

Kurzinformation zu Zertifikate-Indizes

Scoach und EDG machen Wertentwicklung von Zertifikaten transparent

Grundgedanke:

- Aufzeigen der durchschnittlichen Performance von Zertifikaten (nach Produkttypen)
- Veranschaulichung der Funktionsweise der einzelnen Strukturen
- Möglichkeit zum Benchmarking: zu eigenen oder anderen Investments (z.B. für Zertifikatefonds)

Berechnungsweise:

- Indexberechnung je Produkttyp über eine repräsentative Auswahl an 20 Zertifikaten
- Keine Einbeziehung aller Produkte („All-Certificate-Index“), da
 - a) in einem Großteil der Zertifikate kein Volumen investiert ist
 - b) eine verlässliche Indexberechnung nur bei regelmäßig gehandelten Produkten möglich ist → beim Vergleich zum Index muss der aktuelle Quote zum entsprechenden Zeitpunkt vorliegen, da durch Zeitabweichungen – gerade bei stark schwankenden Märkten – Ungenauigkeiten entstehen
- Optimale Marktabbildung über Clustering (nach Laufzeit, Moneyness etc.) unter Einbeziehung aller Produkte
- Gewichtung der Cluster auf Basis der tatsächlich investierten Volumina
- Auswahl eines repräsentativen Produkts – bei großen Clustern mehrerer Produkte – pro Cluster
- Monatliches Rebalancing auf Basis der neuen Volumendaten
- Real-Time Berechnung für alle Indizes
- Auswahl verschiedener Emittenten → keine Klumpenrisiken (wenn nur 1 Emittent im Index)
- Transparentes Regelwerk für Indexzusammensetzung auf Basis quantitativer Zahlen

Veröffentlichte Indizes:

- **Kapitalschutz-Index:** Index mit Kapitalschutz-Zertifikaten auf Aktienbasiswerte
- **Discount-Index:** Index mit Discount-Zertifikaten auf den EURO STOXX50®Kursindex*. Es werden keine Strukturvarianten (wie z.B. Rolling-Discount) einbezogen.
- **Bonus-Index:** Index mit Bonus-Zertifikaten auf den EURO STOXX50®Kursindex*. Es werden keine Strukturvarianten (wie z.B. Bonus Capped) einbezogen.
- **Outperformance-Index:** Index mit Outperformance-, Protect-Outperformance und Sprint-Zertifikaten auf den EURO STOXX50®Kursindex*. Eine weitere Untergliederung dieser drei Strukturen ist aufgrund der geringen Anzahl an Produkten nicht sinnvoll.
- **Aktienanleihen-Index:** Index mit Aktienanleihen sowie Protect-(Pro-)Aktienanleihen auf den EURO STOXX50®Kursindex*

*Hinweis zum Basiswert:

Der EURO STOXX50®Kursindex wurde gewählt, da hier der Großteil des Volumens investiert ist. Bei einem Kursindex ist zu berücksichtigen, dass keine Dividendenzahlungen enthalten sind.