

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.

→ Allerdings sind Kapitalschutz-Zertifikate auch von anderen Faktoren abhängig: steigen beispielsweise die Zinsen oder verschlechtert sich die Bonität von Anleihen, wirkt sich dies negativ auf die Rendite aus. In der Folge konnte der Scoach-Kapitalschutz-Index im vergangenen Monat die Null-Prozent kaum verlassen. In der Konsolidierungsphase des Euro Stoxx 50 vom 7. bis 16. November erlitt der Index nahezu keine Verluste. In der darauffolgenden Erholungsphase konnte er dann nicht mit der Wertentwicklung

des europäischen Leitindex mithalten. Mit +0,68 Prozent liegt die erwirtschaftete Rendite trotzdem deutlich im Plus.

→ Mit einer jährlichen Rendite von +2,74 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage des Index im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 Index mit -4,75 Prozent. Und dies bei einer erheblich reduzierten Volatilität. So betrug die Volatilität von Kapitalschutz-Zertifikaten gerade einmal 2,12 Prozent, während sie beim europäischen Leitindex 25,78 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.

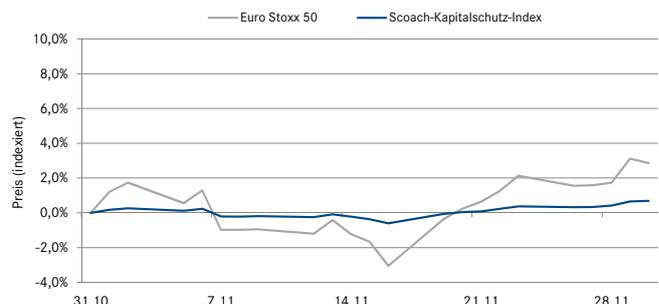
→ Entwicklung des Scoach-Kapitalschutz-Index

| Kennzahlen Scoach-Kapitalschutz-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|----------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006) | 20,58 % | Entwicklung seit 2.1.2006 | -28,55 % |
| Entwicklung November 2012 | 0,68 % | Entwicklung November 2012 | 2,86 % |
| Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006) | 2,74 % | Rendite p. a. seit 2.1.2006 | -4,75 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 2,12 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006 | 25,78 % |

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.

→ Dies zeigte sich auch wieder im November. In der Kurskonsolidierung vom 7. bis 16. November 2012 konnten Aktienanleihen ihre Stärke ausspielen und zeigten eine deutliche Outperformance. Zu Monatsbeginn konnte der Scoach-Aktienanleihen-Index jedoch nicht ganz mit der Wertentwicklung mithalten. Auf Monatsicht erzielte der Index mit +1,52 Prozent daher eine leichte Underperformance. Zum Vergleich: der europäische

Leitindex verbuchte im gleichen Zeitraum eine Rendite von +2,86 Prozent.

→ Der durchschnittlich gewichtete Kupon verringerte sich im November 2012 abermals leicht von 7,03 auf 6,27 Prozent. Der Basispreis erhöhte sich von 2.518 auf 2.575 Punkte. Die durchschnittliche Restlaufzeit liegt bei 290 Tagen.

→ Seit Auflage des Index im Januar 2009 erzielte der Scoach-Aktienanleihen-Index eine jährliche Rendite von +5,29 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von 0,39 Prozent. Die Volatilität ist beim Scoach-Aktienanleihen-Index mit 13,73 Prozent geringer als beim europäischen Leitindex (25,62 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.

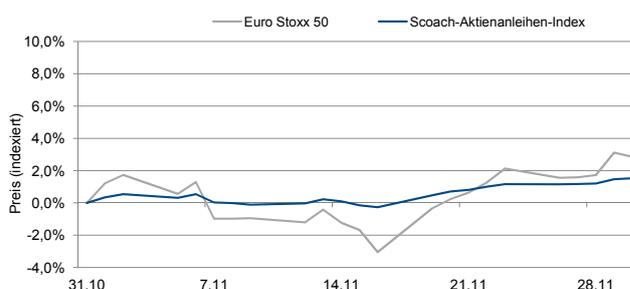
→ Entwicklung des Scoach-Aktienanleihen-Index

| Kennzahlen Scoach-Aktienanleihen-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2009) | 22,32 % | Entwicklung seit 2.1.2009 | 1,53 % |
| Entwicklung November 2012 | 1,52 % | Entwicklung November 2012 | 2,86 % |
| Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2009) | 5,29 % | Rendite p. a. seit 2.1.2009 | 0,39 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009) | 13,73 % | Volatilität des Index seit 2.1.2009 | 25,62 % |

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.

→ Das zeigte sich auch im November 2012. Seine Stärke konnte der Scoach-Discount-Index in der Kurskonsolidierung des Euro Stoxx 50 vom 7. bis 16. November zeigen. In Phasen eines steigenden europäischen Leitindex zu Monatsbeginn als auch in der Zeit nach dem 16. November konnte der Scoach-Discount-Index dagegen nicht mit der Wertentwicklung des Euro Stoxx 50 mithalten. Unter dem Strich schnitten Discounts mit +1,00 Prozent schlechter ab als der europäische Leitindex mit +2,86 Prozent.

→ Der durchschnittlich gewichtete Cap verringerte sich im vergangenen Monat von rund 2.000 auf nunmehr 1.865 Punkte. Gleichzeitig erhöhte sich die Restlaufzeit von 205 auf 248 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Discount-Index eine jährliche Rendite von +3,48 Prozent. Zum Vergleich: im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 4,75 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 13,28 Prozent (Euro Stoxx 50: 25,78 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.

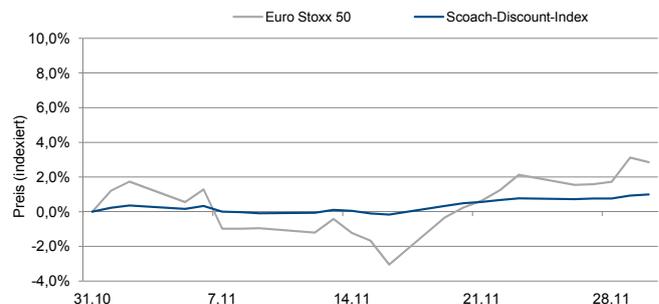
→ Entwicklung des Scoach-Discount-Index

| Kennzahlen Scoach-Discount-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|----------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006) | 26,69 % | Entwicklung seit 2.1.2006 | -28,55 % |
| Entwicklung November 2012 | 1,00 % | Entwicklung November 2012 | 2,86 % |
| Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006) | 3,48 % | Rendite p. a. seit 2.1.2006 | -4,75 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 13,28 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006 | 25,78 % |

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 in der Regel nicht ganz mit der Wertentwicklung des Basiswertes mithalten. Bei sinkenden Kursen des Basiswertes dagegen hilft die Abpufferung mittels Barriere, dass Bonus-Zertifikate besser abschneiden.

→ Das zeigte sich auch im November. Zu Monatsbeginn konnte der Scoach-Bonus-Index nicht ganz mit der Performance-Entwicklung des Euro Stoxx 50 mithalten. Mit Beginn der Kurskonsolidierung am 7. November zeigten dann Bonus-Zertifikate ihre Stärke und ließen den Basiswert hinsichtlich der Wertentwicklung hinter sich. Der Performancevorsprung wurde dann über den gesamten Monat hinweg beibehalten. Mit einer Gesamtrendite von 3,26 Prozent erzielte

der Scoach-Bonus-Index dann zu Monatsschluss auch eine bessere Performance als der Euro Stoxx 50 mit +2,86 Prozent.

→ Leicht gesunken ist die gewichtete Barriere von 1.305 auf knapp 1.277 Punkte. Gestiegen ist dagegen das Bonuslevel von 3.386 auf 3.445 Punkte. Die durchschnittliche Restlaufzeit verlängerte sich geringfügig von 710 auf 718 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Scoach-Bonus-Index eine jährliche Rendite von minus 0,63 Prozent. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 4,75 Prozent. Die Volatilität ist mit 26,90 Prozent geringfügig höher als die beim Basiswert mit 25,78 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.

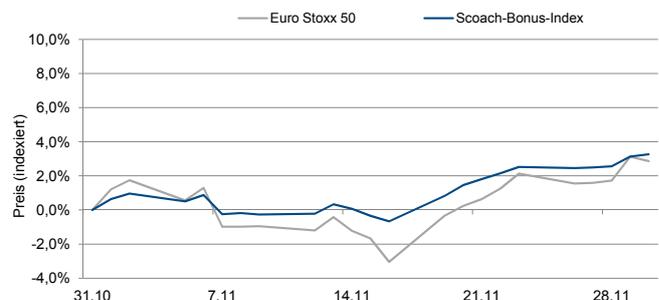
→ Entwicklung des Scoach-Bonus-Index

| Kennzahlen Scoach-Bonus-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|----------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006) | -4,31 % | Entwicklung seit 2.1.2006 | -28,55 % |
| Entwicklung November 2012 | 3,26 % | Entwicklung November 2012 | 2,86 % |
| Rendite p. a. seit Auflage (2.1.2006) | -0,63 % | Rendite p. a. seit 2.1.2006 | -4,75 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 26,90 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006 | 25,78 % |

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