

Kapitalschutz-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Bei Kapitalschutz-Zertifikaten sichert der Emittent dem Anleger eine Rückzahlung bei Fälligkeit in Höhe des Nennwertes zu. Darüber hinaus besteht die Chance auf eine attraktive Rendite abhängig von der Entwicklung des Basiswertes. In Phasen stark steigender Märkte lassen sich jedoch lediglich unterdurchschnittliche Renditen erzielen, der Sicherheitsaspekt steht klar an erster Stelle.

→ Dies zeigte sich auch im April 2019. Mit der rasanten Erholung des Euro Stoxx 50 konnte der Kapitalschutz-Index nicht mithalten. Im Laufe des Monats vergrößerte sich der Renditevorsprung des Euro Stoxx 50 kontinuierlich. Per Monatsultimo hinkte so die Wertentwicklung des Kapitalschutz-Indexes deutlich der des europäischen

Leitindex hinterher. Während der Euro Stoxx auf Monatsfrist eine Rendite von 4,86 Prozent erwirtschaftete, so verbuchte der Kapitalschutz-Index im gleichen Zeitraum lediglich ein Kursplus in Höhe von 1,31 Prozent. Anleger mit hohem Sicherheitsbedürfnis verzichteten so im April auf eine Rendite von 3,55 Prozent.

→ Langfristig machte sich jedoch dieses Sicherheitskonzept für den Anleger bezahlt. Mit einer jährlichen Rendite von 2,76 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 (-0,19 Prozent). Und dies bei einer Volatilität von nur durchschnittlich 2,80 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,14 Prozent).

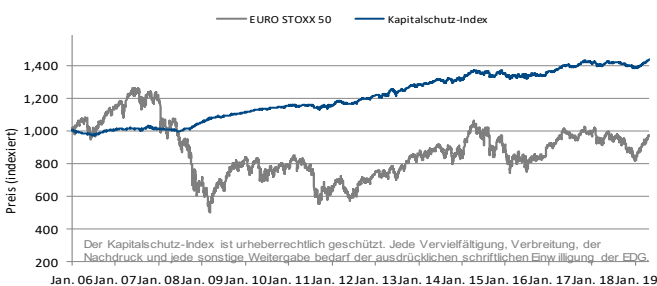
→ Kapitalschutz-Index

Der Kapitalschutz-Index besteht aus 20 repräsentativen Kapitalschutz-Zertifikaten und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit, Basispreis etc.) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Kapitalschutz-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

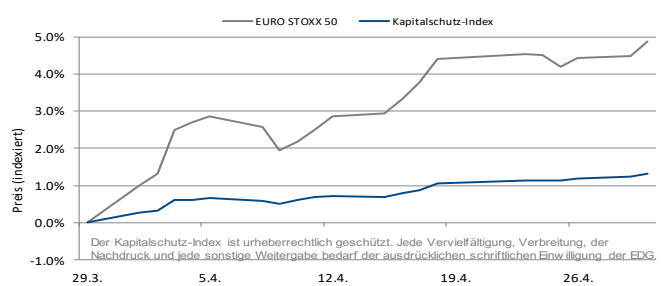
→ Entwicklung des Kapitalschutz-Index

| Kennzahlen Kapitalschutz-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006) | 43,75 % | Entwicklung seit 2.1.2006 | -2,49 % |
| Entwicklung April 2019 | 1,31 % | Entwicklung April 2019 | 4,86 % |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006) | 2,76 % | Rendite p.a. seit 2.1.2006 | -0,19 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 2,80 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006 | 22,14 % |

Entwicklung des Kapitalschutz-Index seit 2006



Entwicklung des 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

Aktienanleihen-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Bei Aktienanleihen kommt unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswertes ein Zinsbetrag zur Auszahlung. Art und Höhe der Rückzahlung bei Fälligkeit hängen davon ab, ob der Basiswert am Bewertungstag auf, über oder unter dem Basispreis liegt. Erreicht der Basiswert mindestens den Basispreis, erhält der Anleger den Nennwert zurück. Bei einem unter dem Basispreis liegenden Basiswert erhält der Anleger je nach Ausstattung entweder den Wert des Basiswertes oder diesen direkt geliefert.

→ In Seitwärts- oder moderaten Abwärtsmärkten garantiert der Zinsertrag bei Aktienanleihen eine stetige Ertragsquelle, in stark steigenden Märkten bewirkt die Partizipationsbegrenzung eine Underperformance. Wie bereits schon im Vormonat zeigte sich der Aktienanleihen-Index im April

wieder vorrangig von der Schattenseite. So hinkte der Aktienanleihen-Index mit steigender Tendenz der Wertentwicklung des Euro Stoxx 50 hinterher. Zum Monatsende schaffte es der Aktienanleihen-Index gerade einmal auf ein minimales Plus von 1,02 Prozent, während der Euro Stoxx 50 im gleichen Zeitraum eine satte Rendite von 4,86 Prozent erwirtschaftete. Damit verzichteten Anleger im April beim Aktienanleihen-Index auf eine Rendite von 3,84 Prozent.

→ Langfristig hat der Aktienanleihen-Index jedoch mit einer jährlichen Rendite von 3,44 Prozent seit Indexauflage im Jahr 2009 noch leicht die Nase vorn gegenüber dem Euro Stoxx 50 (3,21 Prozent). Zudem ist die Volatilität des Aktienanleihen-Indexes deutlich geringer (9,60 Prozent) als die des Euro Stoxx 50 (20,89 Prozent).

→ Aktienanleihen-Index

Der Aktienanleihen-Index besteht aus 20 repräsentativen Aktienanleihen und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Basiswert der Aktienanleihen ist der Euro Stoxx 50. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit und Basispreis) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Aktienanleihen-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Der Aktienanleihen-Index enthält neben der klassischen Basisstruktur auch die Strukturvariante der Protect-Aktienleihe. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

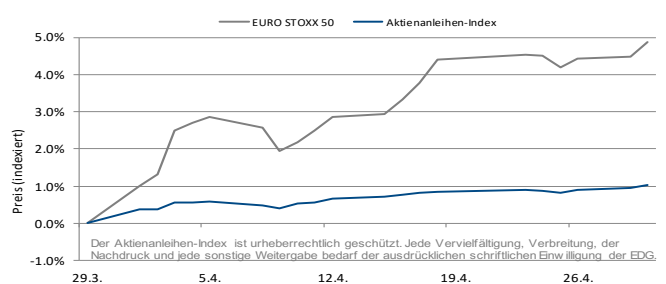
→ Entwicklung des Aktienanleihen-Index

| Kennzahlen Aktienanleihen-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2009) | 41,81 % | Entwicklung seit 2.1.2009 | 38,56 % |
| Entwicklung April 2019 | 1,02 % | Entwicklung April 2019 | 4,86 % |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009) | 3,44 % | Rendite p.a. seit 2.1.2009 | 3,21 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009) | 9,60 % | Volatilität des Index seit 2.1.2009 | 20,89 % |

Entwicklung des Aktienanleihen-Index seit 2009



Entwicklung des 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

Discount-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Discount-Zertifikate gewähren einen Abschlag (Discount) auf den aktuellen Kurs des Basiswertes. Durch diesen „Rabatt“ werden mögliche Kursverluste des Basiswertes abgedeckt. Im Gegenzug ist die Teilhabe an einem Kursanstieg durch den sogenannten Cap begrenzt.

→ Dieser Nachteil machte sich auch im April bemerkbar. Mit steigendem Euro Stoxx erhöhte sich der Renditevorsprung kontinuierlich gegenüber dem Discount-Index. Das zeigte sich auch per Monatsultimo. Während der Euro Stoxx 50 eine beachtliche Monatsrendite in Höhe von 4,86 Prozent erwirtschaftete, verbuchte der Discount-Index im April lediglich ein minimales Kursplus von 0,94 Prozent. Damit erzielte der Euro Stoxx 50 gegenüber dem Discount-Index eine Überrendite

von 3,92 Prozent. Der Cap ging im April gegenüber dem Vormonat leicht von 2.838 auf 2.805 Punkte zurück. Die Laufzeit verkürzte sich von 297 auf 256 Tage.

→ Langfristig machte sich das Konzept jedoch bezahlt. Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite von 3,62 Prozent. Der Euro Stoxx 50 hingegen verlor im gleichen Zeitraum jährlich 0,19 Prozent. Während der Discount-Index in den ersten Jahren seit Auflage nicht mit der Rendite des Euro Stoxx 50 mithalten konnte, spielte der Discount-Index seit Mitte des Finanzkrisenjahres 2008 seine Stärken aus. Und dies bei einer Volatilität von nur 10,41 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,14 Prozent).

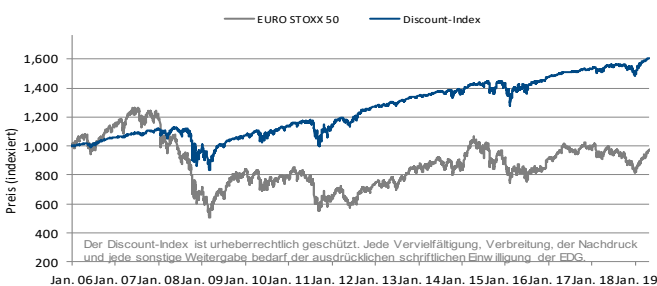
→ Discount-Index

Der Discount-Index besteht aus 20 repräsentativen Discount-Zertifikaten und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Basiswert der Discount-Zertifikate ist der Euro Stoxx 50. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit und Cap) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Discount-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Betrachtet werden nur klassische Discount-Zertifikate. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

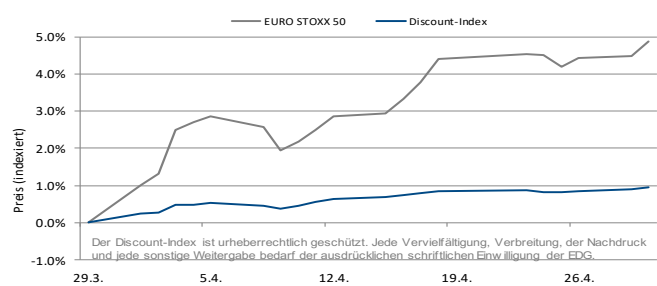
→ Entwicklung des Discount-Index

| Kennzahlen Discount-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006) | 60,69 % | Entwicklung seit 2.1.2006 | -2,49 % |
| Entwicklung April 2019 | 0,94 % | Entwicklung April 2019 | 4,86 % |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006) | 3,62 % | Rendite p.a. seit 2.1.2006 | -0,19 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 10,41 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006 | 22,14 % |

Entwicklung des Discount-Index seit 2006



Entwicklung des 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

Bonus-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der EDG AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen und zu veröffentlichen. Die Indizes zeigen die durchschnittliche Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen so den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ Bonus-Zertifikate zahlen bei Fälligkeit einen Bonusbetrag, sofern der Basiswert die festgesetzte Barriere im entsprechenden Beobachtungszeitraum nicht erreicht oder durchbrochen hat. Trotzdem bleibt die Möglichkeit erhalten, an Aufwärtsbewegungen des Basiswertes unbegrenzt teilzuhaben. Wird die Barriere verletzt, drohen jedoch Verluste.

→ In Phasen stark steigender Kurse halten Bonus-Zertifikate nicht ganz mit der Wertentwicklung des Basiswertes mit. In moderaten Abwärtssphasen werden Verluste abgedefert. Bei stark fallenden Kursen mit Annäherung an die Barriere verlieren sie überdurchschnittlich. Ersteres zeigte sich auch im April. So konnte der Bonus-Index nicht mit der rasanten Aufwärtsentwicklung des Euro

Stoxx 50 mit einem monatlichen Kursplus von 4,86 Prozent mithalten. Im gleichen Zeitraum verbuchte der Bonus-Index nur eine Rendite von 2,91 Prozent. Trotz der Underperformance in Höhe von 1,95 Prozent waren damit Bonus-Zertifikate unter allen Zertifikatearten aus Renditesicht die erfolgreichsten. Die Sicherheitsschwelle (Barriere) stieg von 2.125 auf 2.200 Punkte, der Bonusbetrag (Bonuslevel) legte von 4.091 auf 4.115 Zähler zu. Die Laufzeit verkürzte sich von 805 auf 731 Tage.

→ Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein jährliches Plus von 2,61 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erlitt im gleichen Zeitraum einen Verlust von 0,19 Prozent p.a. Die Volatilität des Bonus-Indexes (21,44 Prozent) ist etwas geringer als die des Euro Stoxx 50 (22,14 Prozent).

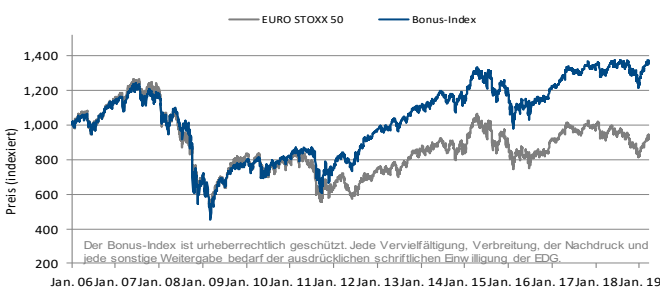
→ Bonus-Index

Der Bonus-Index besteht aus 20 repräsentativen Bonus-Zertifikaten und zeigt so deren durchschnittliche Wertentwicklung. Basiswert der Bonus-Zertifikate ist der Euro Stoxx 50. Die Auswahl der Indexbestandteile erfolgt auf Basis der jeweiligen Produktmerkmale (Laufzeit, Barriere und Bonuslevel) sowie dem ausstehenden Volumen. So wird sichergestellt, dass der Bonus-Index die tatsächlich investierten Anlegergelder widerspiegelt. Betrachtet werden nur klassische Bonus-Zertifikate. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

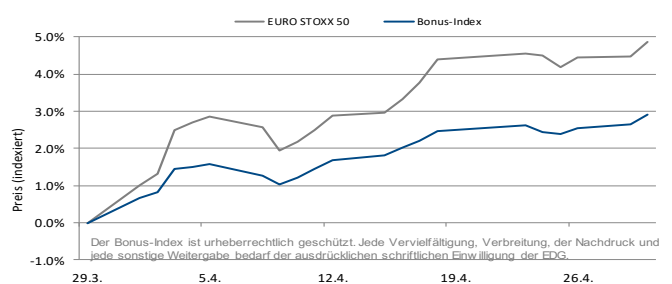
→ Entwicklung des Bonus-Index

| Kennzahlen Bonus-Index | | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) | |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006) | 41,02 % | Entwicklung seit 2.1.2006 | -2,49 % |
| Entwicklung April 2019 | 2,91 % | Entwicklung April 2019 | 4,86 % |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006) | 2,61 % | Rendite p.a. seit 2.1.2006 | -0,19 % |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 21,44 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006 | 22,14 % |

Entwicklung des Bonus-Index seit 2006



Entwicklung des 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