

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-Zertifikate sind Vollkasko-Produkte, die in Börsenphasen mit hohen Kursgewinnen nur unterdurchschnittlich performen, dafür aber in Zeiten einer Kurskonsolidierung die von den Anlegern gewünschte Sicherheit erzielen, indem sie nahezu keine Verluste einfahren. Dies hatte auch zur Folge, dass Kapitalschutz-Zertifikate im Januar 2013 nicht mit dem rasant steigenden Euro Stoxx 50 (+2,90 Prozent) mithalten konnten. Auch geringere Verluste der Kapitalschutz-Zertifikate in Abwärtsphasen der zweiten Monatshälfte konnten diesen Nachteil bei steigenden Kursen nicht wettmachen. Mit +0,25 Prozent erzielten Kapitalschutz-Zertifikate eine deutliche Underperformance. Die Restlaufzeit sank von 528 auf 444 Tage.

→ Mit einer p.a.-Rendite von +2,83 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage des Index im Jahre 2006 jedoch erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 Index mit -3,98 Prozent. Und dies bei einer erheblichen Senkung der Wertschwankung. So betrug die Volatilität von Kapitalschutz-Zertifikaten gerade einmal 2,11 Prozent, während sie beim europäischen Leitindex 25,55 Prozent betrug. Kapitalschutz-Zertifikate schonen also die Nerven der Anleger erheblich. Anleger müssen sich dafür aber mit diesen Vollkasko-Produkten in guten Börsenphasen mit einer deutlich geringeren Rendite zufriedengeben.

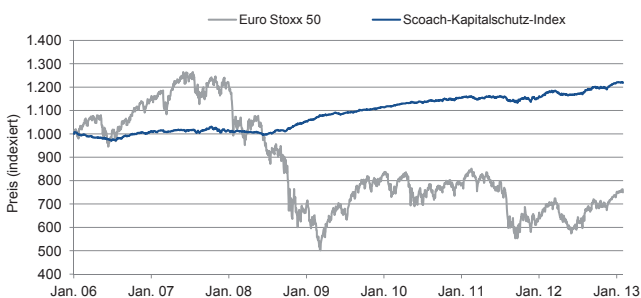
→ Scoach-Kapitalschutz-Index

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.

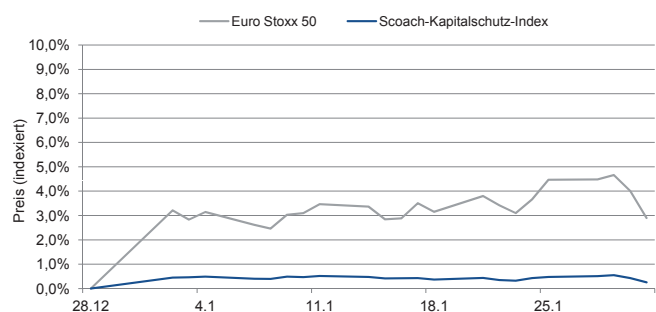
→ Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Scoach-Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	21,83 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-25,01 %
Entwicklung Januar 2013	0,25 %	Entwicklung Januar 2013	2,90 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	2,83 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-3,98 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,11 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,55 %

Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index seit 2006



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.

→ In Seitwärts- oder moderaten Abwärtsmärkten garantieren die Zinserträge bei Aktienanleihen eine kontinuierliche Ertragsquelle, in stark steigenden Märkten dagegen bewirkt die Partizipationsbegrenzung eine Underperformance gegenüber dem Basiswert. Letzteres zeigte sich im Januar 2013. Während der Euro Stoxx 50 insbesondere in der ersten Januarhälfte kräftig zulegte und zum Monatsende mit einem Plus von 2,90 Prozent schloss, konnte der Scoach Aktienanleihen Index mit einer Rendite von +1,21 Prozent nicht mit der Wertentwicklung des europäischen Leitindex mithalten. Immerhin sind Aktienanleihen damit aber nach den Bonus-Zertifikaten die renditeträchtigen Produkte.

→ Der durchschnittlich gewichtete Kupon erhöhte sich im Januar 2012 leicht von 5,80 auf nunmehr 6,11 Prozent. Der Basispreis stieg von 2.539 auf 2.617 Punkte. Die gewichtete Restlaufzeit sank von 353 auf 320 Tage.

→ Seit Auflage des Index im Januar 2009 erzielte der Scoach-Aktienanleihen-Index eine jährliche Rendite von +5,46 Prozent. Aktienanleihen belegen damit langfristig weiterhin Platz 1 unter allen Zertifikate-Typen. Der Euro Stoxx 50 erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von 1,57 Prozent. Die Volatilität ist beim Scoach-Aktienanleihen-Index mit 13,48 Prozent geringer als beim europäischen Leitindex (25,23 Prozent).

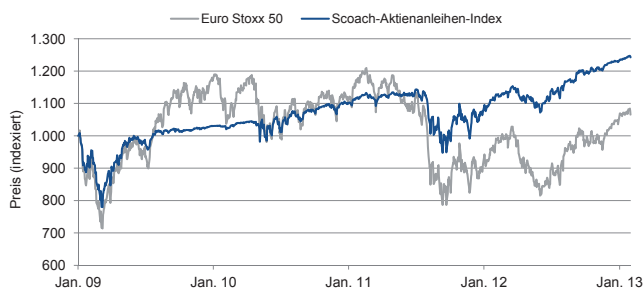
→ Scoach-Aktienanleihen-Index

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 Aktienanleihe. Die Indexzusammensetzung erfolgt durch die EDG AG, die Indexberechnung durch Scoach.

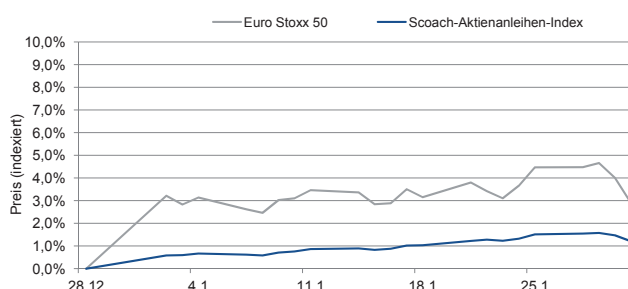
→ Entwicklung des Scoach-Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Scoach-Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	24,25 %	Entwicklung seit 2.1.2009	-6,56 %
Entwicklung Januar 2013	1,21%	Entwicklung Januar 2013	2,90 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2009)	5,46 %	Rendite p. a. seit 2.1.2009	1,57 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	13,48 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	25,23 %

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 puffern aufgrund des gewährten Rabatts moderate Kursrückgänge erheblich ab, in starken Aufwärtphasen profitieren Discounts aufgrund des eingebauten Cap jedoch nur teilweise. Das zeigte sich im Januar 2012 insbesondere am ersten Handelstag des neuen Jahres, an dem der Euro Stoxx 50 mit fast 85 Punkten über dem Jahresendschlusskurs des vergangenen Jahres notierte. Der Scoach-Discount-Index konnte hieran nur teilweise profitieren. Zwischenzeitliche Verluste wurden jedoch stark abgefedert. Unter dem Strich ergibt sich aber mit +0,80 Prozent eine deutliche Underperformance von 2,10 Prozent gegenüber dem Basiswert Euro Stoxx 50, der 2,90 Prozent zulegen konnte.

→ Der durchschnittlich gewichtete Cap erhöhte sich im vergangenen Monat von 1.861 auf nunmehr 1.964,8 Punkte. Die gewichtete Restlaufzeit verlängerte sich von 219 auf 246 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Discount-Index eine jährliche Rendite von +3,54 Prozent. Zum Vergleich: im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 3,98 Prozent. Während der Index in den ersten Jahren seit Auflage nicht mithalten konnte, hat der Scoach-Discount-Index seit Mitte des Finanzkrisenjahres 2008 deutlich seine Stärken ausgespielt. Und dies bei deutlich reduzierter Volatilität von nur 13,13 Prozent (Euro Stoxx 50: 25,55 Prozent).

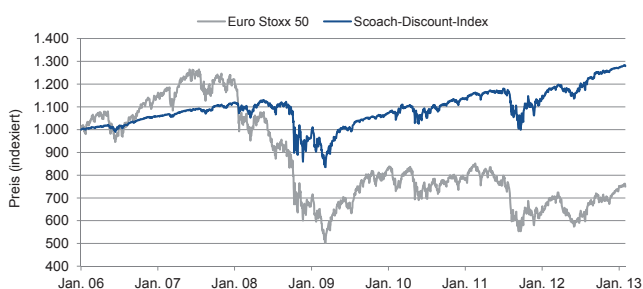
→ Scoach-Discount-Index

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.

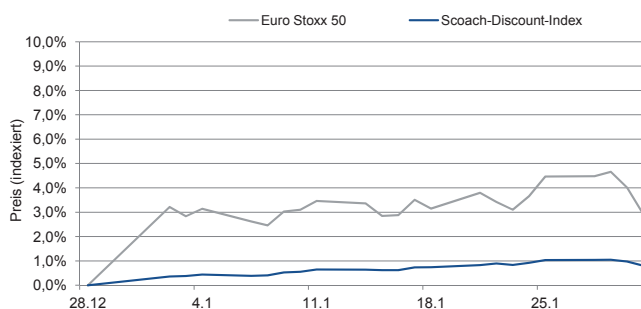
→ Entwicklung des Scoach-Discount-Index

Kennzahlen Scoach-Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	27,94 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-25,01 %
Entwicklung Januar 2013	0,80 %	Entwicklung Januar 2013	2,90 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	3,54 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-3,98 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	13,13 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,55 %

Entwicklung des Scoach-Discount-Index seit 2006



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.

→ Bonus-Zertifikate spielen ihre Stärken vor allem in fallenden sowie seitwärts bzw. moderat steigenden Kursen aus. Steigt dagegen der Basiswert sehr stark an, können Bonus-Zertifikate in der Regel nicht in Bezug auf die Wertentwicklung mithalten. So geschehen auch im vergangenen Monat: So konnte der Euro Stoxx 50 vom Schlusskurs des vergangenen Jahres bis zum ersten Schlusskurs des ersten Handelstages im neuen Jahr kräftig zulegen. Diesem Zuwachs von fast 85 Punkten konnte der Scoach-Bonus-Index nicht folgen. Dieser Vorsprung konnte nahezu konstant über die erste Monatshälfte fortgeschrieben werden. Erst bei zwischenzeitlichen Kursverlusten des Basiswertes Euro Stoxx 50 näherten sich die Indizes wieder schrittweise an. Unter dem Schlussstrich liegt der Scoach-

Bonus-Index mit einer Rendite von 2,54 Prozent nur geringfügig unter der Monatsperformance des Euro Stoxx 50 mit +2,90 Prozent. Weiter gestiegen ist die gewichtete Barriere von 1.352,4 auf nunmehr 1.444 Punkte. Nur unwesentlich erhöht hat sich das Bonuslevel von 3.461 auf 3.465,3 Punkte. Die durchschnittliche Restlaufzeit verkürzte sich von 781 auf nunmehr 709 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Bonus-Index eine jährliche Rendite von minus 0,22 Prozent. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 3,98 Prozent. Die Volatilität ist allerdings mit 26,63 Prozent geringfügig höher als die beim Basiswert mit 25,55 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.

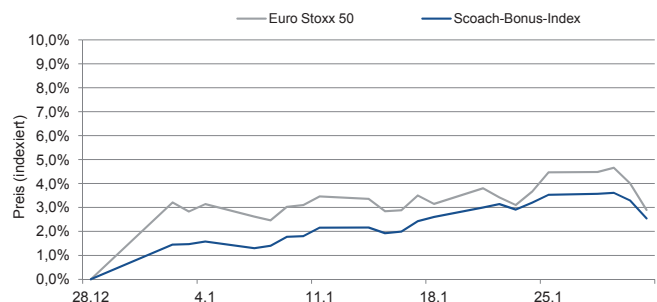
→ Entwicklung des Scoach-Bonus-Index

Kennzahlen Scoach-Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	-1,57 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-25,01 %
Entwicklung Januar 2013	2,54 %	Entwicklung Januar 2013	2,90 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	-0,22 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-3,98 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	26,63 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,55 %

Entwicklung des Scoach-Bonus-Index seit 2006



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