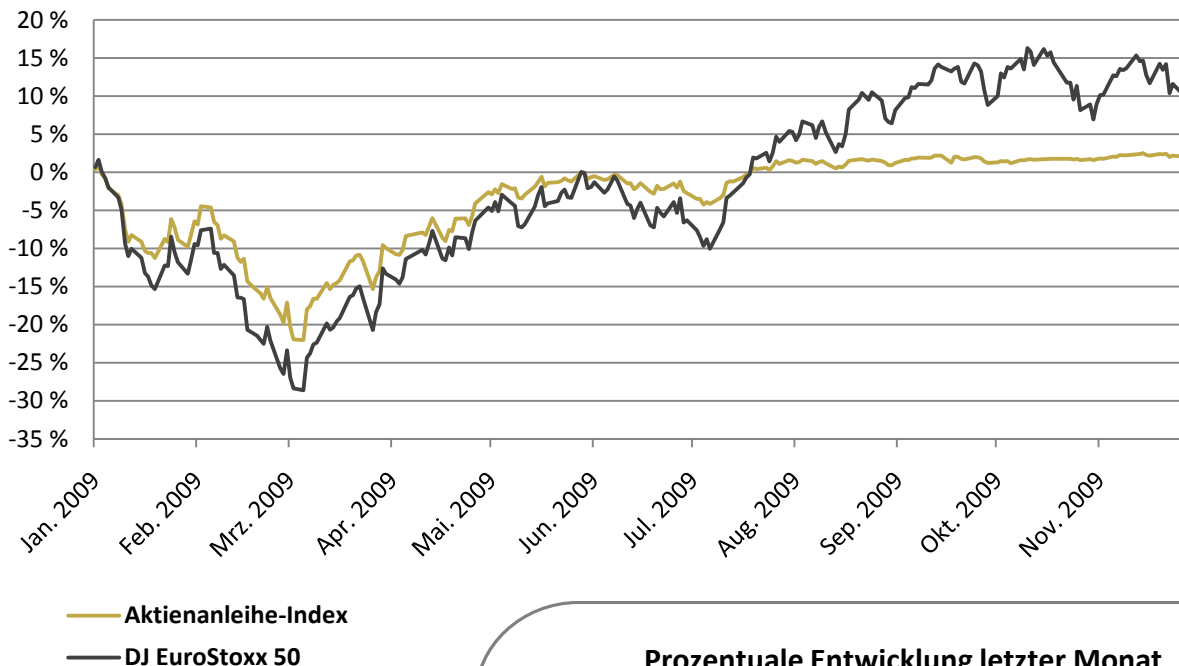


Prozentuale Entwicklung seit Auflegung

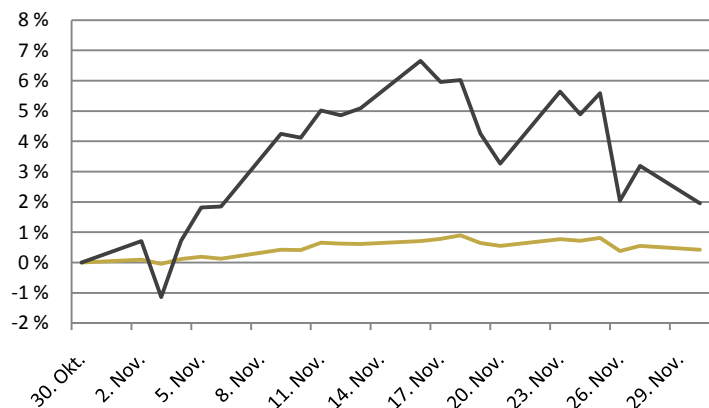


Protected

Ähnlich wie der Discount-Index, verhält sich der Aktienanleihe-Index aufgrund der defensiven Portfolios der Anleger sehr konservativ. Wirklich verwunderlich ist das nicht. Sind Discount-Zertifikate und Aktienanleihen in ihrem Aufbau doch sehr ähnlich und machen im Endeffekt das Gleiche. Sie verkaufen beide Volatilität. Doch bei ihren Investments in Aktienanleihen, scheinen die Anleger noch mehr

auf „Zinersatz“ aus zu sein, als bei den Discountern. Der durchschnittliche gewichtete Cap liegt für den Monat Dezember bei 1985 Punkten und damit etwa 900 Punkte unter dem EuroStoxx 50. Die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit beträgt knapp 240 Tage, auch das darf als konservativ verstanden werden. Acht der im Index vertretenen Anleihen sind sogar „Protect-Aktienanleihen“. Sie machen in der Gewichtung rund 34% des Index aus und haben eine durchschnittliche Barriere von gerade mal 1413 Punkten. Das ist die Hälfte des jetzigen EuroStoxx 50 Wertes. So verwundert es am Ende auch nicht, dass der von der EDG entwickelte Aktienanleihe-Index nicht wirklich mit dem EuroStoxx 50 mitläuft. Gerade mal 0,42 % standen am Ende des Monats November auf der Uhr, während der europäische Leitindex mit einem Plus von knapp zwei Prozent aus dem Rennen geht. Auf das Jahr hochgerechnet kommt man so auf vier bis fünf Prozent, dies aber bei deutlich weniger – eben verkaufter – Volatilität...

Prozentuale Entwicklung letzter Monat



Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wichtiger Hinweis: Ersteller sowie Herausgeber dieses Index-Reporting übernehmen trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung der dargestellten Informationen keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit dieser Publikation. Insbesondere wird keine Haftung für etwaige Verluste übernommen, die durch die Verwendung der hier veröffentlichten Informationen entstehen. Weder der Ersteller noch der Herausgeber haben alle Informationen, auf die sich dieses Index-Reporting stützt, selbst verifiziert. Die vorstehenden Informationen stellen keine Anlageberatung dar und sind nicht als Angebot zum Kauf bzw. Verkauf eines Wertpapiers zu verstehen. (Potenzielle) Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung ein ausführliches Beratungsgespräch mit einem Finanz-, Rechts- und Steuerberater führen.