

Scoach-Kapitalschutz-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative von Scoach, der Frankfurter Börse für strukturierte Produkte, und der European Derivatives Group (EDG), Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung von Zertifikaten und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Kapitalschutz-Index-Zertifikate als Vollkaskoprodukte werden von spekulativ orientierten Anlegern eher belächelt, denn aufgrund der teuren Absicherung profitieren sie in guten Börsenphasen nur zum Teil an steigenden Kursen. Doch gerade in schlechten Börsenphasen erweisen sich Kapitalschutz-Zertifikate als die richtige Wahl. Sie schützen vor kräftig fallenden Kursen.

→ Dieses Bild zeigte sich auch im vergangenen Monat. Während der Euro Stoxx 50 im Monatsverlauf um 8,13 Prozent fiel, so bewegte sich der Kurs des Scoach-Kapitalschutz-Index kontinuierlich um die Nullprozent-Schwelle und verlor zum Monatsende gerade einmal 0,21 Prozent. Die Überrendite gegenüber dem europäischen Leitindex betrug knapp 8 Prozent. Erheblich gefallen ist

die durchschnittlich gewichtete Restlaufzeit von 637 Tagen im Vormonat auf 585 Tage Ende Mai.

→ Starke Kursrückgänge müssen erst einmal wieder aufgeholt werden. Und dass dies nicht einfach ist, zeigt die Bilanz: Aufgrund der fehlenden Kursrückgänge liegen Kapitalschutz-Zertifikate nicht nur kurzfristig ganz vorn, sie entwickelten sich auch langfristig am besten. Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Kapitalschutz-Index eine jährliche Rendite von +2,45 Prozent. Damit wird der Index seiner Aufgabe gerecht, denn im Vergleichszeitraum erzielte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust von 7,95 Prozent. Die Volatilität lag beim Scoach-Kapitalschutz-Index mit 2,11 Prozent deutlich unter der des Euro Stoxx 50 (26,06 Prozent).

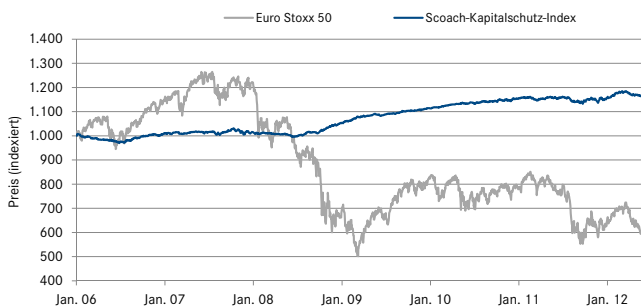
→ Scoach-Kapitalschutz-Index

Der Index besteht aus 20 repräsentativen Zertifikaten und zeigt die durchschnittliche Wertentwicklung von Kapitalschutz-Zertifikaten auf. In die Berechnung einbezogen werden alle verfügbaren Kapitalschutz-Zertifikate auf Aktien bzw. Aktienindizes. Die Auswahl der Indexmitglieder erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktausstattung (Laufzeit, Basispreis etc.) sowie dem ausstehenden Volumen, so dass der Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Aufgrund der geringen Produktanzahlen werden mehrere Strukturen berücksichtigt. Die Indexzusammensetzung erfolgt durch die EDG AG, die Indexberechnung durch Scoach.

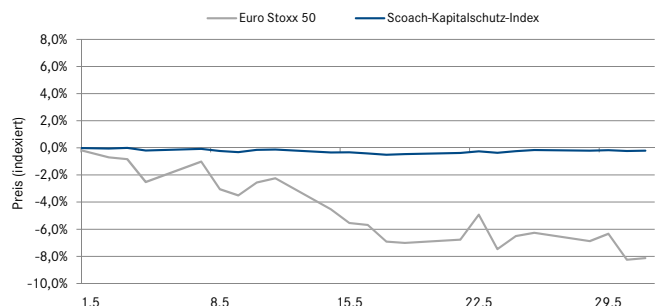
→ Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Scoach-Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	16,77 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-41,21 %
Entwicklung Mai 2012	-0,21 %	Entwicklung Mai 2012	-8,13 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	2,45 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-7,95 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,11 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	26,06 %

Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index seit 2009



Entwicklung des Scoach-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

Scoach-Aktienanleihen-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative von Scoach, der Frankfurter Börse für strukturierte Produkte, und der European Derivatives Group (EDG), Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung von Zertifikaten und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Die Partizipationsbegrenzung mittels Basispreis bewirkt bei Aktienanleihen in stark steigenden Aktienmärkten eine Underperformance gegenüber dem Basiswert, in Seitwärts- oder Abwärtsmärkten dagegen garantieren die Zinserträge eine kontinuierliche Ertragsquelle oder zumindest Verlustabfederung.

→ Das zeigte sich auch deutlich im vergangenen Monat. Während der Euro Stoxx 50 auf Monatssicht 8,13 Prozent verlor, betrug der Verlust beim Scoach-Aktienanleihen-Index aufgrund der kontinuierlichen Zinseinnahmen gerade einmal 3,31 Prozent. Damit konnte der Scoach-Aktienanleihen-Index gegenüber dem europäischen Leitindex eine Überrendite von 4,82 Prozent erzielen. Der

gewichtete Kupon fiel im Monatsverlauf von 9,48 auf 8,0 Prozent. Die Restlaufzeit verkürzte sich auf 383 Tage (Vormonat: 408). Der gewichtete Basispreis verringerte sich deutlich von 2.624 auf 2.505 Punkte.

→ Seit Auflage des Index im Januar 2009 erzielte der Scoach-Aktienanleihen-Index eine jährliche Rendite von +2,42 Prozent, die damit nur geringfügig schlechter ist als die Langfristrendite von Kapitalschutz-Zertifikaten. Im gleichen Zeitraum erzielte der Euro Stoxx 50 eine Negativ-Performance von -5,14 Prozent. Die Volatilität ist beim Scoach-Aktienanleihen-Index mit 14,42 Prozent erheblich geringer als beim europäischen Leitindex (26,12 Prozent).

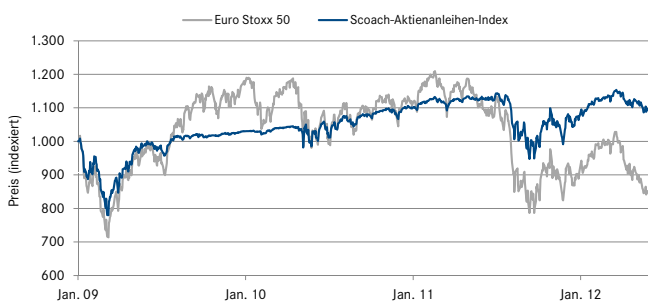
→ Scoach-Aktienanleihen-Index

Der Index besteht aus 20 repräsentativen Zertifikaten und zeigt die durchschnittliche Wertentwicklung von Aktienanleihen auf den Euro Stoxx 50. In die Berechnung einbezogen werden alle verfügbaren Aktienanleihen auf den europäischen Leitindex. Die Auswahl der Indexmitglieder erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktausstattung (Laufzeit und Basispreis) sowie dem ausstehenden Volumen, so dass der Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Die Indexzusammensetzung enthält neben der Basisstruktur auch die Strukturvariante der Protect Aktienleihe. Die Indexzusammensetzung erfolgt durch die EDG AG, die Indexberechnung durch Scoach.

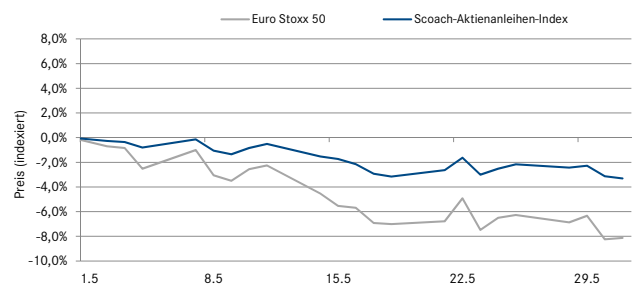
→ Entwicklung des Scoach-Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Scoach-Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	8,48 %	Entwicklung seit 2.1.2009	-16,46 %
Entwicklung Mai 2012	-3,31 %	Entwicklung Mai 2012	-8,13 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2009)	2,42 %	Rendite p. a. seit 2.1.2009	-5,14 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	14,42 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	26,12 %

Entwicklung des Scoach-Aktienanleihen-Index seit 2009



Entwicklung des Scoach-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

Scoach-Discount-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative von Scoach, der Frankfurter Börse für strukturierte Produkte, und der European Derivatives Group (EDG), Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung von Zertifikaten und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Discount-Zertifikate spielen aufgrund des gewährten Rabatts zum Basiswert ihre Stärke insbesondere in seitwärts tendierenden Märkten aus. Selbst in stark fallenden Märkten wie im vergangenen Monat konnten sie ihre Stärke unter Beweis stellen. Während der Euro Stoxx 50 um 8,13 Prozent fiel, verlor der Scoach-Discount-Index lediglich um 2,85 Prozent. Das heißt, der Index erzielte gegenüber dem Leitindex eine Überrendite von 5,28 Prozent und konnte damit den Verlust über den gesamten Monat hinweg begrenzen. Der gewichtete Cap fiel wieder um rund 90 Punkte von 1.982 Punkte im Vormonat auf 1.892 Punkte. Deutlich angestiegen ist die Restlaufzeit von 281 Tagen auf 436 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Discount-Index eine jährliche Rendite von +2,15 Prozent. Zum Vergleich: im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 7,95 Prozent. Während der Index in den ersten Jahren seit Auflage nicht ganz mithalten konnte, spielte der Scoach-Discount-Index seit Mitte des Finanzkrisenjahres 2008 deutlich seine Stärken aus. Und dies bei deutlich reduzierter Volatilität von nur 13,67 Prozent (Euro Stoxx 50: 26,06 Prozent).

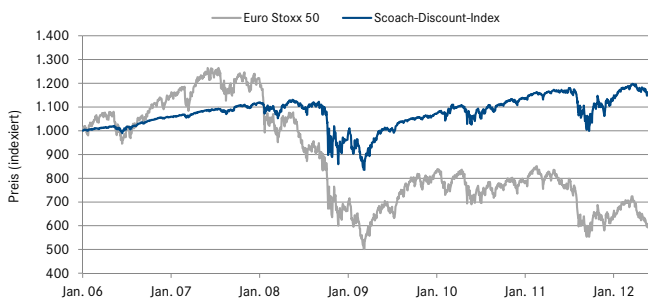
→ Scoach-Discount-Index

Der Index besteht aus 20 repräsentativen Zertifikaten und zeigt die durchschnittliche Wertentwicklung von Discount-Zertifikaten auf den Euro Stoxx 50. In die Berechnung einbezogen werden alle verfügbaren Discount-Zertifikate auf den europäischen Leitindex. Die Auswahl der Indexmitglieder erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktausstattung (Laufzeit und Cap) sowie dem ausstehenden Volumen, so dass der Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Betrachtet werden nur klassische Discount-Zertifikate. Die Indexzusammensetzung erfolgt durch die EDG AG, die Indexberechnung durch Scoach.

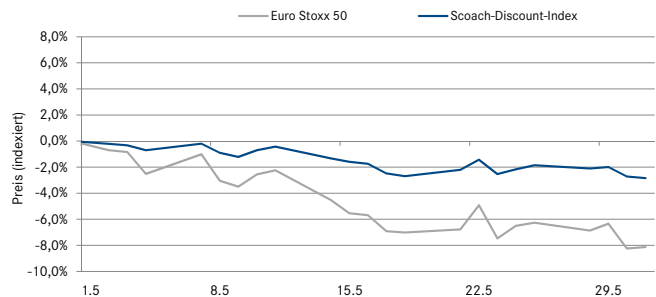
→ Entwicklung des Scoach-Discount-Index

Kennzahlen Scoach-Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	14,63 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-41,21 %
Entwicklung Mai 2012	-2,85 %	Entwicklung Mai 2012	-8,13 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	2,15 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-7,95 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	13,67 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	26,06 %

Entwicklung des Scoach-Discount-Index seit 2009



Entwicklung des Scoach-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

Scoach-Bonus-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative von Scoach, der Frankfurter Börse für strukturierte Produkte, und der European Derivatives Group (EDG), Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung von Zertifikaten und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Bei moderat fallenden Kursen federn Bonus-Zertifikate die Verluste vergleichsweise gut ab. Bei stärker fallenden Kursen fallen diese aufgrund der enthaltenen Down-and-out-Put-Optionen überproportional. Grund dafür ist die Volatilität, denn bei einem starken Anstieg sinkt der Optionspreis und damit der Wert des Bonus-Zertifikates.

→ Im vergangenen Monat passierte Ersteres. Die Zuspitzung der Euro-Schuldenkrise und die sich weltweit verschlechternde Konjunktur ließ den Euro Stoxx 50 um 8,13 Prozent fallen. Doch anders als in den Monaten zuvor wurde die Abwärtsentwicklung des europäischen Leitindex nur unwesentlich abgebremst. Der Bonus-Index fiel nahezu parallel zum Euro Sto-

xx 50 um etwas mehr als 7 Prozent. Zugleich stieg die Risikoneigung der Anleger. Denn trotz fallender Kurse stieg die Barriere leicht von 1.387 auf 1.396 Punkte. Ebenso stieg das Bonuslevel geringfügig von 3.357 Punkten auf 3.375 Punkte. Die Restlaufzeit verlängerte sich von 807 auf 873 Tage

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Bonus-Index eine jährliche Rendite von minus 4,49 Prozent. Zum Vergleich: im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 7,95 Prozent. Die Volatilität ist allerdings mit 27,52 Prozent geringfügig höher als beim Basiswert (26,06 Prozent).

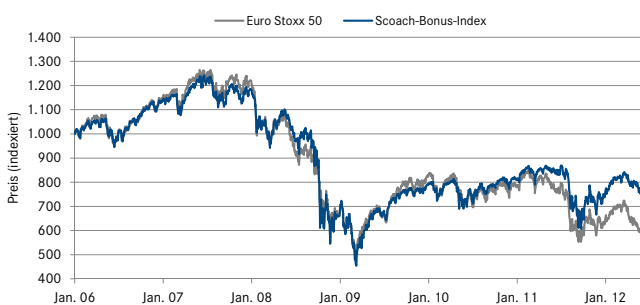
→ Scoach-Bonus-Index

Der Index besteht aus 20 repräsentativen Zertifikaten und zeigt die durchschnittliche Wertentwicklung von Bonus-Zertifikaten auf den Euro Stoxx 50. In die Berechnung einbezogen werden alle verfügbaren Bonus-Zertifikate auf den europäischen Leitindex. Die Auswahl der Indexmitglieder erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktausstattung (Laufzeit, Barriere und Bonuslevel) sowie dem ausstehenden Volumen, so dass der Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Betrachtet werden nur klassische Bonus-Zertifikate. Die Indexzusammensetzung erfolgt durch die EDG AG, die Indexberechnung durch Scoach.

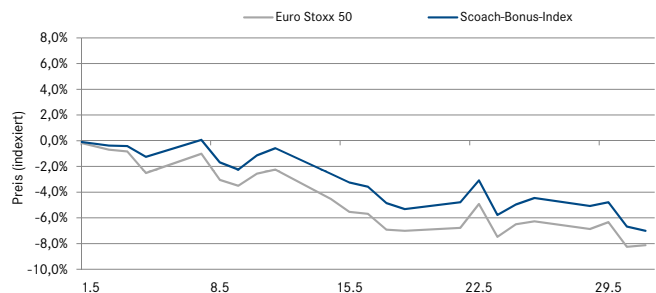
→ Entwicklung des Scoach-Bonus-Index

Kennzahlen Scoach-Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	-25,54 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-41,21 %
Entwicklung Mai 2012	-7,01 %	Entwicklung Mai 2012	-8,13 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	-4,49 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-7,95 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	27,52 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	26,06 %

Entwicklung des Scoach-Bonus-Index seit 2009



Entwicklung des Scoach-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