

## 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.

→ Im September ging dieses Sicherheitskonzept zu Lasten der Rendite. Mit dem deutlichen Aufwärtstrend des Euro Stoxx 50 konnte der Kapitalschutz-Index nicht mithalten. Während des gesamten Monats hinkte der Kapitalschutz-Index deutlich dem abgebildeten Euro Stoxx 50 hinterher. Das zeigte sich auch per Monats-

ultimo: Während der Euro Stoxx 50 eine satte Monatsrendite in Höhe von 4,16 Prozent erwirtschaftete, schaffte es der Kapitalschutzindex lediglich auf ein Kursplus von 0,62 Prozent. Damit verzichteten Anleger in Kapitalschutz-Zertifikaten zu Gunsten von mehr Sicherheit auf eine Rendite von 3,54 Prozent. Die durchschnittliche Laufzeit verkürzte sich dabei von bisher 942 auf 749 Tage.

→ Langfristig machte sich dieses Sicherheitskonzept jedoch für den Anleger bezahlt. Mit einer jährlichen Rendite von 2,81 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 (-0,07 Prozent). Und dies bei einer Volatilität von nur durchschnittlich 2,87 Prozent (Euro Stoxx 50: 21,94 Prozent).

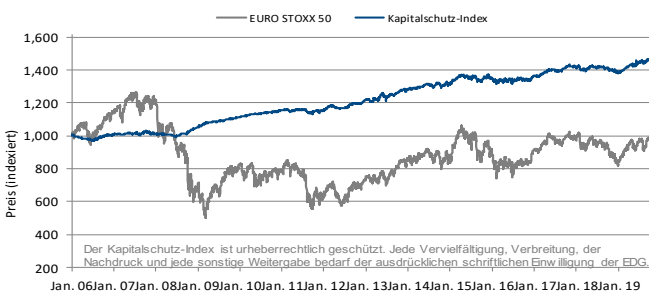
### → Kapitalschutz-Index

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.

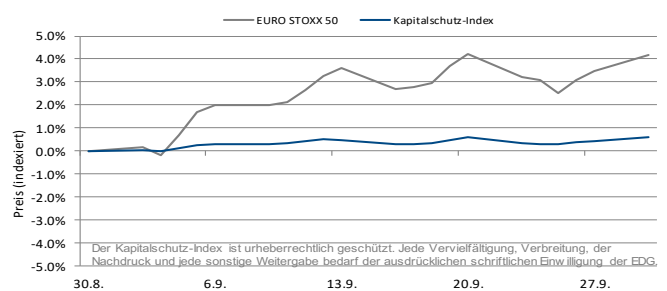
### → Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	46,47 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-0,97 %
Entwicklung September 2019	0,62 %	Entwicklung September 2019	4,16 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,81 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,07 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,87 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	21,94 %

### 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. Das wirkte sich im September negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten

Monats konnte der Aktienanleihen-Index nicht mit dem rasanten Aufwärtstrend des Euro Stoxx 50 mithalten. Während der europäische Leitindex im September eine Rendite in Höhe von 4,16 Prozent erzielte, profitierte der Aktienanleihen-Index mit gerade einmal +0,07 Prozent kaum vom Kursanstieg. Anleger mussten somit eine Minderrendite von über vier Prozent hinnehmen. Der Kupon stieg geringfügig von 2,97 auf 2,99 Prozent. Die Laufzeit verkürzte sich von 395 auf 377 Tage.

→ Langfristig hat der Aktienanleihen-Index jedoch mit einer jährlichen Rendite von 3,40 Prozent seit Indexauflage im Jahr 2009 leicht die Nase vorn gegenüber dem Euro Stoxx 50 (3,23 Prozent). Zudem ist die Volatilität des Aktienanleihen-Indexes deutlich geringer (9,43 Prozent) als die des Euro Stoxx 50 (20,66 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.

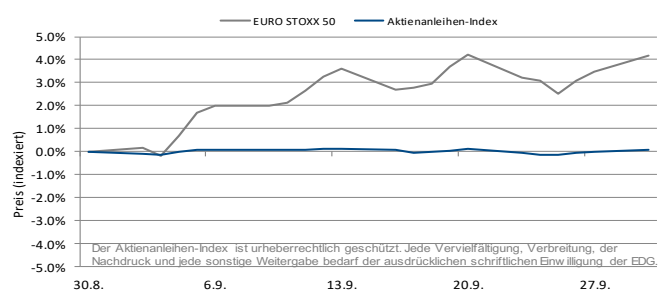
### → Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	43,30 %	Entwicklung seit 2.1.2009	40,73 %
Entwicklung September 2019	0,07 %	Entwicklung September 2019	4,16 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	3,40 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	3,23 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	9,43 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	20,66 %

### 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 September 2019 zeigten sich angesichts einer rasanten Aufwärtsentwicklung des Euro Stoxx 50 die negativen Folgen einer solchen Cap-Begrenzung. Nur die ersten Tage konnte der Discount-Index mit dem Euro Stoxx 50 mithalten, im weiteren Monatsverlauf konnte er nur leicht vom Kursanstieg profitieren. Per Monatsultimo erwirtschaftete so der Discount-Index lediglich eine Rendite in Höhe von 0,76 Prozent, während der Euro Stoxx 50 im gleichen Zeitraum ein Kur-

splus von 4,16 Prozent erzielte. Das entspricht einer Minderrendite von 3,40 Prozent. Der Cap stieg 2.828 auf 2.874 Zähler. Die Laufzeit verkürzte sich von 382 auf 319 Tage.

→ Langfristig machte sich die Discountstrategie allerdings 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 0,07 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 10,27 Prozent (Euro Stoxx 50: 21,94 Prozent).

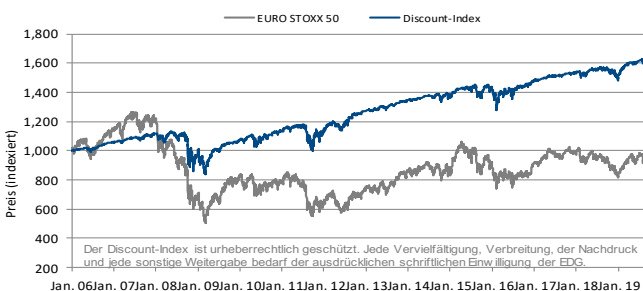
### → Discount-Index

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.

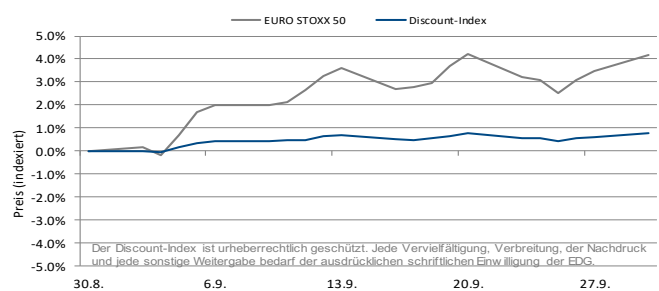
### → Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	62,83 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-0,97 %
Entwicklung September 2019	0,76 %	Entwicklung September 2019	4,16 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,61 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,07 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	10,27 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	21,94 %

### 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 abgedeckt. Bei stark fallenden Kursen mit Annäherung an die Barriere verlieren sie überdurchschnittlich. Im September 2019 verzeichnete der Euro Stoxx 50 einen überdurchschnittlichen Monatsanstieg in Höhe von

4,16 Prozent. Mit dieser rasanten Kursentwicklung konnten Bonus-Zertifikate nicht mithalten. Per Monatsultimo schaffte es der Bonus-Index nur auf ein Kursplus von 2,01 Prozent. Mit diesem Ergebnis konnten Bonus-Zertifikate jedoch die höchste Monatsrendite abliefern unter allen Zertifikatearten. Die Barriere sank von 2.081 auf 2.039 Punkte. Der Bonuslevel legte von 4.100 auf 4.159 Zähler zu. Die Laufzeit verkürzte sich von 795 auf 734 Tage.

→ Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein jährliches Plus von 2,73 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erlitt im gleichen Zeitraum einen Verlust von 0,07 Prozent p.a. Die Volatilität des Bonus-Indexes (21,16 Prozent) ist etwas geringer als die des Euro Stoxx 50 (21,94 Prozent).

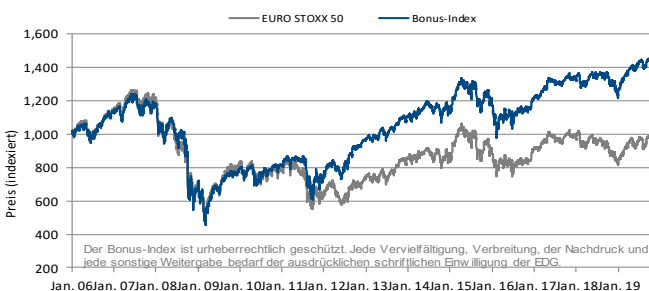
### → Bonus-Index

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.

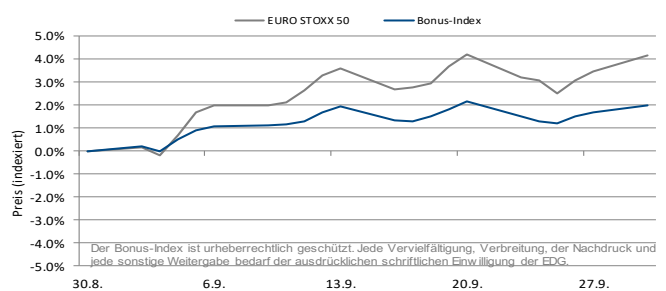
### → Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	44,84 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-0,97 %
Entwicklung September 2019	2,01 %	Entwicklung September 2019	4,16 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,73 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,07 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	21,16 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	21,94 %

### 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