

## 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 Basiswerts. In Phasen stark steigender Märkte lassen sich lediglich unterdurchschnittliche Renditen erzielen, der Sicherheitsaspekt steht klar an erster Stelle.

→ Im vergangenen Jahr ging die erhöhte Sicherheit zu Lasten der Rendite. Denn insgesamt konnte der Euro Stoxx 50, Leitindex der Eurozone, im Jahr 2019 nur eine Richtung, und zwar die nach oben. Mit diesem rasanten Kursanstieg konnte der Kapitalschutz-Index nicht mithalten. Auf Jahressicht ergibt sich so eine erhebliche Minderrendite in Höhe

von 18,8 Prozent. Während der Euro Stoxx 50 zwischen Januar und Dezember 2019 eine Rendite in Höhe von 25,51 Prozent erwirtschaftete, mussten sich Besitzer von Kapitalschutz-Zertifikaten im gleichen Zeitraum mit einem Kursplus von 6,71 Prozent zufrieden geben. Die Laufzeit von Kapitalschutz-Zertifikaten verlängerte sich erheblich von 636 auf 1.034 Tage.

→ Erstmalig seit längerer Zeit hinken Kapitalschutz-Zertifikate mit einer Jahresrendite von 2,54 Prozent auch dem Euro Stoxx 50 (4,00 Prozent) hinterher. Dafür konnten Besitzer von Kapitalschutz-Zertifikaten wesentlich ruhiger schlafen, denn die durchschnittliche Wertschwankung von 2,85 Prozent ist deutlich geringer als beim Euro Stoxx 50 (21,81 Prozent).

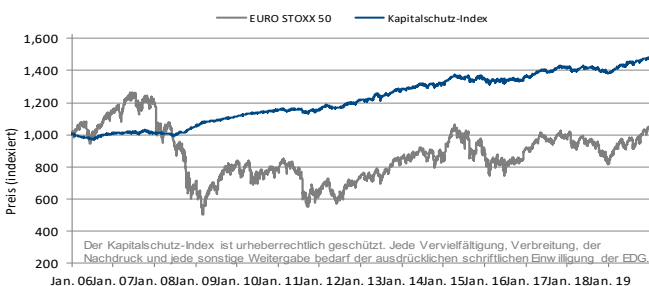
### → Kapitalschutz-Index

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.

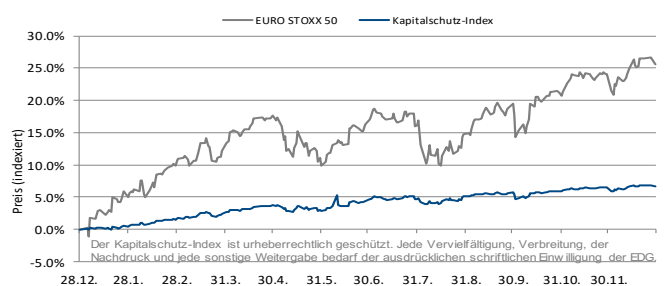
### → Entwicklung des Kapitalschutz-Index

| Kennzahlen Kapitalschutz-Index                |         | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) |         |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)           | 47,83 % | Entwicklung seit 2.1.2006            | 4,00 %  |
| Entwicklung Gesamtjahr 2019                   | 6,71 %  | Entwicklung Gesamtjahr 2019          | 25,51 % |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)          | 0,28 %  | Rendite p.a. seit 2.1.2006           | 0,28 %  |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 21,81 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006  | 21,81 % |

### Entwicklung des Kapitalschutz-Index seit 2006



### Entwicklung des Kapitalschutz-Index (Jahr 2019)



#### 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. Letzteres machte sich im vergange-

nen Jahr bemerkbar. Während der Euro Stoxx 50 im Jahresverlauf satte 25,51 Prozent zulegte, verzeichnete der Aktienanleihen-Index 2019 lediglich ein Kursplus von 6,89 Prozent. Das entspricht einer Minderrrendite von 18,62 Prozent gegenüber dem Euro Stoxx 50. Der durchschnittliche Kupon von Aktienanleihen stieg auf Jahressicht von 3,12 auf 3,35 Prozent. Der Basispreis legte minimal zu von 3.015 auf 3.022 Zähler. Die Laufzeit verlängerte sich von 360 auf 404 Tage.

→ Auch langfristig hinken aktuell Aktienanleihen dem Euro Stoxx 50 hinterher. Seit Auflage im Jahr 2009 erzielten Aktienanleihen eine Rendite von +3,33 Prozent p.a. (Euro Stoxx 50: 3,61 Prozent). Allerdings ist die Volatilität von 9,74 Prozent geringer als beim Euro Stoxx 50 mit 21,12 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

|   |         |
|---|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)           | 43,32 % |
| Entwicklung Gesamtjahr 2019                   | 6,89 %  |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)          | 3,33 %  |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009) | 9,33 %  |

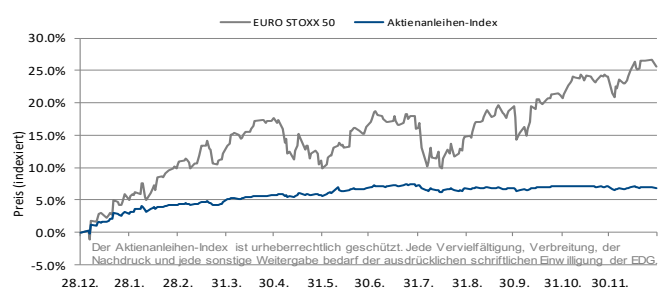
#### Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit 2.1.2009           | 47,78 % |
| Entwicklung Gesamtjahr 2019         | 25,51 % |
| Rendite p.a. seit 2.1.2009          | 3,61 %  |
| Volatilität des Index seit 2.1.2009 | 20,52 % |

### Entwicklung des Aktienanleihen-Index seit 2009



### Entwicklung des Aktienanleihen-Index (Jahr 2019)



#### 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 Basiswerts. Durch diesen „Rabatt“ werden mögliche Kursverluste des Basiswerts abgedeckt. Im Gegenzug ist die Teilhabe an einem Kursanstieg durch den sogenannten Cap begrenzt.

→ Letzteres zeigte sich im vergangenen Jahr. Der Euro Stoxx 50 legte 2019 eine rasante Aufwärtsentwicklung hin. Zu keinem Zeitpunkt konnte so der Discount-Index dem deutlichen Kursanstieg folgen. Insbesondere in der zweiten Jahreshälfte hinkte der Discount-Index deutlich der Wertentwicklung des Euro Stoxx 50 hinterher. Das zeigt sich auch in der Jahresbilanz. Während der Euro Stoxx 50 von Januar bis Dezember 2019 eine Rendite von 25,51 Prozent einfuhr, so schaffte es der

Discount-Index lediglich auf ein Kursplus in Höhe von 10,12 Prozent. Trotz einer Minderrendite von 15,39 Prozent waren damit Discount-Zertifikate nach den Bonus-Zertifikaten die erfolgreichste Zertifikateart. Der Cap stieg von 2.915 Punkten im Vorjahr auf 2.973 Zähler Ende 2019. Die Laufzeit verlängerte sich von 352 auf 364 Tage.

→ Langfristig lohnte sich auf jeden Fall die Discount-Strategie für den Anleger. Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine jährliche Rendite von +3,64 Prozent. Im gleichen Zeitraum verbuchte der Euro Stoxx 50 nur eine Jahresrendite von 0,28 Prozent. Discount-Zertifikate erzielten somit eine Überrendite von 3,36 Prozent. Und dies bei reduzierter Wertschwankung von nur 10,18 Prozent (Euro Stoxx 50: 21,81 Prozent).

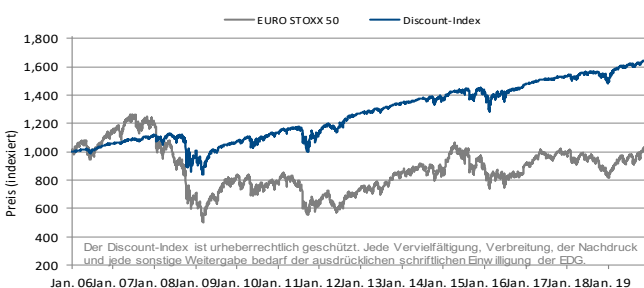
### → Discount-Index

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.

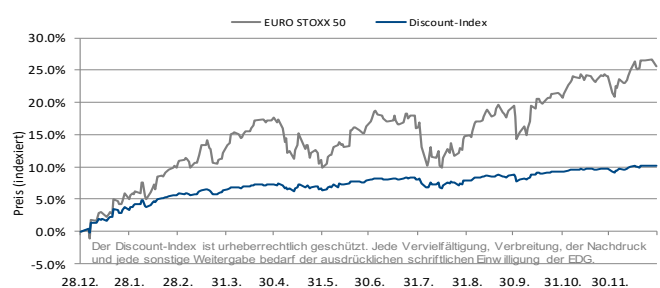
### → Entwicklung des Discount-Index

| Kennzahlen Discount-Index                     |         | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) |         |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)           | 64,89 % | Entwicklung seit 2.1.2006            | 4,00 %  |
| Entwicklung Gesamtjahr 2019                   | 10,12 % | Entwicklung Gesamtjahr 2019          | 25,51 % |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)          | 3,64 %  | Rendite p.a. seit 2.1.2006           | 0,28 %  |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 10,18 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006  | 21,81 % |

### Entwicklung des Discount-Index seit 2006



### Entwicklung des Discount-Index (Jahr 2019)



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

→ Diese Bonus-Zertifikate-Strategie bewährte sich im vergangenen Jahr mit leichten Abstrichen. Zwar konnten Bonus-Zertifikate nur in sehr kurzen, begrenzten Abwärtsphasen des Euro Stoxx 50 ihre Stärke bei Abpufferung von Verlusten zeigen, in der Aufwärtsphase konnten sie jedoch lange Zeit nahezu 1:1 der rasanten Aufwärtsentwicklung des Euro Stoxx 50 folgen. Erst im letzten

Quartal konnte der Bonus-Index der Kursentwicklung des Euro Stoxx 50 nicht mehr folgen. Das zeigte sich dann auch an der Jahresbilanz. Während der Euro Stoxx 50 ein Jahresplus von 25,51 Prozent erzielte, verbuchte der Bonus-Index 2019 nur eine Reindite von 20,49 Prozent. Damit waren Bonus-Zertifikate aber der erfolgreichste Zertifikatentyp. Die Sicherheitsschwelle (Barriere) blieb nahezu konstant. Der Bonusbetrag (Bonuslevel) erhöhte sich von 3.986 auf 4.240 Zähler.

→ Seit Auflage im Jahr 2006 hat jedoch der Bonus-Index mit einem jährlichen Plus von 2,89 Prozent die Nase vorn (Euro Stoxx 50: +0,28 Prozent). Gleichzeitig ist die Volatilität des Bonus-Index mit 20,99 Prozent minimal geringer als beim Euro Stoxx 50 (21,81 Prozent).

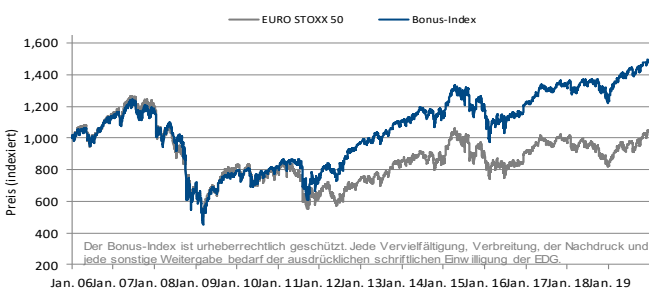
### → Bonus-Index

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.

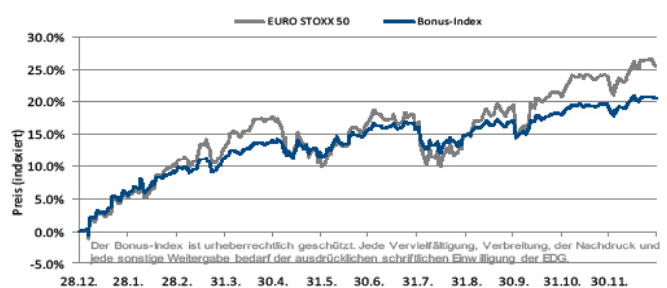
### → Entwicklung des Bonus-Index

| Kennzahlen Bonus-Index                        |         | Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex) |         |
|---|---------|--------------------------------------|---------|
| Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)           | 49,08 % | Entwicklung seit 2.1.2006            | 4,00 %  |
| Entwicklung Gesamtjahr 2019                   | 20,49 % | Entwicklung Gesamtjahr 2019          | 25,51 % |
| Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)          | 2,89 %  | Rendite p.a. seit 2.1.2006           | 0,28 %  |
| Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006) | 20,99 % | Volatilität des Index seit 2.1.2006  | 21,81 % |

### Entwicklung des Bonus-Index seit 2006



### Entwicklung des Bonus-Index (Jahr 2019)



#### 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