

Kapitalschutz-Index

Der Juli war für Anlegerinnen und Anleger ein erfreulicher Monat. Vom deutlichen Anstieg des Euro Stoxx 50 konnten auch Anlegende mit Kapitalschutz-Zertifikaten profitieren. Auch die zwischenzeitigen Rücksetzer am europäischen Aktienmarkt ließen sich mit Kapitalschutz-Zertifikaten gut abfedern.

→ Der Euro Stoxx hat in der ersten Julihälfte immer wieder kurzzeitig nachgegeben. Hier konnten Kapitalschutz-Zertifikate ihre Vorteile ausspielen. Als eher defensives Instrument konnten sie die Rücksetzer des Euro Stoxx 50 ausgleichen. Diese konservative Eigenschaft zeigte sich jedoch auch im späteren Monatsverlauf, als es am europäischen Aktienmarkt deutlich nach oben ging. Per Monatsende steht daher beim Kapitalschutz-Index mit 3,25 Prozent ein kleineres Plus als beim Euro Stoxx 50, der um 7,33 Prozent zunahm.

→ Mit einer jährlichen Rendite von 2,82 Prozent entwickelten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit ihrer Auflage im Jahr 2006 deutlich besser als der Euro Stoxx 50, der eine Jahresrendite von 0,17 Prozent erreicht. Auch auf der Risiko-Seite überzeugt das Produkt, denn die Volatilität fällt mit 3,71 Prozent doch wesentlich geringer aus als beim Euro Stoxx 50 (22,43 Prozent).

→ Kapitalschutz-Zertifikate

Bei Kapitalschutz-Zertifikaten sichert der Emittent eine Rückzahlung bei Fälligkeit in Höhe des Nennwerts zu. Dazu besteht die Chance auf eine attraktive Rendite abhängig von der Entwicklung des Basiswerts. In Phasen stark steigender Märkte lassen sich jedoch lediglich unterdurchschnittliche Renditen erzielen, der Sicherheitsaspekt steht bei diesem Zertifikat-Typ klar an erster Stelle.

Der DDV unterstützt die Initiative der Infront Quant AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen. Die Indizes zeigen die Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

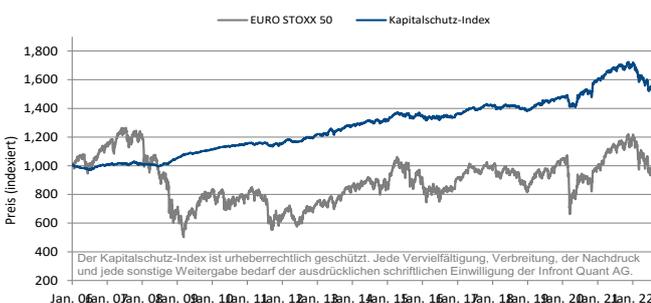
→ Kapitalschutz-Index

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 Infront Quant AG.

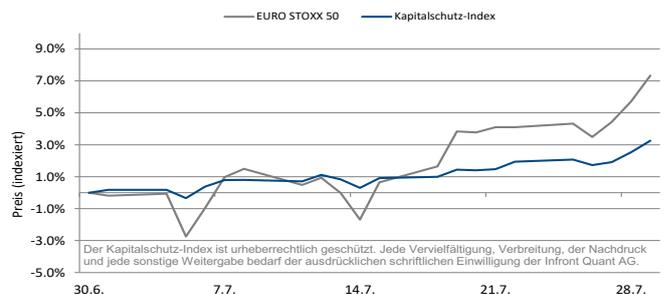
→ Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	58,63 %	Entwicklung seit 2.1.2006	2,88 %
Entwicklung Juli 2022	3,25 %	Entwicklung Juli 2022	7,33 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,82 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,17 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	3,71 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,43 %

Entwicklung des Kapitalschutz-Index seit 2006



Entwicklung des Kapitalschutz-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder eine Beraterin oder einen Berater nicht ersetzen. Das Dokument enthält nicht alle relevanten Informationen zu strukturierten Wertpapieren (wie Zertifikaten und Optionsscheinen) oder anderen Finanzprodukten. Für vollständige Informationen, insbesondere zu den Risiken einer Kapitalanlage in strukturierten Wertpapieren, sollten Anlegerinnen und Anleger den Wertpapierprospekt des jeweiligen Finanzprodukts lesen und ihren Finanz- oder Steuerberater konsultieren. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden. Quelle der Daten: Infront Quant AG

Aktienanleihen-Index

Anlegerinnen und Anleger, die auf Aktienanleihen setzen, konnten im Juli vom Anstieg am europäischen Aktienmarkt profitieren. Selbst die kurzzeitigen Rücksetzer des Euro Stoxx 50 konnten daran nichts ändern. Mehr dazu erfahren Sie im folgenden Abschnitt zum Aktienanleihen-Index.

→ In Seitwärts- oder moderaten Abwärtsmärkten garantiert der Zinsertrag bei Aktienanleihen eine stetige Ertragsquelle, in steigenden Märkten bewirkt die Partizipationsbegrenzung eine Minderrendite. Steigende Kurse waren im Vormonat in der zweiten Hälfte zu sehen. Die anfänglichen Rücksetzer, aber auch die späteren Anstiege fielen für den Aktienanleihen-Index moderater aus als beim Euro Stoxx 50, was auf die defensive Ausrichtung zurückzuführen ist. So gewann der Aktienanleihen-Index 2,46 Prozent, wohingegen der Euro Stoxx 50 um 7,33 Prozent zulegte.

→ Während der Aktienanleihen-Index seit 2009 eine Jahresrendite in Höhe von 3,01 Prozent einfuhr, schaffte es der Euro Stoxx 50 auf 2,84 Prozent. Die Rendite fiel damit ähnlich aus. Die Volatilität des Aktienanleihen-Index (9,31 Prozent) ist jedoch weniger als halb so hoch als die des Euro Stoxx 50 (21,56 Prozent).

→ Aktienanleihen

Bei Aktienanleihen kommt ein Zinsbetrag zur Auszahlung. Die Rückzahlung bei Fälligkeit hängt vom Basiswert am Bewertungstag ab. Erreicht der Basiswert mindestens den Basispreis, erhalten Anlegerinnen und Anleger den Nennwert zurück. Bei einem unter dem Basispreis liegenden Basiswert erhält man je nach Ausstattung entweder den Wert des Basiswerts oder diesen direkt geliefert.

Der DDV unterstützt die Initiative der Infront Quant AG, Indizes für verschiedene Zertifikat-kategorien zu berechnen. Die Indizes zeigen die Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ 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 Infront Quant AG.

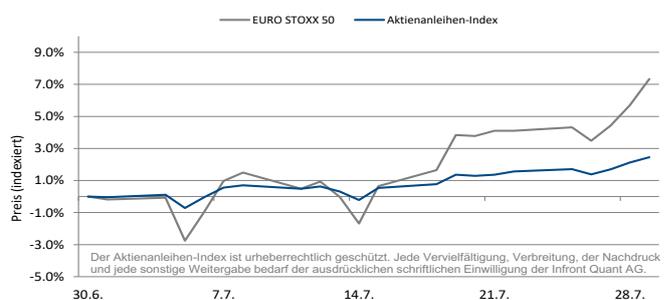
→ Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	49,59 %	Entwicklung seit 2.1.2009	46,19 %
Entwicklung Juli 2022	2,46 %	Entwicklung Juli 2022	7,33 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	3,01 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	2,84 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	9,31 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	21,56 %

Entwicklung des Aktienanleihen-Index seit 2009



Entwicklung des Aktienanleihen-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder eine Beraterin oder einen Berater nicht ersetzen. Das Dokument enthält nicht alle relevanten Informationen zu strukturierten Wertpapieren (wie Zertifikaten und Optionsscheinen) oder anderen Finanzprodukten. Für vollständige Informationen, insbesondere zu den Risiken einer Kapitalanlage in strukturierten Wertpapieren, sollten Anlegerinnen und Anleger den Wertpapierprospekt des jeweiligen Finanzprodukts lesen und ihren Finanz-, Rechts- oder Steuerberater konsultieren. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden. Quelle der Daten: Infront Quant AG

Discount-Index

Die Börsen zeigten sich im frühen Juli noch etwas launisch, doch Discount-Zertifikate-Investorinnen und -Investoren konnten dem Treiben dabei relativ gelassen zusehen. Den späteren Kursanstieg des Euro Stoxx 50 erfreute auch Inhaberinnen und Inhaber von Discount-Zertifikaten. So steht hier auf Monatssicht ein solides Plus.

→ Die anfänglichen Kursrückgänge am europäischen Aktienmarkt konnten Anlegende mit Discount-Zertifikaten im Juli sehr gut ausgleichen. Die Cap-Begrenzung nach oben machte sich für Discount-Zertifikate-Investorinnen und -Investoren allerdings ab der Monatsmitte bemerkbar, so dass die Anstiege nicht vollumfänglich vereinnahmt werden konnten. Insgesamt steht beim europäischen Aktienindex ein Plus von 7,33 Prozent. Der defensive Discount-Index erreichte im Juli ein Plus von immerhin 2,67 Prozent.

→ Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite in Höhe von 3,37 Prozent und verbucht seither eine Zunahme um 73,22 Prozent. Der Euro Stoxx 50 schnitt im gleichen Zeitraum mit einer jährlichen Rendite von 0,17 Prozent wesentlich schlechter ab. Die Volatilität des Discount-Index ist zudem weniger als halb so hoch.

→ Discount-Zertifikate

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

Der DDV unterstützt die Initiative der Infront Quant AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen. Die Indizes zeigen die Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

→ 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 Infront Quant AG.

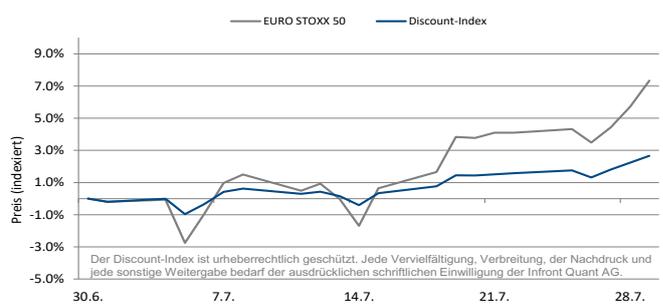
→ Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	73,22 %	Entwicklung seit 2.1.2006	2,88 %
Entwicklung Juli 2022	2,67 %	Entwicklung Juli 2022	7,33 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,37 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,17 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	10,84 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,43 %

Entwicklung des Discount-Index seit 2006



Entwicklung des Discount-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder eine Beraterin oder einen Berater nicht ersetzen. Das Dokument enthält nicht alle relevanten Informationen zu strukturierten Wertpapieren (wie Zertifikaten und Optionsscheinen) oder anderen Finanzprodukten. Für vollständige Informationen, insbesondere zu den Risiken einer Kapitalanlage in strukturierten Wertpapieren, sollten Anlegerinnen und Anleger den Wertpapierprospekt des jeweiligen Finanzprodukts lesen und ihren Finanz- oder Steuerberater konsultieren. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden. Quelle der Daten: Infront Quant AG

Bonus-Index

Der Bonus-Index und der Euro Stoxx 50 nahmen im Juli einen sehr ähnlichen Kursverlauf – sie entwickelten sich damit nahezu parallel zueinander. Anlegerinnen und Anleger lagen im Juli mit Bonus-Zertifikaten nur leicht hinter jenen, welche auf den Euro Stoxx 50 setzten.

→ Der Bonus-Index und der Euro Stoxx 50 hatten im Juli einen ähnlichen Kursverlauf. Per Monatsultimo kommt der Bonus-Index auf eine Zunahme um 5,02 Prozent, wohingegen der Euro Stoxx 50 um 7,33 Prozent kletterte. Die Kursrückgänge am europäischen Aktienmarkt im frühen Juli ließen sich etwas abfedern. Denn in moderaten Abwärtsphasen werden mit Bonus-Zertifikaten Verluste abgemildert. Bei stark fallenden Kursen mit Annäherung an die Barriere verlieren sie überdurchschnittlich. In Phasen stark steigender Kurse halten Bonus-Zertifikate nicht ganz mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit.

→ Langfristig funktioniert die Anlage-Strategie von Bonus-Zertifikaten. Seit 2006 erzielte der Bonus-Index ein Jahresplus von 2,43 Prozent. Der Euro Stoxx 50 kommt im Durchschnitt auf 0,17 Prozent. Die Gesamttrendite des Bonus-Index ist allerdings mit 48,90 Prozent deutlich höher.

→ Bonus-Zertifikate

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 Basiswerts unbegrenzt teilzuhaben. Wird die Barriere verletzt, drohen jedoch Verluste.

Der DDV unterstützt die Initiative der Infront Quant AG, Indizes für verschiedene Zertifikatekategorien zu berechnen. Die Indizes zeigen die Wertentwicklung ausgewählter Zertifikate bzw. Aktienanleihen und ermöglichen den direkten Leistungsvergleich mit anderen Finanzprodukten.

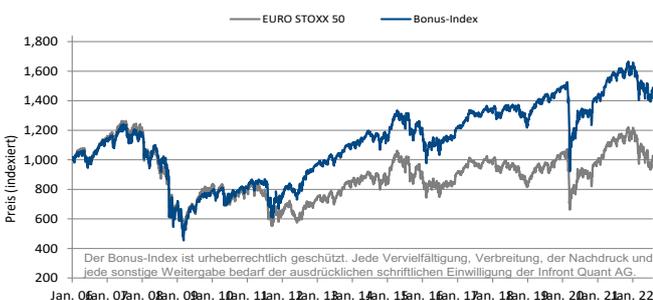
→ Bonus-Index

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 Infront Quant AG.

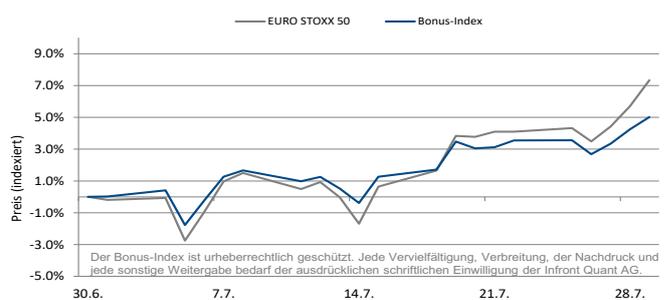
→ Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	48,90 %	Entwicklung seit 2.1.2006	2,88 %
Entwicklung Juli 2022	5,02 %	Entwicklung Juli 2022	7,33 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,43 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,17 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	21,45 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,43 %

Entwicklung des Bonus-Index seit 2006



Entwicklung des Bonus-Index (1 Monat)



Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder eine Beraterin oder einen Berater nicht ersetzen. Das Dokument enthält nicht alle relevanten Informationen zu strukturierten Wertpapieren (wie Zertifikaten und Optionsscheinen) oder anderen Finanzprodukten. Für vollständige Informationen, insbesondere zu den Risiken einer Kapitalanlage in strukturierten Wertpapieren, sollten Anlegerinnen und Anleger den Wertpapierprospekt des jeweiligen Finanzprodukts lesen und ihren Finanz-, Rechts- oder Steuerberater konsultieren. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden. Quelle der Daten: Infront Quant AG