

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 lediglich unterdurchschnittliche Renditen erzielen, der Sicherheitsaspekt steht klar an erster Stelle.

→ Im Jahr 2015 machte sich das Sicherheitskonzept von Kapitalschutz-Zertifikaten für den Anleger nur in einigen starken Abschwungphasen des Euro Stoxx 50 bezahlt, auf Gesamtjahressicht ging die erhöhte Sicherheit jedoch zu Lasten der erzielten Rendite. Die meiste Zeit hinkte der Kapitalschutz-Index dem Euro Stoxx 50 hinterher. Immerhin er-

wirtschafteten Kapitalschutz-Zertifikate über das Jahr hinweg gesehen ein Plus von 2,51 Prozent bei deutlich reduzierter Wertschwankung. Der Euro Stoxx 50 erzielte im gleichen Zeitraum ein Plus von 4,85 Prozent mit zum Teil deutlichen Auf- und Abschwungphasen.

→ Mit einer jährlichen Rendite von 3,07 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage im Jahr 2006 zudem erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 mit -0,91 Prozent. Und dies bei einer deutlichen Reduzierung der Volatilität. So betrug die durchschnittliche Wertschwankung des Kapitalschutz-Index in diesem Zeitraum gerade einmal 2,66 Prozent, beim Euro Stoxx 50 lag sie bei 23,88 Prozent. Kapitalschutz-Zertifikate schonen also die Nerven der Anleger.

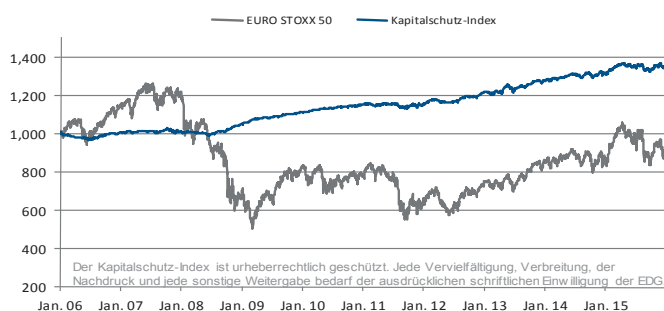
→ Kapitalschutz-Index

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.

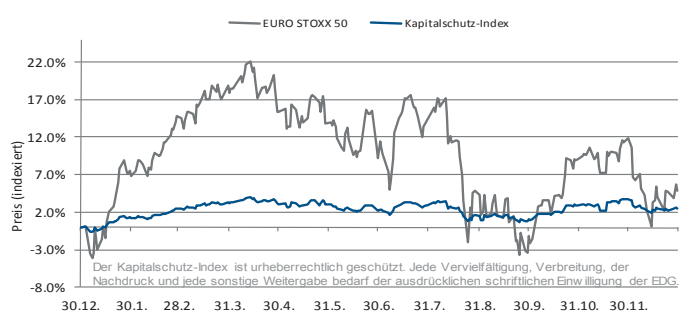
→ Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	35,33 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-8,78 %
Entwicklung Gesamtjahr 2015	2,51 %	Entwicklung Gesamtjahr 2015	4,85 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,07 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,91 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,66 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	23,88 %

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. Letzteres machte sich 2015 negativ

bemerkbar. Der Aktienanleihen-Index hinkte stetig dem Euro Stoxx 50 hinterher. Das zeigte sich auch auf Gesamtjahressicht. Während es der Euro Stoxx 50 auf ein Plus von 4,85 Prozent schaffte, fuhr der Aktienanleihen-Index einen leichten Verlust von 0,89 Prozent ein. Der Kupon sank von 5,33 Prozent auf 4,36 Prozent Ende 2015. Die Laufzeit verkürzte sich von 546 auf 517 Tage.

→ Seit Auflage im Jahr 2009 erzielten Aktienanleihen eine p.a.-Rendite von +4,33 Prozent. Der Euro Stoxx 50 schaffte es im Vergleichszeitraum auf ein Plus von 3,78 Prozent. Die Volatilität des Aktienanleihen-Index ist dabei geringer (10,81 Prozent) als die des Euro Stoxx 50 (22,92 Prozent).

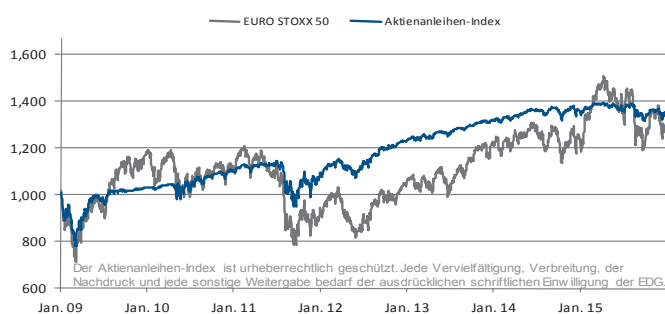
→ Aktienanleihen-Index

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.

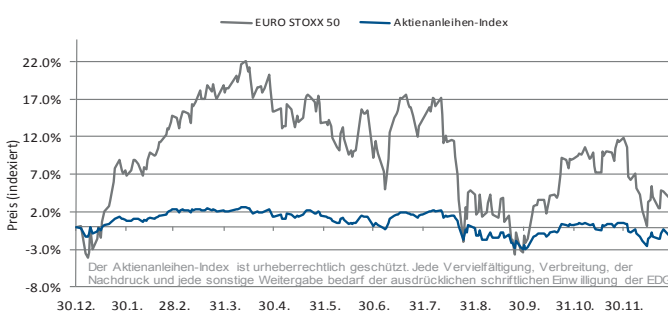
→ Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	34,55 %	Entwicklung seit 2.1.2009	29,63 %
Entwicklung Gesamtjahr 2015	-0,89 %	Entwicklung Gesamtjahr 2015	4,85 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	4,33 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	3,78 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	10,81 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	22,92 %

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.

→ Letztere Eigenschaft bewirkte, dass der Discount-Index vor allem in starken Aufwärtsphasen dem Euro Stoxx 50 hinterherhinkte. In zwischenzeitlichen Abwärtsphasen vor allem Mitte und Ende des Jahres 2015 näherten sich jedoch die erzielten erwirtschafteten Renditen wieder deutlich an. Hier machte sich beim Discount-Index die positive Eigenschaft der Verlustabfederung bemerkbar. Auf Gesamtjahressicht erzielte so der Discount-Index mit +3,86 Prozent nur eine leicht

geringere Performance als der Euro Stoxx 50 mit +4,85 Prozent. Der Cap stieg deutlich von 2.652 im Dezember 2014 auf 2.947 Punkte Ende 2015. Die Laufzeit verkürzte sich im gleichen Zeitraum von 277 auf 237 Tage.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite von +3,67 Prozent. Im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 einen jährlichen Verlust in Höhe von 0,91 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 reduzierter Wertschwankung von nur 11,39 Prozent (Euro Stoxx 50: 23,88 Prozent).

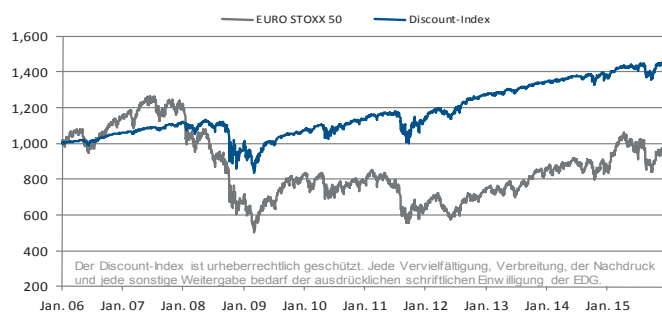
→ Discount-Index

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.

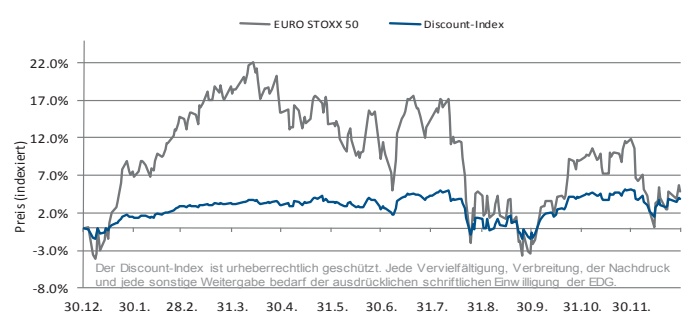
→ Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	43,41 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-8,78 %
Entwicklung Gesamtjahr 2015	3,86 %	Entwicklung Gesamtjahr 2015	4,85 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,67 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,91 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	11,39 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	23,88 %

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.

→ Auch wenn Bonus-Zertifikate aufgrund dieser Eigenschaften nicht ganz mit dem Aufwärtstrend des Euro Stoxx 50 mithielten – Anleger konnten 2015 mit dieser Anlageform trotzdem zufrieden sein. Der Bonus-Index profitierte stetig mit nur leichten Abschlügen von der überwiegend positiven Entwicklung des Euro Stoxx 50. In Abwärtsphasen konnte der Bonus-Index sogar kurzzeitig

die Rendite des Euro Stoxx 50 übertrumpfen. Auf Gesamtjahressicht erwirtschaftete so der Bonus-Index im Jahr 2015 ein Plus von 4,76 Prozent. Im gleichen Zeitraum schaffte es der Euro Stoxx 50 auf +4,85 Prozent. Die Sicherheitsschwelle (Barriere) stieg auf Sicht von einem Jahr von 1.696 auf 1.878 Punkte. Der Bonusbetrag (Bonuslevel) legte von 3.508 auf 3.772 Punkte zu. Zugleich verkürzte sich die Laufzeit von 749 auf 715 Tage.

→ Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein jährliches Plus von 1,95 Prozent. Der Euro Stoxx 50 verbuchte im gleichen Zeitraum einen jährlichen Verlust in Höhe von 0,91 Prozent. Gleichzeitig ist die Volatilität des Bonus-Index mit 23,57 Prozent minimal geringer als beim Euro Stoxx 50 (23,88 Prozent).

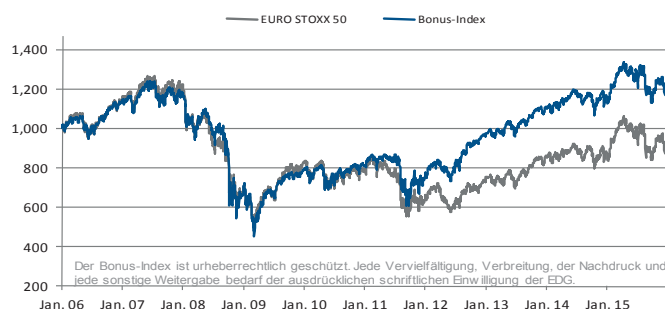
→ Bonus-Index

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.

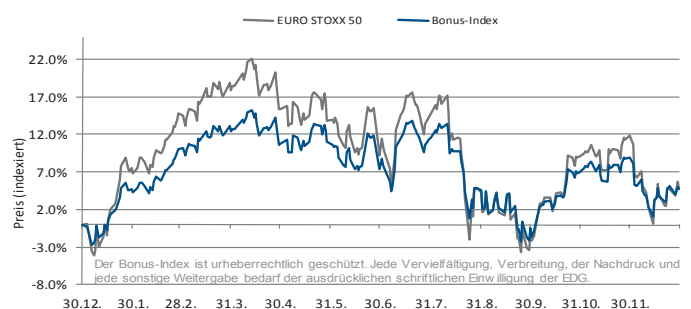
→ Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	21,30 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-8,78 %
Entwicklung Gesamtjahr 2015	4,76 %	Entwicklung Gesamtjahr 2015	4,85 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	1,95 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,91 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	23,57 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	23,88 %

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