

## Kapitalschutz-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der Infront Quant 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 Nennwerts zu. Darüber hinaus 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 klar an erster Stelle.

→ In der ersten Januarwoche liefen Kapitalschutz-Zertifikate und der Euro Stoxx 50 nahezu im Gleichklang. Da Kapitalschutz-Zertifikate ein eher defensives Instrument sind, konnte der moderate Zuwachs des europäischen Aktienmarkts im weiteren Verlauf nicht komplett vereinnahmt werden. Allerdings konnten Kapitalschutzanleger

die Kursverluste des europäischen Aktienmarkts in der Folge abmildern. Per Monatsende steht beim Kapitalschutz-Index ein Minus von 0,53 Prozent. Beim Euro Stoxx 50 fiel der Verlust deutlicher aus. Dieser beträgt im gleichen Zeitraum 2,52 Prozent. Der Kapitalschutz-Index war dabei weniger schwankungsintensiv als der Euro Stoxx 50.

→ Langfristig machte sich das Sicherheitskonzept für Anleger und Anlegerinnen durchaus bezahlt. Mit einer jährlichen Rendite von 3,13 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit ihrer Auflage im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 (-0,23 Prozent). Und dies bei einer Volatilität von durchschnittlich 3,28 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,64 Prozent).

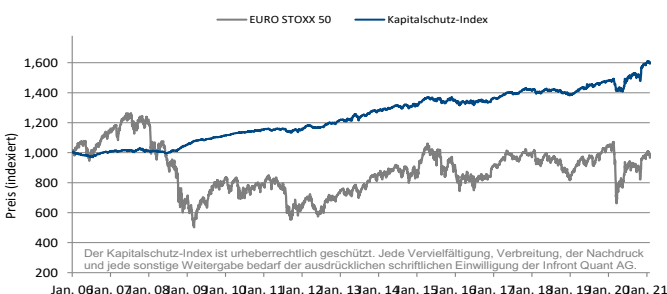
### → Kapitalschutz-Index

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 Infront Quant AG.

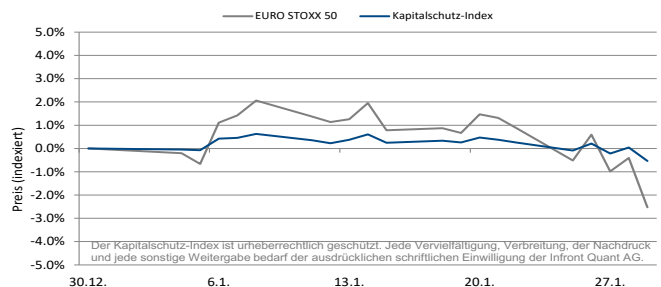
### → Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	59,31 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-3,41 %
Entwicklung Januar 2021	-0,53 %	Entwicklung Januar 2021	-2,52 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,13 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,23 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	3,28 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,64 %

### 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: Infront Quant AG

## Aktienanleihen-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der Infront Quant 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 Basiswerts 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 Basiswerts oder diesen direkt geliefert.

→ In Seitwärts- oder moderaten Abwärtsmärkten garantiert der Zinsertrag bei Aktienanleihen eine stetige Ertragsquelle, in steigenden Märkten bewirkt die Partizipationsbegrenzung eine Minderrendite. So geschah es auch zunächst im Januar. Das leichte Auf des Euro Stoxx 50 im Vormonat

ließ den Aktienanleihen-Index auf der Stelle treten. Die Abwärtsbewegung des Euro Stoxx 50 zum Monatsende beeindruckte den Aktienanleihen-Index ebenso kaum. So verlor der Aktienanleihen-Index im Vormonat -0,71 Prozent an Wert, während beim Euro Stoxx 50 der Verlust mit -2,52 Prozent stärker ausfiel. Der Kupon fiel auf 4,80 Prozent, der Basispreis stieg von 2.919 auf 3.138 Punkte. Die Laufzeit kletterte von 311 auf 339 Tage.

→ Langfristig hat damit weiterhin der Aktienanleihen-Index deutlich die Nase vorn. Während er seit Indexauflage im Jahr 2009 eine Jahresrendite von 3,10 Prozent einfuhr, schaffte es der Euro Stoxx 50 im gleichen Zeitraum auf ein Plus von 2,65 Prozent. Dank geringerer Wertschwankungen schlafen Käufer von Aktienanleihen zudem wesentlich ruhiger.

### → 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.

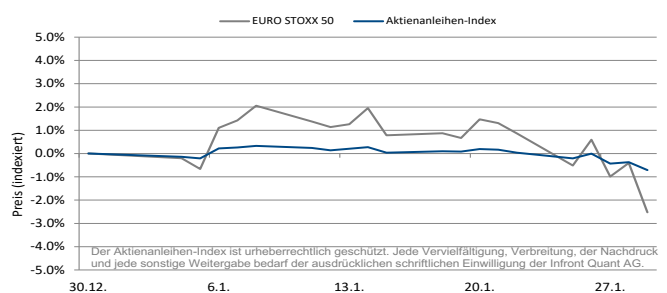
### → Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	44,69 %	Entwicklung seit 2.1.2009	37,26 %
Entwicklung Januar 2021	-0,71 %	Entwicklung Januar 2021	-2,52 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	3,10 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	2,65 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	9,75 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	21,73 %

### 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: Infront Quant AG

## Discount-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der Infront Quant 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 Basiswerts. Durch diesen „Rabatt“ werden mögliche Kursverluste des Basiswerts abgedeckt. Im Gegenzug ist die Teilhabe an einem Kursanstieg durch den sogenannten Cap begrenzt.

→ Mit dem leicht positiven Kursverlauf des Euro Stoxx 50 konnten Discount-Zertifikate im frühen Januar nicht mithalten. Die Cap-Begrenzung nach oben machte sich bei den moderaten Kursanstiegen des europäischen Aktienmarkts daher bremsend für den Discount-Zertifikate-Investor bemerkbar. Dieser Effekt kehrte sich jedoch später um. Insgesamt steht beim europäischen Aktien-Index ein Minus von 2,52 Prozent. Der Discount-Index kommt auf ein deutlich kleineres Minus von

0,77 Prozent. Der Cap fiel von 2.800 auf 2.733 Zähler. Die Laufzeit stieg im Vormonat von 202 auf 234 Tage zurück.

→ Auf lange Sicht machte sich die Discount-Strategie bezahlt. Denn seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite von 3,37 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erlitt hingegen im gleichen Zeitraum einen jährlichen Verlust von -0,23 Prozent. Während der Discount-Index in den ersten Jahren 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 11,22 Prozent. Beim Euro Stoxx 50 lag die Volatilität mit 22,64 Prozent wesentlich höher.

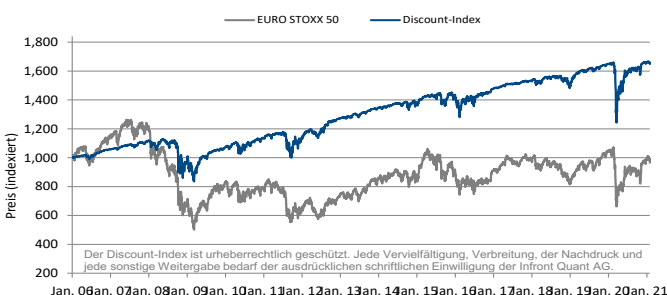
### → Discount-Index

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.

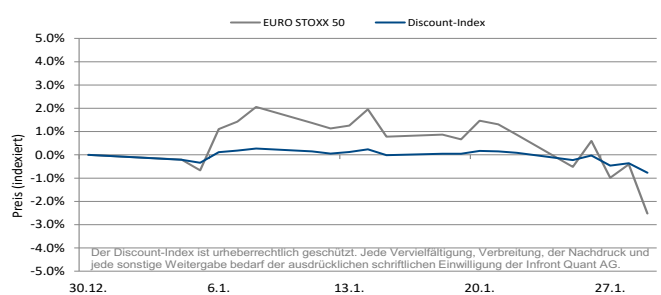
### → Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	64,93 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-3,41 %
Entwicklung Januar 2021	-0,77 %	Entwicklung Januar 2021	-2,52 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,37 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,23 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	11,22 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,64 %

### 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: Infront Quant AG

## Bonus-Index

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) unterstützt die Initiative der Infront Quant 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 Basiswerts unbegrenzt teilzuhaben. Wird die Barriere verletzt, drohen jedoch Verluste.

→ In moderaten Abwärtsphasen werden mit Bonus-Zertifikaten Verluste abgedeckt. 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. So konnte der Bonus-Index dem Euro Stoxx 50 im vergangenen Monat zunächst nicht

ganz folgen. Im Wesentlichen entwickelten sich beide parallel und mussten so an Wert einbüßen. Per Monatsultimo ist der Verlust des Bonus-Index mit -2,26 Prozent geringer als beim Euro Stoxx 50 mit -2,52 Prozent. Die Barriere sank im Januar geringfügig von 2.121 auf 2.085 Punkte. Der Bonuslevel stieg von 3.959 auf 3.987 Zähler. Die Laufzeit erhöhte sich zuletzt von 609 auf schließlich 826 Tage.

→ Langfristig funktioniert die Strategie recht gut. Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein Plus von 2,24 Prozent jährlich. Der Euro Stoxx 50 kommt im gleichen Zeitraum auf eine Rendite von -0,23 Prozent. Die Volatilität des Bonus-Index ist über den kompletten Zeitraum betrachtet etwas geringer.

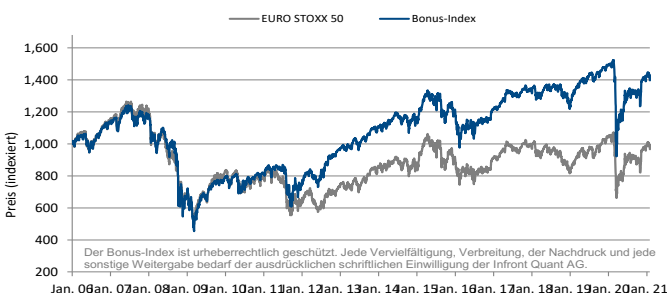
### → Bonus-Index

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.

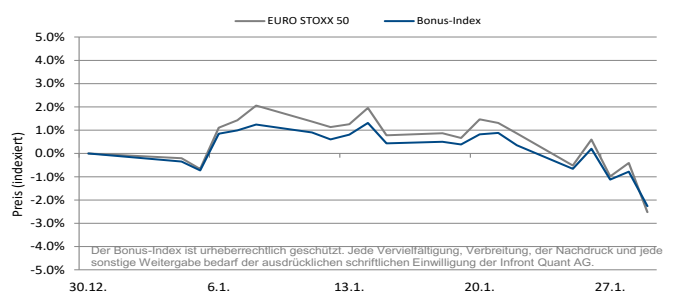
### → Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	39,61 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-3,41 %
Entwicklung Dezember 2020	-2,26 %	Entwicklung Dezember 2020	-2,52 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,24 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,23 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	22,03 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,64 %

### 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: Infront Quant AG