

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. Das machte sich für den Anleger im vergangenen Monat bezahlt. Während der Euro Stoxx 50 über den Monatsverlauf mehr als 6 Prozent verlor, büßte der Scoach-Kapitalschutz-Index lediglich 1,60 Prozent ein. Damit erzielten Kapitalschutz-Zertifikate gegenüber dem Basiswert immerhin eine durchschnittliche Überrendite von 4,43 Prozent.

→ Mit einer p.a.-Rendite von +2,81 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage des Index im Jahre 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 Index mit -4,25 Prozent. Und dies bei einer erheblichen Senkung der Wertschwankung. So betrug die Volatilität von Kapitalschutz-Zertifikaten gerade einmal 2,36 Prozent, während sie beim europäischen Leitindex 25,27 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.

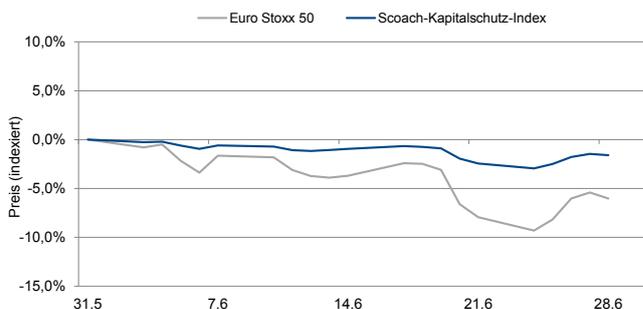
→ Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Scoach-Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	23,10 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-27,79%
Entwicklung Juni 2013	-1,60 %	Entwicklung Juni 2013	-6,03 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	2,81 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-4,25 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,36 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,27 %

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. Im vergangenen Monat zeigten Aktienanleihen, inwieweit die Zinserträge in Abwärtsphasen die Verluste erheblich abfedern können. Während der Euro Stoxx 50 zum Monatsende ein Minus von über 6 Prozent verbuchte, verlor der Scoach-Aktienanleihen-Index im gleichen Zeitraum gerade einmal 0,40 Prozent. Das entspricht gegenüber dem Basiswert einer Überrendite von 5,63 Prozent. Damit konnten Aktienanleihen im vergangenen Monat die Verluste des Euro Stoxx 50 am besten abfedern.

→ Der durchschnittlich gewichtete Kupon stieg im Juni von 5,30 auf 6,43 Prozent. Leicht zugelegt hat auch der Basispreis von 2.654,9 auf 2.697,5 Punkte. Die gewichtete Restlaufzeit verlängerte sich von 332 auf 368 Tage.

→ Seit Auflage des Index im Januar 2009 erzielte der Scoach-Aktienanleihen-Index eine jährliche Rendite von +5,30 Prozent. Aktienanleihen belegen damit langfristig weiterhin Platz 1 unter allen Zertifikate-Typen. Der Euro Stoxx 50 erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von + 0,58 Prozent. Die Volatilität ist beim Scoach-Aktienanleihen-Index mit 12,93 Prozent geringer als beim europäischen Leitindex (24,77 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.

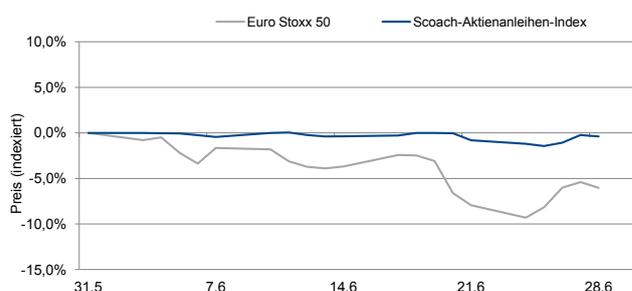
→ Entwicklung des Scoach-Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Scoach-Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	26,09 %	Entwicklung seit 2.1.2009	2,61 %
Entwicklung Juni 2013	-0,40 %	Entwicklung Juni 2013	-6,03 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2009)	5,30 %	Rendite p. a. seit 2.1.2009	0,58 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	12,93 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	24,77 %

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 Kursrückschläge erheblich ab, in starken Aufwärtsphasen profitieren Discounts aufgrund des eingebauten Cap jedoch nur teilweise. Im vergangenen Monat zeigten sie ihre ganze Stärke hinsichtlich ihrer Pufferwirkung selbst in Phasen vergleichsweise hoher Kursrückschläge. So verlor der Euro Stoxx 50 kontinuierlich über den gesamten Monat. Zum Monatsende stand ein Minus von über 6 Prozent zu Buche. Der Scoach-Discount-Index dagegen konnte sich dem Abwärtstrend entscheidend widersetzen. Zum Monatsende verlor der Index gerade einmal 0,77 Prozent. Damit erzielten Discounts gegenüber dem Euro Stoxx 50 eine durchschnittliche Überrendite von 5,26 Prozent.

→ Ein Grund dafür ist auch das defensive Verhalten der Anleger. Im Juni sank der durchschnittlich gewichtete Cap von 2157,3 auf 2.132,2 Punkte. Damit liegt er rund 24 Prozent unter dem Basiswerte-Kurs zu Monatsbeginn. Die gewichtete Restlaufzeit sank leicht von 258 auf 239 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Discount-Index eine jährliche Rendite von +3,47 Prozent. Zum Vergleich: im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 4,25 Prozent. Während der Index in den ersten Jahren seit Auflage nicht mithalten konnte, hat der Scoach-Discount-Index seit Mitte des Finanzjahres 2008 deutlich seine Stärken ausgespielt. Und dies bei deutlich reduzierter Volatilität von nur 12,80 Prozent (Euro Stoxx 50: 25,27 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.

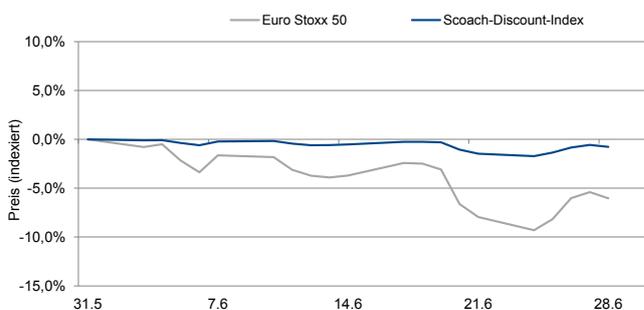
→ Entwicklung des Scoach-Discount-Index

Kennzahlen Scoach-Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	29,12 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-27,79%
Entwicklung Juni 2013	-0,77 %	Entwicklung Juni 2013	-6,03 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	3,47 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-4,25 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	12,80 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,27 %

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 Seitwärts- bzw. moderat steigenden bzw. fallenden Kursen aus. Steigt dagegen der Basiswert sehr stark an, können sie in der Regel nicht ganz mit der Wertentwicklung mithalten, bei stark fallenden Märkten verlieren Bonus-Zertifikate trotz Pufferung aufgrund der starken Annäherung an ihre Barrieren deutlich. Letzteres zeigte sich im vergangenen Monat. Der Euro Stoxx 50, verlor im Monatsverlauf kontinuierlich, so dass sich zum Monatschluss ein Verlust von über 6 Prozent ergab. Die Absicherung mittels Barriere der Bonus-Zertifikate konnte den Abstieg zwar abbremsen. Allerdings verlor auch der Scoach-Bonus-Index mit -3,19 Prozent erheblich. Immerhin: Gegenüber dem Basiswert ergibt sich noch eine Überrendite von 2,84 Prozent.

→ Verstärkt wurde dieser Abwärtstrend auch durch ein geringeres Sicherheitsbedürfnis der Anleger. Die gewichtete Barriere stieg vergangenen Monat deutlich um rund 100 Zähler von 1.539,8 auf 1.639,2 Punkte bei annähernd gleichem Bonuslevel, das sich nur leicht von 3.489,2 auf 3.470,3 verringerte. Die durchschnittliche Restlaufzeit verkürzte sich ebenfalls leicht von 657 auf 639 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Bonus-Index nach einem zweimaligen Renditeplus nun wieder eine leichte jährliche Negativrendite von 0,16 Prozent. Der Euro Stoxx 50 fuhr im gleichen Zeitraum einen Verlust in Höhe von 4,25 Prozent p.a. ein. Die Volatilität ist allerdings mit 26,05 Prozent geringfügig höher als die beim Basiswert mit 25,27 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.

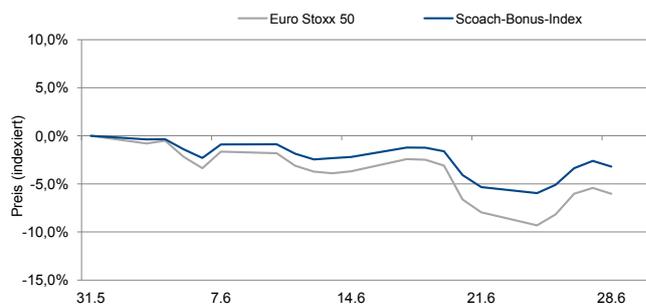
→ Entwicklung des Scoach-Bonus-Index

Kennzahlen Scoach-Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	-1,20 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-27,79%
Entwicklung Juni 2013	-3,19%	Entwicklung Juni 2013	-6,03 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	-0,16 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-4,25 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	26,05 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,27 %

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