

## 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. Sie sollen einerseits das eingezahlte Vermögen vor Verlusten schützen, aber andererseits so viel Rendite erwirtschaften, wie nötig ist, um die jährliche Inflationsrate auszugleichen.

→ Auch im September zeigte sich dies wieder deutlich. Während der Euro Stoxx 50 zu Monatsbeginn einen rasanten Monatsstart hinlegte, danach sich nur geringfügig änderte und Ende September stark nachgab, wurden beim Scoach-Kapitalschutz-Index die Nerven der Anleger geschont. Am Monatsende ergibt sich damit trotzdem ein leichtes Plus von 0,46 Prozent. Der Index performt damit auf Monatssicht nur geringfügig schlechter als der Euro Stoxx 50 mit 0,56 Prozent.

→ Mit einer p.a.-Rendite von 2,68 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage des Index im Jahre 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 Index mit -5,54 Prozent. Und dies bei einer deutlichen Senkung der Volatilität. Diese betrug bei den Kapitalschutz-Zertifikaten gerade einmal 2,11 Prozent, während sie beim europäischen Leitindex 25,97 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.

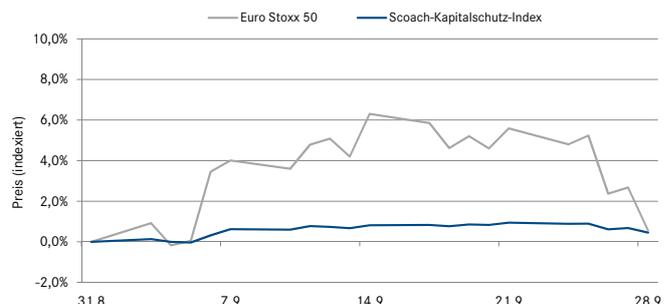
### → Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Scoach-Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	19,56 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-31,91 %
Entwicklung September 2012	0,46 %	Entwicklung September 2012	0,56 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	2,68 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-5,54 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,11 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,97 %

### 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 einen kontinuierlichen Ertrag. In stark steigenden Märkten bewirkt die Partizipationsbegrenzung dagegen eine Underperformance gegenüber dem Basiswert.

→ So konnten Aktienanleihen im September in nur geringem Umfang von dem anfänglichen Kursanstieg des Euro Stoxx 50 partizipieren. Sie erzielten bis kurz vor Monatsende eine deutlich schlechtere Performance als der europäische Leitindex. Erst kurz vor der Zielgeraden überholten dann Aktienanleihen renditemäßig den Euro Stoxx 50. Der Scoach-Aktienanleihen-Index erzielte eine Performance von 1,64 Prozent und lässt damit noch

deutlich den Basiswert hinter sich mit lediglich 0,56 Prozent. Und auch im Vergleich zu den ähnlich strukturierten Discounts hatten Aktienanleihen wieder leicht die Nase vorn.

→ Der durchschnittlich gewichtete Kuponbeitrag im September 2012 rund 8,13 Prozent. Der Basispreis lag nahezu unverändert bei nunmehr 2.544 Punkten. Die durchschnittliche Restlaufzeit erhöhte sich leicht von 284 auf 297 Tage.

→ Seit Auflage des Index im Januar 2009 erzielte der Scoach-Aktienanleihen-Index eine jährliche Rendite von 4,73 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erzielte im gleichen Zeitraum eine Negativperformance von -0,88 Prozent.

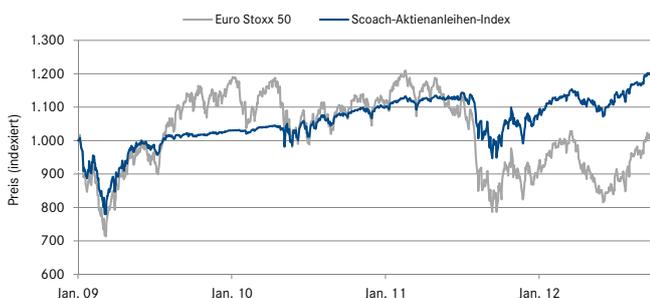
### → Scoach-Aktienanleihen-Index

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.

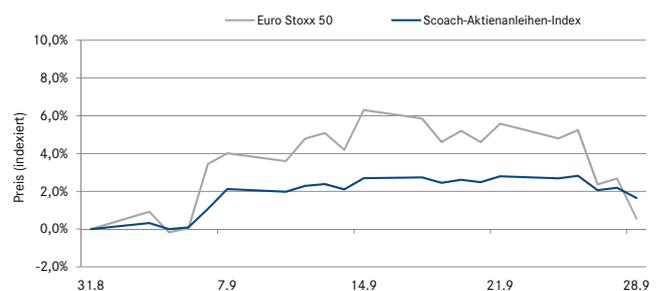
### → Entwicklung des Scoach-Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Scoach-Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	18,89 %	Entwicklung seit 2.1.2009	-3,24 %
Entwicklung September 2012	1,64 %	Entwicklung September 2012	0,56 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2009)	4,73 %	Rendite p. a. seit 2.1.2009	-0,88 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	14,02 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	25,95 %

### 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 ab, in starken Aufwärtsphasen profitieren Discounts aufgrund des eingebauten Cap jedoch nur teilweise.

→ So konnten die Discount-Zertifikate zu Monatsbeginn nur teilweise am Kursanstieg des Euro Stoxx 50 partizipieren. Dieser Renditenachteil wurde nahezu konstant gehalten. Erst zu Monatsbeginn mit stark sinkenden Kursen des europäischen Leitindex überholte der Scoach-Discount-Index im Schlusspurt auf der Zielgeraden den Euro Stoxx 50. Unter dem Strich steht ein Monatsplus von 1,41 Prozent, während der europäische Leitindex es gerade einmal auf +0,56 Prozent brachte.

→ Der durchschnittlich gewichtete Cap sank im vergangenen Monat von 1.985 auf 1.937 Punkte. Nur geringfügig verringerte sich die gewichtete Restlaufzeit von 221 auf 218 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Discount-Index eine jährliche Rendite von 3,26 Prozent. Zum Vergleich: im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 5,54 Prozent. Die Volatilität des Scoach-Discount-Index liegt bei 13,44 Prozent (Euro Stoxx 50: 25,97 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.

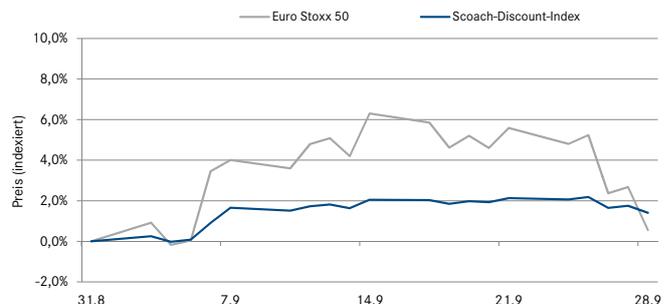
### → Entwicklung des Scoach-Discount-Index

Kennzahlen Scoach-Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	24,39 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-31,91 %
Entwicklung September 2012	1,41 %	Entwicklung September 2012	0,56 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	3,26 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-5,54 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	13,44 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,97 %

### 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.

→ In stark steigenden Märkten können Bonus-Zertifikate meist nicht ganz mit der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswertes mithalten. Doch keine Regel ohne Ausnahme. Entfernt sich das Bonus-Zertifikat von der Kursschwelle und verringert sich dabei gleichzeitig die Volatilität, erzielen Bonus-Zertifikate sogar eine Überrendite. Zu Beginn des Septembers war dies der Fall. Im weiteren Verlauf spielten Bonus-Zertifikate ihre üblichen Strukturvorteile aus. Bei stagnierenden Märkten konnten sie ihren Renditevorsprung nahezu konstant halten, beim moderaten Kursrückgang ohne Gefahr für eine Schwellenverletzung zu Monatsende wirkte die Pufferung. So stand im September 2012 unter dem Strich beim Scoach-Bonus-Index ein sattes Plus von

3,34 Prozent, während der Euro Stoxx 50 nur eine Rendite von 0,56 Prozent erzielte.

→ Deutlich gesunken ist die gewichtete Barriere von 1.394 auf 1.292 Punkte. Im Gegenzug stieg das Bonuslevel von 3.319 auf 3.385 Punkte. Die durchschnittliche Restlaufzeit verlängerte sich geringfügig von 703 auf 698 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Bonus-Index eine jährliche Rendite von minus 1,48 Prozent. Zum Vergleich: im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 5,54 Prozent. Die Volatilität ist allerdings mit 27,22 Prozent geringfügig höher als die beim Basiswert mit 25,97 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.

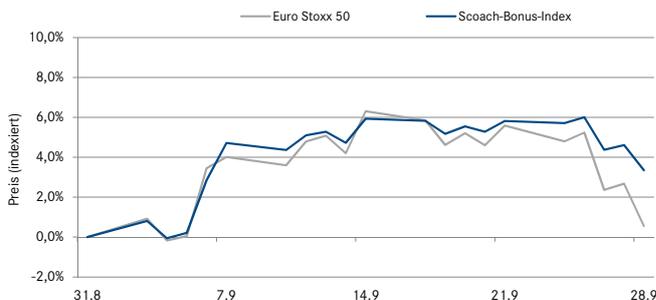
### → Entwicklung des Scoach-Bonus-Index

Kennzahlen Scoach-Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	-9,56 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-31,91 %
Entwicklung September 2012	3,34 %	Entwicklung September 2012	0,56 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	-1,48 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-5,54 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	27,22 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	25,97 %

### 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