

Performance **Attribution** 

**Zertifikate**

[www.deriva.de](http://www.deriva.de)

*deriva*

Die Deriva **Performance Attribution Zertifikate** beinhaltet nutzerfreundliche Analyse- und Visualisierungstools für eine effektive Auswertung der Wertentwicklung ausgewählter Produkte hinsichtlich verschiedener Markteinflüsse.



>> Unsere Anwendungen bieten Hilfestellung bei differenzierten Fragestellungen; von der Analyse von Portfolios im Fixed-Income- oder Equity-Bereich bis zur Performance Attribution strukturierter Finanzprodukte wie Exchange Traded Funds oder Zertifikate.

Wir entwickeln für Sie die passende Lösung, um Ihren individuellen Anforderungen gerecht zu werden.

## Performance Attribution

Unter Performance Attribution wird üblicherweise die Zergliederung einer vollzogenen relativen Portfolio-Wertentwicklung im Vergleich zu einer Benchmark hinsichtlich verschiedener Faktoren verstanden. Dieser aus dem Portfolio Management stammende Ansatz wird beispielsweise zur Beurteilung des Portfolio Managers herangezogen.

Wir haben diese Idee nun auf den Zertifikatebereich übertragen und ermöglichen dadurch dem Kundenberater oder Anleger einen tieferen Einblick in die Wertentwicklung seiner strukturierten Produkte zu erhalten. So wird die Produktperformance von Equity- oder Fixed-Income-Zertifikaten in Bezug auf diverse Markteinflüsse analysiert. Dies kann einen erheblichen Beitrag zur Produkt-Transparenz leisten, was in Zeiten gestiegener marktseitiger sowie rechtlicher Anforderungen einen deutlichen Mehrwert bietet.

### Key Benefits

Indexzertifikate  
Bonuszertifikate  
Discountzertifikate  
Reverse Convertibles  
Barrier Reverse Convertibles  
Express-Zertifikate  
TwinWin Zertifikate  
garantierte Partizipationsanleihen  
Capped Participation Bonds  
Callable Step Up Notes  
Callable Range Accrual Notes

- ✓ Performance Attribution für Fixed-Income- und Equity-Zertifikate gleichermaßen möglich
- ✓ Aufspaltung der Produktentwicklung in Basiswert-, Volatilitäts-, Dividenden-, Zins- sowie zeitliche Einflüsse
- ✓ intuitive Darstellung der Sensitivitäten und Performancegrößen
- ✓ Berechnung von Long- und Short-Term-Risks
- ✓ Single- sowie Multi-Perioden-Betrachtung möglich
- ✓ Berücksichtigung von Barriereereignissen (Life-Cycle-Monitoring)

## Performance Attribution Tool (KUNDENPROJEKT)



Für eine Schweizer Großbank haben wir unser **Performance Attribution Tool (PAT)** für den internen Kundenbereich der Webpräsenz aufgesetzt. Außerdem wird die Applikation derzeit von den Kundenberatern der Bank für die Nachkaufberatung genutzt, um den Klienten eine maximale Produkttransparenz offerieren zu können. PAT ermöglicht eine Zerlegung beobachtbarer Performances von strukturierten Finanzprodukten hinsichtlich verschiedener Haupteinflussfaktoren.

Neben dem **Basiswerteeinfluss** (Beta) spielen dabei vor allem **Zinseinflüsse** (Rho), die **Volatilität** (Vega), die **Restlaufzeit** (Theta) oder auch die **Dividendenrendite** des Basiswerts eine maßgebliche Rolle. Die Webanwendung stellt die jeweilige Einflussgröße hinsichtlich Stärke und Richtung über verständliche Balkendiagramme dar. Um eine hinreichende Validität des Modells zu gewährleisten, greifen die Bewertungsalgorithmen auf speziell angepasste **Zinsstrukturkurven** zurück, berücksichtigen Barrier Events, berechnen etwaige Korrelationen bei Multi-Asset-Produkten oder interpolieren **Volatilitätskurven** für währungsgesicherte equitybasierte Produkte.

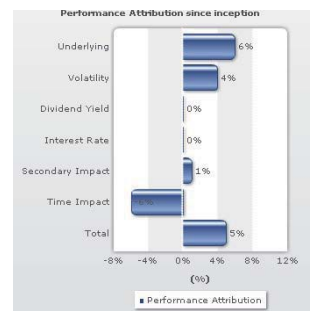
Zusätzlich zum Ausweis der Performance-Beiträge nimmt das PAT auch eine **dynamische Risikobetrachtung** vor und zeigt die Änderungen der Verlustgefahr im Verhältnis zum ersten Handelstag auf.

- + Analyse einer Vielzahl verschiedener strukturierter Produkte hinsichtlich preisrelevanter Parameter.
- + Nutzung von Top-Level-Stammdaten für die Nachbewertung der Produkte.
- + Wahlmöglichkeit zwischen einer absoluten oder relativen Performancebetrachtung.
- + Dynamische Risikoeinstufung der Produkte in Abhängigkeit von Barriere-Events oder veränderten Marktbedingungen.

## ...vollkommene Flexibilität

Mit unseren **Performance Attribution Tools** haben Sie die Möglichkeit, strukturierte Finanzprodukte bis ins Detail zu analysieren. Dabei erstellen wir die Anwendungen ganz nach Ihren Wünschen und Anforderungen.

So können Sie die Tools beispielsweise als interaktive **Webanwendung** in Ihre bestehende Website einbinden und damit Ihren Kunden auf intuitive Art Einblicke in die Produktperformance bieten. Die verschiedenen Diagramme, Tabellen und Übersichten lassen sich dabei frei nach Ihren Erfordernissen konfigurieren.



Das **Hosting** der Applikationen erfolgt dabei selbstverständlich ganz nach Ihren Anforderungen.

Bevorzugen Sie einen reinen **Datenfeed** und möchten, dass unsere Daten entsprechend Ihrer Corporate Identity erscheinen? In diesem Falle besteht die Möglichkeit, dass wir Ihnen die von unserem Rechenkern kalkulierten Rohdaten über eine entsprechende Anbindung zukommen lassen. Die Verwendung der Rechendaten sowie deren Darstellung können Sie dann ganz nach Ihren Vorstellungen vornehmen.

## Sie haben die Wahl...

- Webanwendung
- Datenfeed

Indexzertifikate  
Bonuszertifikate  
Discountzertifikate  
Reverse Convertibles  
Barrier Reverse Convertibles  
Express-Zertifikate  
TwinWin Zertifikate  
garantierte Partizipationsanleihen  
Capped Participation Bonds  
Callable Step Up Notes  
Callable Range Accrual Notes



## Referenzen



LOGICAL MOVE



### Deriva GmbH Financial IT and Consulting

**+** Die Deriva GmbH Financial IT and Consulting ist ein innovatives Software- und Dienstleistungsunternehmen im Bereich Financial Services. Wir kombinieren jahrelange Erfahrung im Markt für Derivate mit fundiertem finanzmathematischen Know-How, um unseren Kunden maßgeschneiderte Lösungen für ihre individuellen Problemstellungen anbieten zu können.

### Kontakt

Deriva GmbH  
Financial IT and Consulting

Hans-Böckler-Str. 2  
37079 Göttingen  
Tel.: +49 (0) 551 489 500-0  
Fax: +49 (0) 551 489 500-91  
E-Mail: [info@deriva.de](mailto:info@deriva.de)  
Web: [www.deriva.de](http://www.deriva.de)