



DAXplus

Innovative Strategie Indizes

Börsentrends
erfolgreich nutzen

Deutsche Börse Index Produkte

Benchmarks und Underlyings für internationale Finanzprodukte

Die Deutsche Börse konzipiert, berechnet und verteilt über 3.000 Indizes unter ihren Dachmarken DAX®, DAXplus® und DAXglobal® und ist damit einer der innovativsten und renommiertesten Indexanbieter weltweit. Die bekannten lokalen Basiswerte DAX®, MDAX® und DivDAX® bieten Transparenz und eine klare Struktur für den deutschen Markt.

Mit den jeweils individuell auf die Märkte abgestimmten internationalen Indizes der DAXglobal®-Familie können Investoren u. a. an der Entwicklung der weltweiten Emerging Markets partizipieren. Die Strategie-Indizes DAXplus® sind entwickelt worden, um ein attraktives Chance/Risiko-Profil gegenüber dem Gesamtmarkt zu bieten. Vor allem die auf der modernen Portfolio-Theorie basierenden Indizes stehen hier, neben Indizes mit integrierten Derivatekomponenten, für die innovative Weiterentwicklung traditioneller Indizes und die Erschließung neuer Investmentchancen.

Neben reinen Aktienindizes bietet die Deutsche Börse auch Indizes für Renten, Rohstoffe, Volatilität und Langlebigkeitsrisiken an. Unter der Dachmarke CX® werden handelbare und investierbare Rohstoff-Indizes berechnet. Mit VDAX-NEW® Volatilitätsindizes können Anleger von unerwarteten Marktschwankungen profitieren.

Viele dieser Indexprodukte sind attraktive Basisprodukte für Finanzinstrumente: DAX® ist der viertgrößte Basiswert für Indexderivate weltweit, auf DivDAX® wurden bisher weit über 200 Derivate begeben und der DAXglobal® Russia Index gehört zu den erfolgreichsten Underlyings für ETFs weltweit.

Strategie Indizes

Von indexbasierten Investment-Anlagestrategien profitieren

Strategieindizes spiegeln nicht allein die durchschnittliche Wertentwicklung verschiedener Basiswerte wider, sie setzen Investmentstrategien systematisch und transparent um und machen sie über entsprechende Zertifikate für alle Anleger handelbar. Jedes dieser Indexprodukte bildet eine anerkannte oder innovative Anlagestrategie ab, entweder mit dem Ziel den Gesamtmarkt als Benchmark zu übertreffen oder um Investoren das ideale Risiko/Rendite-Profil für ihre Anlagen zu bieten. Dabei kann es sich beispielsweise um Strategien handeln, die auf in der Vergangenheit erfolgreiche saisonale Kursmuster setzen, wie das berühmte „Sell in May and go away“, das im DAXplus® Seasonal Strategy erfolgreich umgesetzt wird.

Mit dem ShortDAX® können Investoren an fallenden Kursen verdienen, d.h. er bildet die Bewegungen des DAX® in gegenläufiger Richtung ab. Fällt der DAX® also an einem Tag um fünf Prozent, steigt der ShortDAX® um diesen Wert an. Andere Indizes reagieren mit einem vorher definierten Hebel auf bestimmte Kursbewegungen, wie der LevDAX®. Er ist mit einem Hebel um den Faktor zwei an die Bewegungen des Leitindex DAX geknüpft.

Eine Bewegung im DAX®-Index wird von LevDAX® demnach doppelt nachvollzogen – sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Kursen.

Die Deutsche Börse hat mit DAXplus® eine Indexfamilie für Strategieindizes mit verschiedenen strategischen Ansätzen etabliert, wie zum Beispiel der DAXplus® Covered Call oder der DAXplus® Protective Put, die beide auf bekannten Optionsstrategien basieren. Basierend auf einer positiven, neutralen oder negativen Markterwartung und der Volatilität des zugrunde liegenden Basiswerts der Optionen kann der Anleger Positionen eingehen, die zur Absicherung des von dem Anleger gehaltenen Basiswerts dienen.

Die Indizes DAXplus® Minimum Variance und DAXplus® Maximum Sharpe Ratio basieren auf der mit dem Nobelpreis ausgezeichneten Portfolio-Strategie von Prof. Harry M. Markowitz. Die Kernthese dieser Theorie besagt, dass das Risiko eines effizienten Portfolios kleiner als das durchschnittliche Risiko der einzelnen Wertpapiere ist.

DAXplus®

Innovative Strategie Indizes

DivDAX® Index

Enthält die 15 Unternehmen aus dem Aktienindex DAX® mit der höchsten Dividendenrendite. Diese berechnet sich aus der gezahlten Dividende, die durch den Schlusskurs der Aktie am Tag vor der Ausschüttung dividiert wird.

DAXplus® Seasonal Strategy Index

Bildet die Entwicklung von DAX® in den Monaten Oktober bis Juli nach. In den Monaten August und September, die historisch betrachtet eine schwächere Performance aufweisen, wird die Indexberechnung ausgesetzt und der Indexstand des letzten Handelstages im Juli bis zum ersten Handelstag im Oktober festgeschrieben. Der DAXplus® Seasonal Strategy-Index setzt gezielt auf die Monate mit einer historisch starken Performance und hat so in den vergangenen fünf Jahren DAX® durchschnittlich um mehr als 12 Prozent übertroffen.

DAXplus® Export Strategy Index

Enthält die zehn exportstärksten Unternehmen aus DAX® und MDAX®, gemessen am Erlösanteil, der außerhalb Deutschlands erzielt wird. Die hohe Liquidität der im Index enthaltenen Aktien macht den Index zu einem attraktiven Underlying für derivative Produkte.

LevDAX® Indizes

Diese Indizes sind mit einem Hebel (Leverage) an die Entwicklung von DAX® gekoppelt. Deshalb steigt und fällt der Index entsprechend des Hebels um ein Vielfaches des DAX® und bietet damit eine wirksame innovative Strategie, um überproportional an Marktbewegungen zu partizipieren. Der LevDAX®-Hebel wird täglich angepasst, so dass der Index die vielfache Performance von DAX® bezogen auf den Schlussstand vom Vortag erzielt. Aufgrund der untertägigen Anpassung des Hebels bei einem Tagesverlust von mehr als 25 Prozent ist ein Schutz vor Totalverlust gegeben.

LevDAX®-Indizes gibt es mit Hebel 2 und Hebel 4.

ShortDAX® Indizes

ShortDAX® entwickeln sich gegenläufig zu DAX®. Steigt also DAX® zum Beispiel um 5 Prozent, fällt ShortDAX® um 5 Prozent und umgekehrt. Risikofreudige Anleger können in die Indizes ShortDAX® x2 und ShortDAX® x4 investieren. Dabei steht das x im Namen für den jeweiligen Hebel: ShortDAX® x2 bedeutet eine doppelte negative, ShortDAX® x4 gleich eine vierfache negative Tagesperformance des DAX®. Investoren, die eine negative Wertentwicklung des DAX®-Index erwarten oder sich kurzfristig und effizient gegen fallende Kurse absichern wollen, verfügen mit ShortDAX® über eine taktische Investmentstrategie in Form eines regelbasierten und transparenten Index, der bei fallenden DAX®-Kursen positive Renditen garantiert.

DAXplus® Covered Call Index

Kombiniert ein passives Indexinvestment mit einer Optionsposition. Dabei wird der gesamte DAX®-Index erworben und gleichzeitig eine Call Option verkauft. Die Prämie aus dem Verkauf der Option bietet einen Risikopuffer gegenüber einem reinen Investment in DAX®. Damit stand Investoren erstmals eine indexbasierte Optionsstrategie zur Verfügung, die in Echtzeit gehandelt werden kann. Die hohe Liquidität der an der Eurex® gehandelten DAX®-Optionen macht den Index zu einem attraktiven Underlying für strukturierte Produkte wie Zertifikate und Optionsscheine, passive Investmentfonds und Indexfonds.

DAXplus® Protective Put Index

Klassische Wertsicherungsstrategie bei der neben einem DAX®-Portfolio eine an der Eurex® gehandelte standardisierte Put-Option erworben wird. Der Index sichert somit das gesamte DAX®-Portfolio mit einer 5 Prozent „aus dem Geld“ notierenden Put-Option ab. Bei einer solchen Kombinationsstrategie sind die Verluste auf die Höhe der gezahlten Put-Prämie begrenzt. Ziel dieser Strategie ist die Sicherung eines Portfolios gegen Kursverluste, ohne dabei auf mögliche Kursgewinne zu verzichten. Sie eignet sich somit besonders für Risiko-averse Anleger.

DAXplus®

Innovative Strategie Indizes

DAXplus® Minimum Variance Index

Weltweit der erste handelbare Index, der nach den Erkenntnissen der modernen mit dem Nobelpreis ausgezeichneten Portfoliotheorie konzipiert wurde. Die Kernthese dieser Strategie besagt, dass effiziente Portfolios bei einer gegebenen Renditeerwartung das geringste Risiko aufweisen. Ziel dieser Strategie ist es also ein risiko-minimiertes Portfolio zu konstituieren: Die Gewichte werden derart bestimmt, dass das Risiko (Varianz) minimiert wird.

Der DAXplus® Minimum Variance Germany bildet das varianzminimale Portfolio basierend auf DAX® ab. Quartalsweise wird so in ein aus DAX®-Werten bestehendes Portfolio investiert, das das minimalste Risiko (Varianz) besitzt.

DAXplus® Maximum Sharpe Ratio Index

Basiert auf dem mit dem Nobelpreis ausgezeichneten Grundgedanken der Portfoliotheorie von Prof. Markowitz und bietet die Möglichkeit eines optimalen risiko-adjustierten Investments. Traditionelle Indizes bilden einen Korb von Unternehmen ab, die nach ihrer (Free-Float) Marktkapitalisierung gewichtet werden. Aus Sicht der Portfoliotheorie sind solche Indizes jedoch nicht optimal, da sie nicht auf der „Markowitz“-Effizienzlinie liegen: Durch eine andere Gewichtung der Unternehmen im Index kann eine höhere Performance bei gleichem Risiko erreicht werden. Das beste Portfolio unter Berücksichtigung des Risikos maximiert dabei die risikoadjustierte Performance, die auch als Sharpe Ratio bezeichnet wird.

DAXplus® Maximum Dividend Index

Der DAXplus® Maximum Dividend Index wurde vor allem für Investoren konzipiert, die weniger auf Kurschwankungen als vielmehr auf die Entwicklung der wirtschaftlichen Ergebnisse der wichtigsten deutschen Unternehmen setzen wollen. Er maximiert die Dividendenrendite, also die jährliche Dividende in Prozent des Investments für die wichtigsten deutschen Aktien.

Der Index versammelt die 20 im HDAX® vertretenen Unternehmen, die innerhalb der kommenden sechs Monate eine Dividende zahlen werden und die höchste erwartete Dividendenrendite aufweisen. Diese Rendite wird aus dem angekündigten bzw. geschätzten Dividendenbetrag und dem Schlusskurs der Aktie zum Zeitpunkt der Auswahl bestimmt.

DAXplus® Directors Dealings Index

Bildet die Wertentwicklung von Unternehmen ab, deren Aktien von meldepflichtigen Unternehmensmitarbeitern in den vergangenen 12 Monaten in besonders hohem Maße gekauft wurden, wobei ältere Aktienkäufe geringer gewichtet werden als aktuelle. Rückrechnungen zeigen deutlich, dass durch ein Investment nach dem Directors Dealing Ansatz in steigenden Märkten eine deutliche Outperformance gegenüber etablierten Benchmarks möglich ist.

DAXplus® Risk Trigger Index

Als erster Indexanbieter ermöglicht die Deutsche Börse risikoaversen Anlegern mit dem innovativen Konzept der DAXplus® Risk Trigger-Indizes an der Performance eines Aktienindexportfolios zu partizipieren und gleichzeitig das Verlustrisiko durch einen frühzeitigen Ausstieg bei entsprechend hoher Volatilität zu begrenzen. Überschreiten die den Risk Trigger-Indizes zugrunde liegenden Indizes DAX®, DAXglobal® BRIC und DAXglobal® Russia, einen definierten Schwellenwert, so wird das Investment vollständig in den Geldmarkt (eb.rexx® Money Market Index) umgeschichtet. Aktieninvestments werden demnach zugunsten eines risikofreien, mit geringerer, aber garantierter Rendite ausgestatteten Investments im Geldmarkt getauscht.

Herausgeber

Deutsche Börse AG
Market Data & Analytics
60485 Frankfurt am Main
www.deutsche-boerse.com/indizes

Telefon +49-(0) 69-2 11-1 32 38

E-Mail mda.issuer@deutsche-boerse.com

August 2009

Bestellnummer 2302-2865

DAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], SDAX[®], GEX[®], HDAX[®],
ÖkoDAX[®], DivDAX[®], DAXplus[®], DAXglobal[®],
CX[®], VDAX-NEW[®] und Xetra[®] sind eingetragene
Marken der Deutsche Börse AG.