

## 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. Im September zeigten sich Kapitalschutz-Zertifikate eher von ihrer Schattenseite. Mit den enormen Gewinnen des Euro Stoxx 50 von zwischenzeitlich bis zu 8 Prozent konnten sie nicht Schritt halten. Dafür waren die bis dahin erzielten Gewinne auch in der folgenden leichten Abwärtsphase gesichert. Unter dem Strich bleibt trotzdem ein deutlicher Renditevorsprung des Euro Stoxx 50 in Höhe von mehr als fünf Prozent. Während der Euro Stoxx 50 auf Monatssicht

ein Plus von 6,31 Prozent erzielte, schaffte es der Scoach-Kapitalschutz-Index nur auf ein Plus von 1,28 Prozent.

→ Mit einer p.a.-Rendite von +3,03 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage des Index im Jahre 2006 jedoch erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 Index mit -2,80 Prozent. Und dies bei einer erheblichen Senkung der Wertschwankung. So betrug die Volatilität von Kapitalschutz-Zertifikaten gerade einmal 2,37 Prozent, während sie beim europäischen Leitindex 24,99 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.

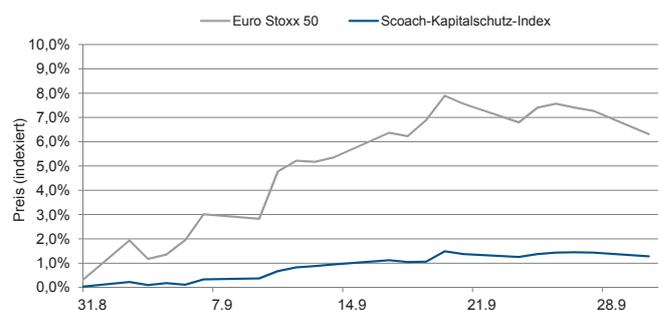
### → Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Scoach-Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	26,05 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-19,73 %
Entwicklung September 2013	1,28 %	Entwicklung September 2013	6,31 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	3,03 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-2,80 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,37 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	24,99 %

### 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 Aktien-Anleihen eine kontinuierliche Ertragsquelle, in stark steigenden Märkten dagegen bewirkt die Partizipationsbegrenzung eine Underperformance gegenüber dem Basiswert. Das zeigte sich auch im September. Verstärkt wurde dies durch das sehr sicherheitsbetonte Agieren der Anleger bei der Wahl der entsprechenden Produkte. So profitierten Aktienanleihen nur geringfügig vom deutlichen Aufwärtstrend des Euro Stoxx 50. Auch eine Abfederung der leichten Verluste in der Abwärtsphase konnte den bis dahin erarbeiteten Vorsprung des Euro Stoxx 50 nur leicht minimieren. Während der europäische Leitindex auf Monatssicht eine Rendite von + 6,31 Prozent erzielte, schaffte es der Scoach-Aktienanlei-

hen-Index nur auf ein Plus von 1,39 Prozent.

→ Der durchschnittlich gewichtete Kupon stieg im September wieder leicht von 4,83 auf 5,31 Prozent. Leicht gesunken ist jedoch der Basispreis von 2.719,1 auf 2.705,8 Punkte. Die gewichtete Restlaufzeit verlängerte sich von 397 auf 413 Tage.

→ Seit Auflage des Index im Januar 2009 erzielte der Scoach-Aktienanleihen-Index eine jährliche Rendite von +5,59 Prozent. Aktienanleihen belegen damit langfristig weiterhin Platz 1 unter allen Zertifikate-Typen. Der Euro Stoxx 50 erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von +2,81 Prozent. Die Volatilität ist beim Scoach-Aktienanleihen-Index mit 12,59 Prozent geringer als beim europäischen Leitindex (24,33 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.

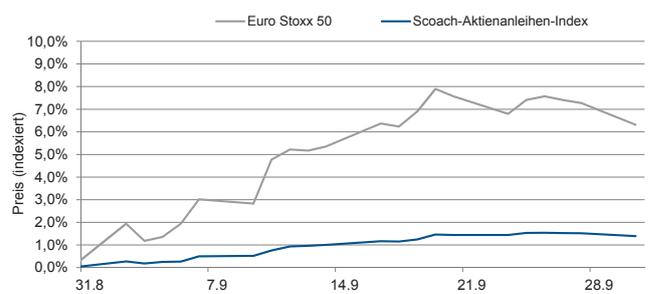
### → Entwicklung des Scoach-Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Scoach-Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	29,44 %	Entwicklung seit 2.1.2009	14,06 %
Entwicklung September 2013	1,39 %	Entwicklung September 2013	6,31 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2009)	5,59 %	Rendite p. a. seit 2.1.2009	2,81 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	12,59 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	24,33 %

### 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 Aufwärtphasen profitieren Discounts aufgrund des eingebauten Cap jedoch nur teilweise. Ganz besonders gilt dies, wenn Anleger wie derzeit sehr sicherheitsbetont am Markt agieren und Caps weit unterhalb des aktuellen Euro-Stoxx-50-Kurses wählen. So konnten Discounts auch im September nur geringfügig vom deutlichen Anstieg des Euro Stoxx 50 mit bis zu 8 Prozent profitieren. Trotz einer besseren Pufferung des leichten Kursrückchlages zum Monatsergebnis ergab sich unter dem Strich eine deutliche Unterrendite von 4,87 Prozent gegenüber dem Basiswert. Während der Euro Stoxx 50 um 6,31 Prozent zulegen konnte, er-

wirtschaftete der Scoach-Discount-Index nur ein Plus von 1,44 Prozent.

→ Der durchschnittlich gewichtete Cap stieg von 2.196,7 auf 2.199,3 Punkte. Die gewichtete Restlaufzeit verkürzte sich von 262 auf 232 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Discount-Index eine jährliche Rendite von +3,69 Prozent. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 2,80 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 12,60 Prozent (Euro Stoxx 50: 24,99 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.

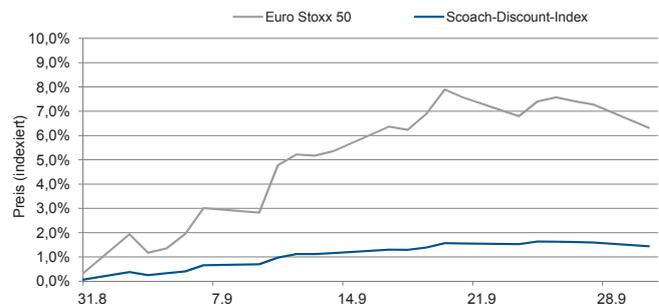
### → Entwicklung des Scoach-Discount-Index

Kennzahlen Scoach-Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	32,40 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-19,73 %
Entwicklung September 2013	1,44 %	Entwicklung September 2013	6,31 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	3,69 %	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-2,80 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	12,60 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	24,99 %

### 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. Das zeigte sich auch im vergangenen Monat. Der Euro Stoxx 50 konnte bis 20. September 2013 fast acht Prozent zulegen. Mit diesem enormen Wertzuwachs konnte der Scoach-Bonus-Index nur teilweise mithalten. Bei anschließend wieder sinkenden Kursen des Euro Stoxx 50 näherte sich die Renditekurve wieder leicht an, der im Monatsverkauf erarbeitete Renditevorsprung konnte jedoch nur teilweise eingeholt werden. Während der Euro Stoxx 50 auf Monatsicht 6,31 Prozent zulegen, stieg der Scoach-Bonus-Index nur um 4,25 Prozent. Trotz einer Unterrendite von 2,06 Prozent

war damit der Scoach-Bonus-Index der renditeträchtigste Zertifikate-Index im September.

→ Die rapide steigenden Kurse verunsicherten wohl eher die Anleger, sie agierten wieder leicht defensiver. Die Barriere sank von 1.601,8 auf 1514,9 Punkte. Das Bonuslevel stieg leicht von 3.525,1 auf 3.529,1 Punkte. Zugleich verkürzte sich die durchschnittliche Restlaufzeit von 620 auf 605 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Bonus-Index ein Plus von 0,71 Prozent. Der Euro Stoxx 50 fuhr im gleichen Zeitraum einen Verlust in Höhe von 2,80 Prozent p.a. ein. Die Volatilität ist allerdings mit 25,67 Prozent geringfügig höher als die beim Basiswert mit 24,99 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.

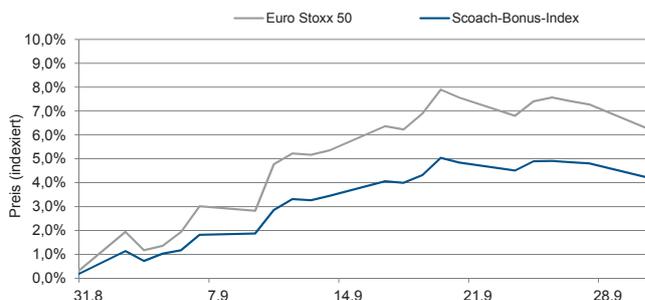
### → Entwicklung des Scoach-Bonus-Index

Kennzahlen Scoach-Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	5,65 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-19,73 %
Entwicklung September 2013	4,25%	Entwicklung September 2013	6,31 %
Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006)	0,71%	Rendite p. a. seit 2.1.2006	-2,80%
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	25,67 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	24,99 %

### 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