

## 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 Anlegerinnen und Anlegern 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 Novemberhälfte konnten Kapitalschutz-Zertifikate dem Euro Stoxx 50 nicht ganz folgen. Da Kapitalschutz-Zertifikate ein eher defensives Instrument sind, verhalten sie sich in Phasen steigender oder fallender Märkte grundsätzlich zurückhaltender. Das zeigte sich auch im weiteren Monatsverlauf, als der europäische

Aktienmarkt nachgab. Dies fiel bei Kapitalschutz-Zertifikaten moderater aus. Per Monatsende steht beim Kapitalschutz-Index so nur ein Minus von 1,07 Prozent. Beim Euro Stoxx 50 war der Verlust merklich höher. Diese betrug im gleichen Zeitraum 4,41 Prozent. Der Kapitalschutz-Index war außerdem wesentlich weniger schwankungsintensiv als der Euro Stoxx 50.

→ Langfristig machte sich das Sicherheitskonzept durchaus bezahlt. Mit einer jährlichen Rendite von 3,31 Prozent konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit ihrer Auflage im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 (0,76 Prozent). Und dies bei einer Volatilität von durchschnittlich 3,39 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,28 Prozent).

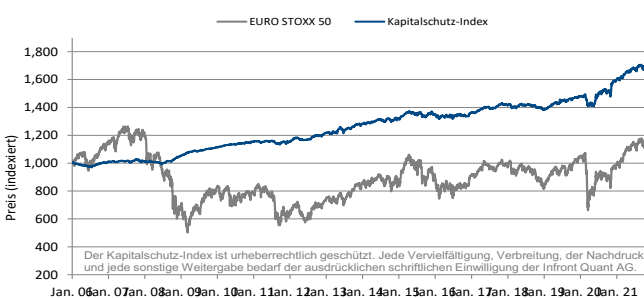
### → Kapitalschutz-Index

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.

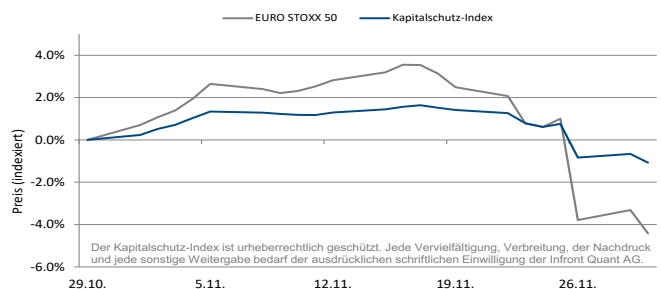
### → Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	67,84 %	Entwicklung seit 2.1.2006	12,73 %
Entwicklung November 2021	-1,07 %	Entwicklung November 2021	-4,41 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,31 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,76 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	3,39 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,28 %

### 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 eine Beraterin oder einen Berater der (potenziellen) Anlegerin oder des 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) Anlegerinnen und 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, erhalten Anlegerinnen und Anleger den Nennwert zurück. Bei einem unter dem Basispreis liegenden Basiswert erhalten Anlegerinnen und 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 zunächst im No-

vember. Der anfängliche Anstieg des Euro Stoxx 50 ließ den Aktienanleihen-Index auf der Stelle treten, gleiches gilt aber auch für den späteren Rückgang. Der Aktienanleihen-Index verlor 0,55 Prozent, während beim Euro Stoxx 50 der Verlust mit 4,41 Prozent größer war. Der Basispreis sank von 3.031 auf 3.007 Punkte. Die Laufzeit fiel im November von 428 auf 325 Tage.

→ Langfristig gesehen hat der Euro Stoxx 50 leicht die Nase vorn. Während er seit Indexauflage im Jahr 2009 eine Jahresrendite von 3,71 Prozent einfuhr, schaffte es der Aktienanleihen-Index auf ein Plus von 3,15 Prozent. Dank geringerer Wertschwankungen schlugen Käuferinnen und Käufer von Aktienanleihen jedoch wesentlich ruhiger. Die Volatilität ist mit 9,45 Prozent weniger als halb so hoch.

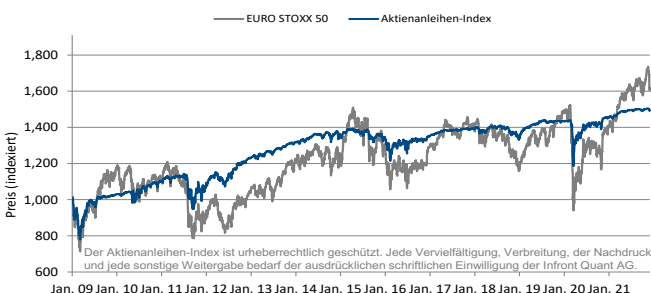
### → Aktienanleihen-Index

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.

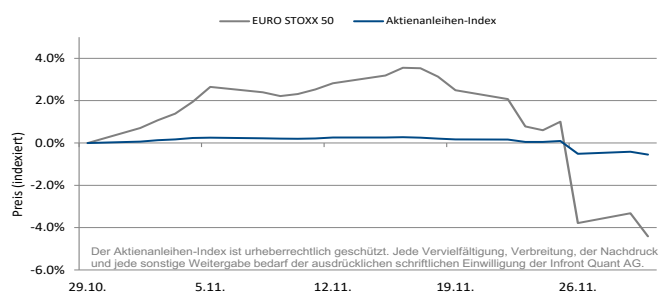
### → Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	49,21 %	Entwicklung seit 2.1.2009	60,19 %
Entwicklung November 2021	-0,55 %	Entwicklung November 2021	-4,41 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	3,15 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	3,71 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	9,45 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	21,32 %

### 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 eine Beraterin oder einen Berater der (potenziellen) Anlegerin oder des 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) Anlegerinnen und 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.

→ Den anfänglichen Kursanstieg am europäischen Aktienmarkt konnten Anlegerinnen und Anleger mit Discount-Zertifikaten nicht für sich vereinnahmen. Die Cap-Begrenzung nach oben machte sich hier bremsend für den Discount-Zertifikate-Investor bemerkbar. Dieser Effekt zeigte sich bis zur späten Monatsmitte. Allerdings ließ sich der anschließende Abstieg gut abfedern. Insgesamt steht beim europäischen Aktienindex ein Kursminus von 4,41 Prozent. Der Discount-Index

kommt aufgrund seiner defensiven Eigenschaften auf ein wesentlich kleineres Minus von 0,90 Prozent. Der Cap stieg von 3.038 auf 3.090 Zähler. Die Laufzeit erhöhte sich von 221 auf 231 Tage.

→ Auf lange Sicht machte sich die Discount-Strategie bezahlt. Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite von 3,40 Prozent. Der Euro Stoxx 50 schnitt im gleichen Zeitraum mit einem jährlichen Plus von 0,76 Prozent schlechter ab. Während der Discount-Index in den ersten Jahren nicht mit der Rendite des Euro Stoxx 50 mithalten konnte, spielte dieser seit Mitte des Finanzkrisenjahres 2008 seine Stärken aus. Und dies bei einer Volatilität von 10,93 Prozent. Beim Euro Stoxx 50 lag die Volatilität bei 22,28 Prozent.

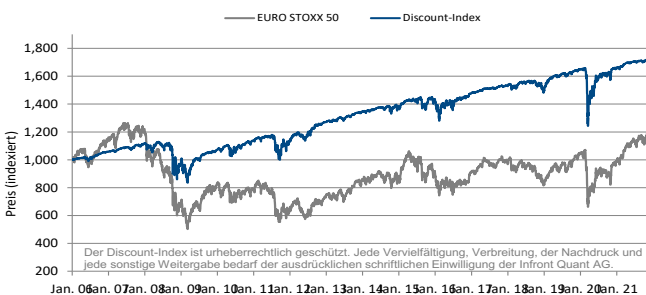
### → Discount-Index

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 Infront Quant AG.

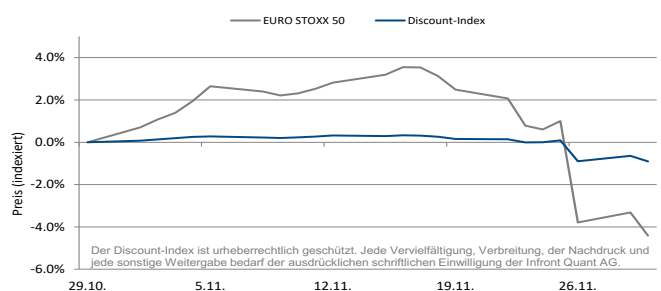
### → Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	70,30 %	Entwicklung seit 2.1.2006	12,73 %
Entwicklung November 2021	-0,90 %	Entwicklung November 2021	-4,41 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,40 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,76 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	10,93 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,28 %

### 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 eine Beraterin oder einen Berater der (potenziellen) Anlegerin oder des 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) Anlegerinnen und 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. Der Bonus-Index und der Euro Stoxx 50 hatten im vergangenen Monat einen

sehr ähnlichen Kursverlauf. Im Wesentlichen entwickelten sich beide parallel. Der Bonus-Index konnte den Verlust des Euro Stoxx 50 etwas mildern. Per Monatsultimo ist das Minus des Bonus-Index mit 3,00 Prozent geringer als beim Euro Stoxx 50 mit 4,41 Prozent. Die Barriere fiel von 2.217 auf 2.102 Zähler. Die Laufzeit sank von 908 auf schließlich 845 Tage.

→ Langfristig funktioniert die Strategie gut. Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein Plus von 2,88 Prozent jährlich. Der Euro Stoxx 50 kommt im gleichen Zeitraum auf eine Jahresrendite von 0,76 Prozent. Die Volatilität des Bonus-Index ist über den kompletten Zeitraum betrachtet etwas geringer, bewegt sich aber mit 21,57 Prozent auf ähnlichem Niveau.

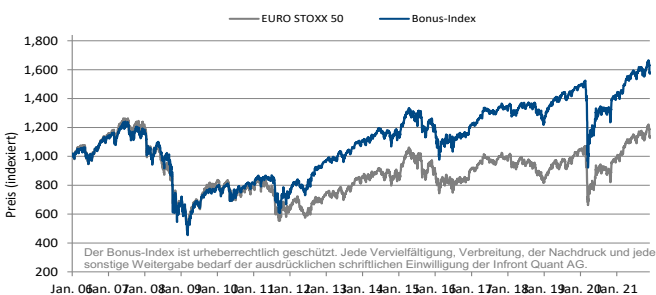
### → Bonus-Index

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.

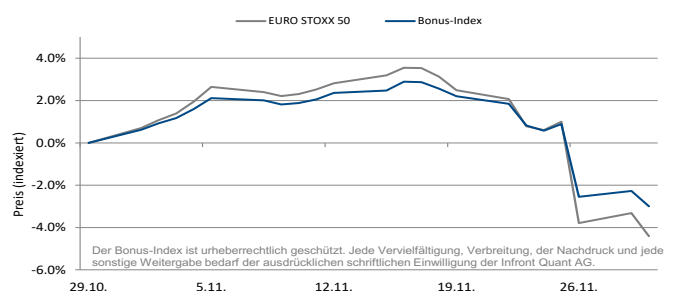
### → Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	57,10 %	Entwicklung seit 2.1.2006	12,73 %
Entwicklung November 2021	-3,00 %	Entwicklung November 2021	-4,41 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,88 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	0,76 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	21,57 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,28 %

### 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 eine Beraterin oder einen Berater der (potenziellen) Anlegerin oder des 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) Anlegerinnen und Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung ein ausführliches Beratungsgespräch mit einem Finanz-, Rechts- und Steuerberater führen. Quelle der Daten: Infront Quant AG