

## 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 vergangenen Monat zeigten Kapitalschutz-Zertifikate wieder ihre Stärke. In der ersten Monatshälfte konnten sie zwar nicht mit der rasanten Wertentwicklung des Euro Stoxx 50 mithalten und profitierten nur partiell vom Kursanstieg, in der darauf folgenden Korrekturphase wurden jedoch die Verluste deutlich reduziert. Während

der Euro Stoxx 50 trotz seiner erheblichen Gewinne doch noch zu Monatsschluss mit -0,32 Prozent in die Verlustzone rutschte, konnte der Kapitalschutz-Index im Juni einen minimalen Gewinn in Höhe von 0,10 Prozent erwirtschaften. Damit erzielten Kapitalschutz-Zertifikate in einem volatilen Umfeld eine leichte Überrendite von 0,42 Prozent.

→ Auch langfristig machte sich diese Sicherheitsstrategie für den Anleger bezahlt. Mit einer Rendite von +2,82 Prozent p.a. konnten sich Kapitalschutz-Zertifikate seit Auflage im Jahr 2006 erheblich besser entwickeln als der Euro Stoxx 50 (-0,48 Prozent). Und dies bei einer Volatilität von nur durchschnittlich 2,82 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,61 Prozent).

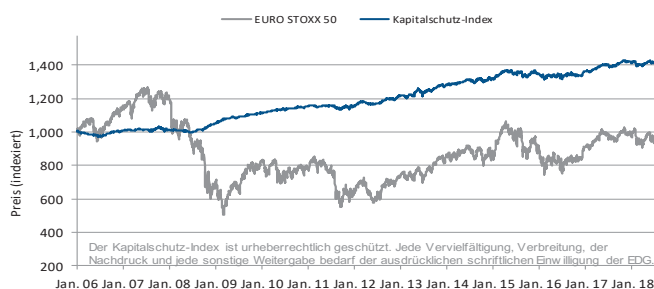
### → Kapitalschutz-Index

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.

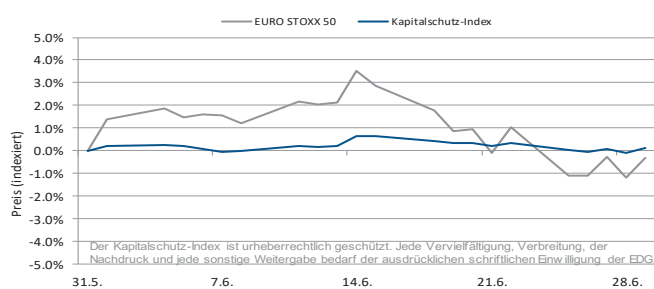
### → Entwicklung des Kapitalschutz-Index

Kennzahlen Kapitalschutz-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	41,51 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-5,79 %
Entwicklung Juni 2018	0,10 %	Entwicklung Juni 2018	-0,32 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,82 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,48 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	2,82 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,61 %

### 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 aber eine Underperformance. Bis in die zweite Monatshälfte hinkte so der Aktienanleihen-Index im Juni der Wert-

entwicklung des Euro Stoxx 50 hinterher. Der folgende Kursrutsch konnte hingegen gut abgedeckt werden. Während der Euro Stoxx 50 auf Monatsbasis all seine Gewinne einbüßte und mit 0,32 Prozent ins Minus rutschte, verlor der Aktienanleihen-Index im gleichen Zeitraum nur 0,04 Prozent. Der Kupon erhöhte sich leicht von 3,56 auf 3,63 Prozent, der Basispreis stieg minimal von 3.150 auf 3.177 Punkte. Die Laufzeit verlängerte sich von 528 auf 552 Tage.

→ Auch langfristig kann sich der Aktienanleihen-Index mit einer p.a.-Rendite von +3,58 Prozent seit Indexauflage im Jahr 2009 durchaus mit dem Euro Stoxx 50 (+3,12 Prozent) messen. Zudem ist die Volatilität des Aktienanleihen-Indexes geringer (9,94 Prozent) als die des Euro Stoxx 50 (21,43 Prozent).

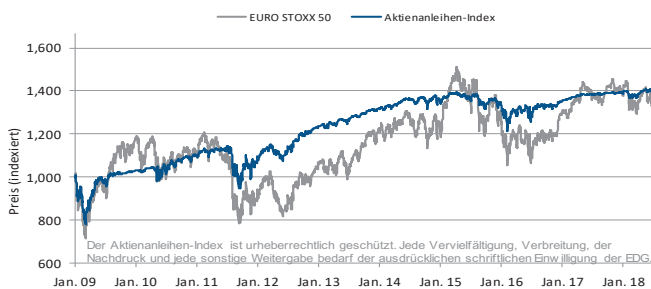
### → Aktienanleihen-Index

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.

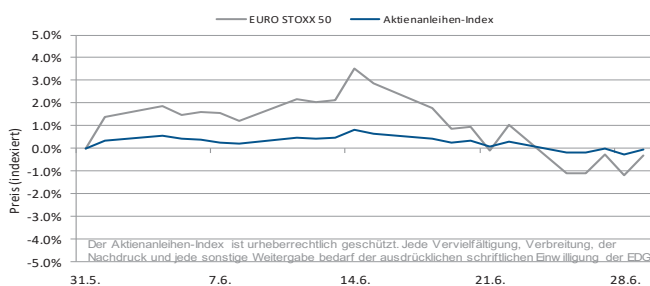
### → Entwicklung des Aktienanleihen-Index

Kennzahlen Aktienanleihen-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2009)	39,62 %	Entwicklung seit 2.1.2009	33,87 %
Entwicklung Juni 2018	-0,04 %	Entwicklung Juni 2018	-0,32 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2009)	3,58 %	Rendite p.a. seit 2.1.2009	3,12 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2009)	9,94 %	Volatilität des Index seit 2.1.2009	21,43 %

### 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.

→ Dies zeigte sich auch im Juni. Kursgewinne des Euro Stoxx 50 in der ersten Monatshälfte wurden so beim Discount-Index nach oben hin deutlich begrenzt. Während des Kursrückganges zu Monatsmitte hingegen zeigte der Discount-Index seine Stärke hinsichtlich der Abfederung von Verlusten. Während der Euro Stoxx 50 all seine Monatsgewinne einbüßte und mit 0,32 Prozent ins Minus rutschte, konnte der Discount-Index einen minimalen Teil der bis da-

hin erzielten Rendite sichern und erwirtschaftete so eine Rendite von +0,11 Prozent. Der Cap stieg von 2969 auf 2.986 Punkte, die Laufzeit verlängerte sich minimal von 255 auf 256 Tage.

→ Auch langfristig machte sich das Konzept von Discount-Zertifikaten bezahlt. Seit Auflage im Januar 2006 erzielte der Discount-Index eine p.a.-Rendite von +3,57 Prozent. Der Euro Stoxx 50 hingegen verlor im gleichen Zeitraum jährlich 0,48 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 10,66 Prozent (Euro Stoxx 50: 22,61 Prozent).

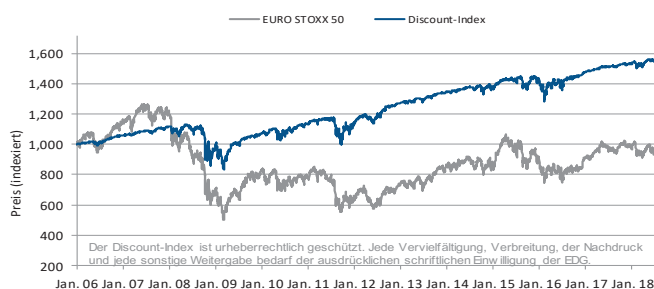
### → Discount-Index

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.

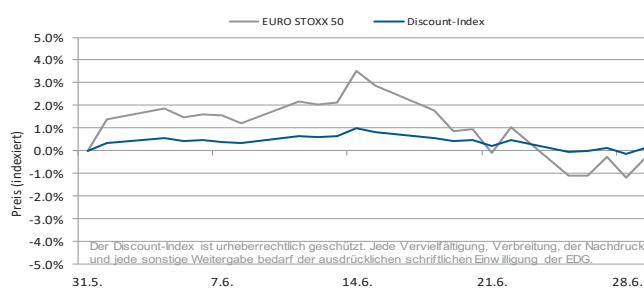
### → Entwicklung des Discount-Index

Kennzahlen Discount-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	54,98 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-5,79 %
Entwicklung Juni 2018	0,11 %	Entwicklung Juni 2018	-0,32 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	3,57 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,48 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	10,66 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,61 %

### 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 Juni konnten so Bonus-Zertifikate zunächst mit den Kurszuwächsen des Euro Stoxx 50 annähernd mithalten. Der fol-

gende Kursrücksetzer des Euro Stoxx 50 konnte leicht abgedeckt werden. Per Monatsultimo hatte so der Bonus-Index mit +0,33 Prozent leicht die Nase vorn vor dem Euro Stoxx 50 mit - 0,32 Prozent. Das entspricht einer Überrendite von 0,65 Prozent. Die Sicherheitsschwelle (Barriere) verharrte bei 2.090 Punkten, der Bonusbetrag (Bonuslevel) stieg im Juni von 3.918 auf 3.938 Zähler. Die Laufzeit verlängerte sich deutlich von 758 auf 834 Tage.

→ Seit Auflage im Jahr 2006 erzielte der Bonus-Index ein jährliches Plus von 2,36 Prozent. Der Euro Stoxx 50 erlitt im gleichen Zeitraum einen Verlust von 0,48 Prozent p.a. Gleichzeitig ist die Volatilität des Bonus-Indexes (21,98 Prozent) etwas geringer als beim Euro Stoxx 50 (22,61 Prozent).

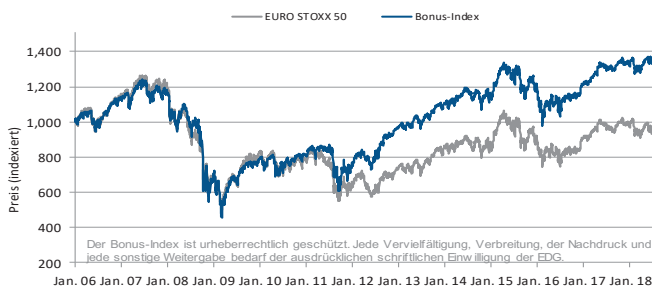
### → Bonus-Index

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.

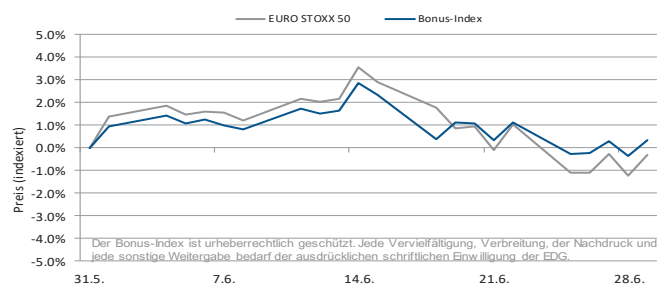
### → Entwicklung des Bonus-Index

Kennzahlen Bonus-Index		Kennzahlen Euro Stoxx 50 (Kursindex)	
Entwicklung seit Auflage (2.1.2006)	33,82 %	Entwicklung seit 2.1.2006	-5,79 %
Entwicklung Juni 2018	0,33 %	Entwicklung Juni 2018	-0,32 %
Rendite p.a. seit Auflage (2.1.2006)	2,36 %	Rendite p.a. seit 2.1.2006	-0,48 %
Volatilität des Index seit Auflage (2.1.2006)	21,98 %	Volatilität des Index seit 2.1.2006	22,61 %

### 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