

## 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.

→ Letzteres machte sich auch im Juni 2019 bemerkbar. Im vergangenen Monat konnte der Kapitalschutz-Index infolge des Sicherheitskonzeptes zu keinem Zeitpunkt mit dem rasanten Kursanstieg des Euro Stoxx 50 mithalten. Per Monatsultimo erzielte der Kapitalschutz-Index so lediglich eine Rendite von 1,54 Prozent. Zum Ver-

gleich: Im gleichen Zeitraum erwirtschaftete der Euro Stoxx 50 ein Kursplus in Höhe von 5,89 Prozent. Sicherheitsorientierte Anleger verzichteten so im Juni auf eine Rendite von 4,35 Prozent. Die Laufzeit verkürzte sich im Laufe des vergangenen Monats deutlich von bisher 986 auf 696 Tage.

→ Langfristig machte sich dieses Sicherheitskonzept für den Anleger jedoch bezahlt. Mit einer jährlichen Rendite von 2,77 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 (-0,27 Prozent). Und dies bei einer Volatilität von nur durchschnittlich 2,86 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,06 Prozent).

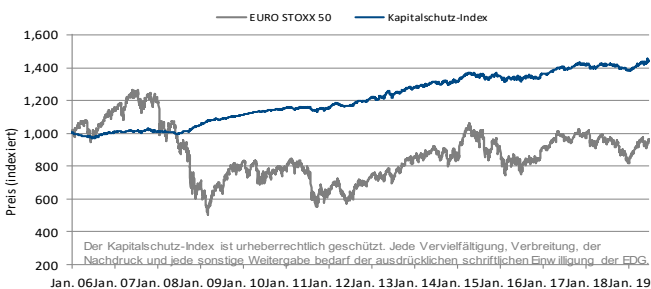
### → Kapitalschutz-Index

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.

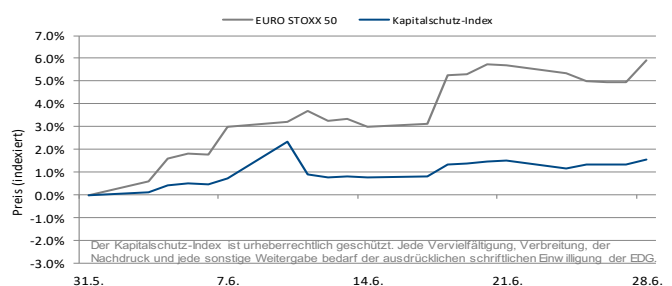
### → Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	44,64 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-3,62 %
Entwicklung Juni 2019	1,54 %	Entwicklung Juni 2019	5,89 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,77 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,27 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,86 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,06 %

### 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. Im vergangenen Monat zeigte sich der Aktienanleihe-Index eher von letztgenannter

Schattenseite, er hinkte kontinuierlich dem Euro Stoxx 50 hinterher. Während der Euro Stoxx 50 im Monatsverlauf eine satte Rendite in Höhe von 5,89 Prozent einfuhr, erwirtschaftete der Aktienanleihen-Index lediglich ein Kursplus von 1,08 Prozent. Das sind 4,81 Prozent weniger als beim Euro Stoxx 50. Der Basispreis legte von 3.075 auf 3.111 Punkte zu. Der Kupon beträgt weiterhin 2,87 Prozent. Die Laufzeit verlängerte sich von 528 auf 551 Tage.

→ Langfristig hat der Aktienanleihen-Index mit einer jährlichen Rendite von 3,48 Prozent seit Indexauflage im Jahr 2009 leicht die Nase vorn gegenüber dem Euro Stoxx 50 (3,04 Prozent). Zudem ist die Volatilität des Aktienanleihen-Indexes deutlich geringer (9,54 Prozent) als die des Euro Stoxx 50 (20,80 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-Aktienanleihe. Die Indexzusammensetzung und Berechnung erfolgt durch die EDG AG.

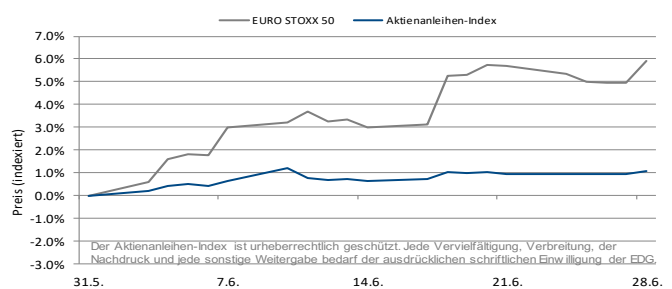
### → Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	43,21 %	Entwicklung seit 2.1.2009	36,95 %
Entwicklung Juni 2019	1,08 %	Entwicklung Juni 2019	5,89 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	3,48 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	3,04 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	9,54 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	20,80 %

### 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.

→ Im vergangenen Monat begrenzte dieser Cap die Rendite von Discount-Zertifikaten deutlich. Über den gesamten Monatsverlauf hinweg hatte der Euro Stoxx 50 gegenüber dem Discount-Index deutlich die Nase vorn. Zum Monatsschluss erwirtschaftete der Discount-Index nur eine Rendite von 1,33 Prozent. Im gleichen Zeitraum schaffte der Euro Stoxx 50 ein Kursplus von 5,89 Prozent. Somit erzielten Anleger, die im Juni auf Discounts setzten, eine Minderrendite von 4,56

Prozent. Der Cap ging leicht von 2.844 auf 2.834 Zähler zurück. Die Laufzeit verlängerte sich leicht von 265 auf 274 Tage.

→ Langfristig machte sich die Discountstrategie auf jeden Fall bezahlt. Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite von 3,61 Prozent. Der Euro Stoxx 50 hingegen verlor im gleichen Zeitraum jährlich 0,27 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 10,35 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,06 Prozent).

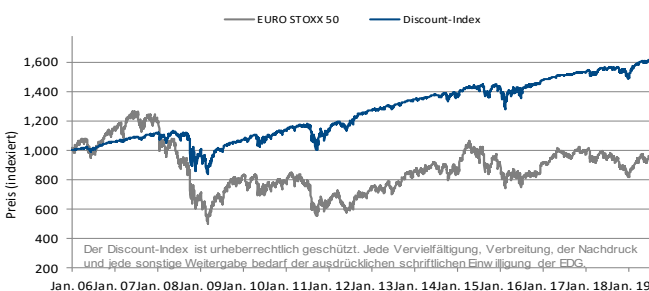
### → Discount-Index

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.

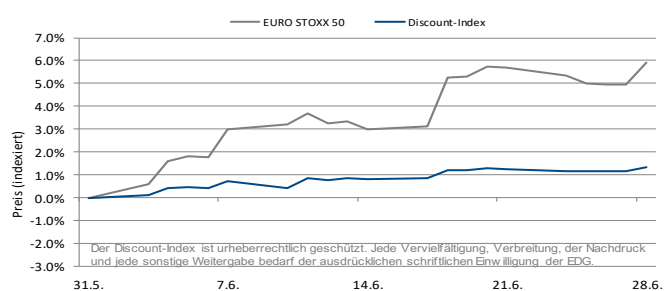
### → Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	61,48 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-3,62 %
Entwicklung Juni 2019	1,33 %	Entwicklung Juni 2019	5,89 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,61 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,27 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	10,35 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,06 %

### 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 Abwärtsphasen werden Verluste abgedefert. Bei stark fallenden Kursen mit Annäherung an die Barriere verlieren sie überdurchschnittlich. Auch im Juni zeigten sich Bonus-Zertifikate wieder überwiegend von der positiven Seite. Zwar konnten Bonus-Zertifikate

nicht ganz mit der rasanten Aufwärtsentwicklung des Euro Stoxx 50 mithalten, per Monatsschluss erzielten sie aber eine ansehnliche Rendite von 3,44 Prozent. Das sind immer noch 2,45 Prozent weniger als der Euro Stoxx 50, Bonus-Zertifikate erwirtschafteten damit aber die höchste Performance unter allen Zertifikatetypen. Die Barriere reduzierte sich von 2.116 auf 2.052 Punkte. Der Bonuslevel stieg von 4.166 auf 4.176 Zähler. Die Laufzeit verkürzte sich von 878 auf 867 Tage.

→ Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein jährliches Plus von 2,66 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erlitt im gleichen Zeitraum einen Verlust von 0,27 Prozent p.a. Die Volatilität des Bonus-Indexes (21,33 Prozent) ist etwas geringer als die des Euro Stoxx 50 (22,06 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.

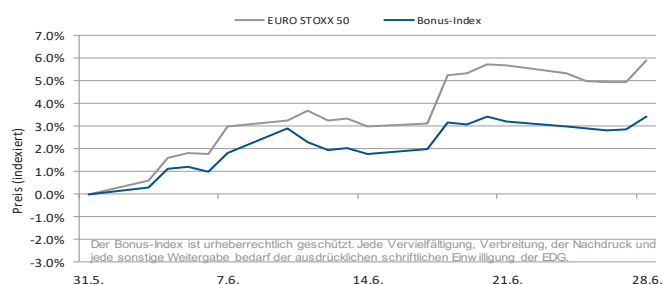
### → Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	42,54 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-3,62 %
Entwicklung Juni 2019	3,44 %	Entwicklung Juni 2019	5,89 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,66 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,27 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	21,33 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,06 %

### 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