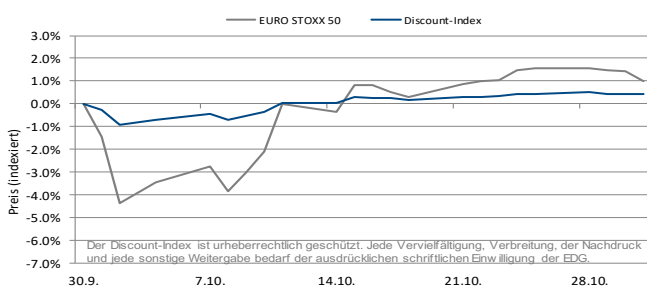
→ Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	63,52 %	Entwicklung seit 2.1.2006	0,00 %
Entwicklung Oktober 2019	0,42 %	Entwicklung Oktober 2019	0,98 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,62 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,00 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	10,24 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	21,91 %

Entwicklung des Discount-Index seit 2006



Entwicklung des Discount-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des (potenziellen) Anlegers nicht ersetzen. Trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung der dargestellten Informationen, übernimmt der Deutsche Derivate Verband (DDV) keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit dieser Publikation. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert, auch wenn sich Änderungen bezüglich der getroffenen Angaben / Aussagen ergeben sollten. (Potenzielle) Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung ein ausführliches Beratungsgespräch mit einem Finanz-, Rechts- und Steuerberater führen. Quelle der Daten: EDG AG

Bonus-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Bonus-Zertifikate zahlen bei Fälligkeit einen Bonusbetrag, sofern der Basiswert die festgesetzte Barriere im entsprechenden Beobachtungszeitraum nicht erreicht oder durchbrochen hat. Trotzdem bleibt die Möglichkeit erhalten, an Aufwärtswegungen des Basiswertes unbegrenzt teilzuhaben. Wird die Barriere verletzt, drohen jedoch Verluste.

→ In Phasen stark steigender Kurse halten Bonus-Zertifikate nicht ganz mit der Wertentwicklung des Basiswertes mit. In moderaten Abwärtsphasen werden Verluste abgedeckt. Bei stark fallenden Kursen mit Annäherung an die Barriere verlieren sie überdurchschnittlich. Im Oktober 2019 machten sich beide Effekte bemerkbar. Anfängliche Kursverluste des Euro Stoxx 50 federte

der Bonus-Index leicht ab. Mit dem Aufwärtstrend konnte der Bonus-Index vergleichsweise gut mithalten. Per Monatsultimo erwirtschaftete der Index ein Kursplus von 0,75 Prozent. Zum Vergleich: der Euro Stoxx 50 verzeichnete im gleichen Zeitraum ein Plus von 0,98 Prozent. Damit schlugen sich Bonus-Zertifikate am besten. Die Barriere stieg von 2.039 auf 2086 Punkte. Der Bonuslevel ging von 4.159 auf 4.119 Zähler zurück. Die Laufzeit verlängerte sich von 734 auf 751 Tage.

→ Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein jährliches Plus von 2,77 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erwirtschaftete im gleichen Zeitraum überhaupt keine Rendite. Die Volatilität des Bonus-Indexes (21,10 Prozent) ist etwas geringer als die des Euro Stoxx 50 (21,91 Prozent).

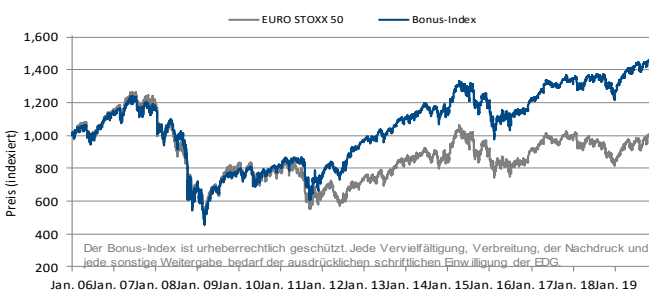
→ Bonus-Index

Der Bonus-Index besteht aus 20 repräsentativen Bonus-Zertifikaten und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Basiswert der Bonus-Zertifikate ist der Euro Stoxx 50. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit, Barriere und Bonuslevel) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Bonus-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Betrachtet werden nur klassische Bonus-Zertifikate. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

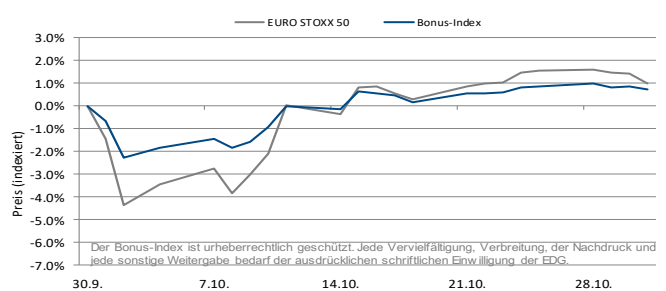
→ Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	45,92 %	Entwicklung seit 2.1.2006	0,00 %
Entwicklung Oktober 2019	0,75 %	Entwicklung Oktober 2019	0,98 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,77 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,00 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	21,10 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	21,91 %

Entwicklung des Bonus-Index seit 2006



Entwicklung des Bonus-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des (potenziellen) Anlegers nicht ersetzen. Trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung der dargestellten Informationen, übernimmt der Deutsche Derivate Verband (DDV) keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit dieser Publikation. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert, auch wenn sich Änderungen bezüglich der getroffenen Angaben / Aussagen ergeben sollten. (Potenzielle) Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung ein ausführliches Beratungsgespräch mit einem Finanz-, Rechts- und Steuerberater führen. Quelle der Daten: EDG AG