

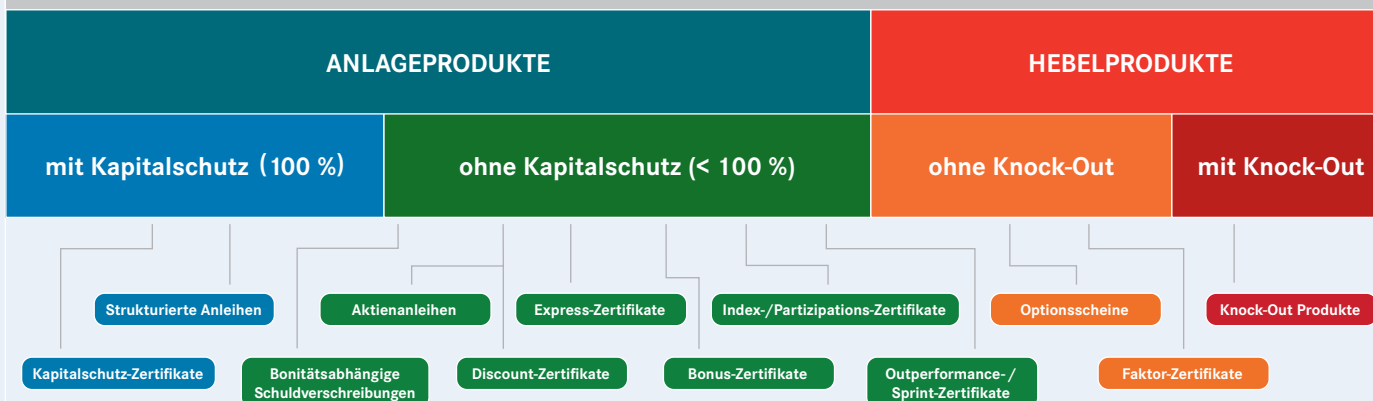
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Investitionsvolumen erreicht 75 Mrd. Euro

Anlage-Klassiker wie Aktienanleihen und Bonus-Zertifikate legen überdurchschnittlich zu

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit August 2020	3
Marktvolumen nach Produktklassen	3
Marktvolumen nach Produktkategorien	4
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien	4
Anlageprodukte nach Produktkategorien	4
Hebelprodukte nach Produktkategorien	4
Marktvolumen nach Basiswerten	5
Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten	5
Anlageprodukte nach Basiswerten	5
Hebelprodukte nach Basiswerten	5
Erhebungs-, Prüf- und Auswertungsmethodik	6

August | 2021

- Das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts stieg im August um 0,7 Prozent gegenüber dem Vormonat auf 75,0 Mrd. Euro. Mittlerweile summieren sich die Zugewinne im laufenden Jahr auf fast fünf Mrd. Euro.
- Im Anlage-Segment ermöglichten Aktienanleihen, Discount-, Bonus- und Index-/Partizipations-Zertifikate die weiterhin positive Volumenentwicklung. Insgesamt verzeichneten Anlageprodukte ein Wachstum von 0,5 Prozent.
- Hebelprodukte kamen auf eine überdurchschnittliche Volumensteigerung von 4,4 Prozent und erreichten einen Marktanteil von 7,5 Prozent. Erneut standen insbesondere Knock-Out Produkte auf der Gewinnerseite.
- Die kleine Basiswertklasse der Währungen verzeichnete im Anlage- und Hebel-Bereich kräftige prozentuale Zuwächse. Die größten absoluten Volumenausweitungen zeigten Indizes bei den Anlageprodukten und Aktien bei den Hebelprodukten.

Investitionsvolumen erreicht 75 Mrd. Euro

Anlage-Klassiker wie Aktienanleihen und Bonus-Zertifikate legen überdurchschnittlich zu

Das Investitionsvolumen am deutschen Zertifikatemarkt ist im August erneut gewachsen. Im Vormonatsvergleich belief sich die Ausweitung auf 489,2 Mio. Euro und entsprach einer relativen Steigerung um 0,7 Prozent. Der Aufwärtstrend bei den Hebelprodukten blieb dynamischer. Gegenüber dem Vormonat kam das Segment auf ein 4,4-prozentiges Plus und erhöhte den Anteil am gesamten Marktvolumen auf 7,5 Prozent (Vormonat 7,3 Prozent). Währenddessen legte das Volumen des eindeutig dominierenden Anlage-Bereichs nur um 0,5 Prozent zu.

Diese Entwicklung zeigen die aktuellen Daten, die von der Infront Quant AG im Auftrag des Deutschen Derivate Verbands (DDV) monatlich bei 15 Banken erhoben werden. Bei Hochrechnung der Daten auf alle Emittenten belief sich das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts im August 2021 auf 75,0 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Im **Anlage-Bereich** konnten **Aktienanleihen** sowie **Discount-, Bonus- und Index-/Partizipations-Zertifikate** mit überdurchschnittlichen Steigerungsraten von bis zu 4,2 Prozent glänzen. Gemeinsam standen die vier Zertifikate-Klassiker zum Monatsende für 26,7 Prozent des Investitionsvolumens. Die beiden Top-Kategorien der **Express-Zertifikate** und der **strukturierten Anleihen** mit Marktanteilen von 30,4 Prozent bzw. 30,2 Prozent hatten hingegen leichte Volumeneinbußen von 0,8 Prozent bzw. 0,9 Prozent.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Das überdurchschnittliche Wachstum im **Hebel-Segment** ermöglichten maßgeblich **Knock-Out Produkte**, deren ausstehendes Investitionsvolumen auf Monatssicht um 7,4 Prozent zulegte. Dadurch steigerte die Kategorie ihren Marktanteil auf 40,1 Prozent (Vormonat 39,0 Prozent), während **Faktor-Zertifikate** als kleinste Kategorie einen Volumengewinn von 5,5 Prozent verbuchten. **Optionsscheine** blieben mit ihrem 47,8-prozentigen Marktanteil führend (Vormonat 49,0 Prozent), aber erhöhten das Volumen lediglich um 1,8 Prozent.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Indizes als Basiswerte bestätigten ihre Spitzenposition bei den Anlageprodukten mit einem Marktanteil von 35,5 Prozent und steigerten das Volumen zum Vormonat um 1,3 Prozent. Demgegenüber legten **Aktien** als Basiswerte nur um 0,4 Prozent zu. Die Basiswertklassen der **Rohstoffe** und **Währungen** hatten Steigerungsraten von 5,7 Prozent und 11,1 Prozent. Ihre Marktanteile blieben jedoch mit 0,7 Prozent bzw. 0,5 Prozent gering.

Hebelprodukte nach Basiswerten

Im Hebel-Segment untermauerten **Aktien** als Basiswerte ihre führende Stellung mit einem Volumenplus von 5,0 Prozent und einem Marktanteil von 76,6 Prozent. **Währungen** erhöhten das Volumen stark überdurchschnittlich um 35,4 Prozent und hatten einen Marktanteil von 2,1 Prozent. Dagegen verzeichneten **Rohstoffe** als Basiswerte einen 14,2-prozentigen Rückgang, sodass ihr Marktanteil auf 4,0 Prozent sank (Vormonat 4,9 Prozent).



Deutscher Derivate Verband (DDV)

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) ist die Branchenvertretung der führenden Emittenten strukturierter Wertpapiere in Deutschland, die mehr als 90 Prozent des deutschen Zertifikatemarkts repräsentieren: BNP Paribas, Citigroup, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, Helaba, HSBC Trinkaus, HypoVereinsbank, J.P. Morgan, LBBW, Morgan Stanley, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 22 Fördermitglieder die Arbeit des Verbands. Dazu zählen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt sowie gettex, die zur Bayerischen Börse in München gehört. Auch die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, DKB, flatexDEGIRO, ING-DiBa, maxblue, S Broker und Trade Republic gehören dazu, sowie die Finanzportale finanzen.net, onvista und wallstreet:online und verschiedene andere Dienstleister.

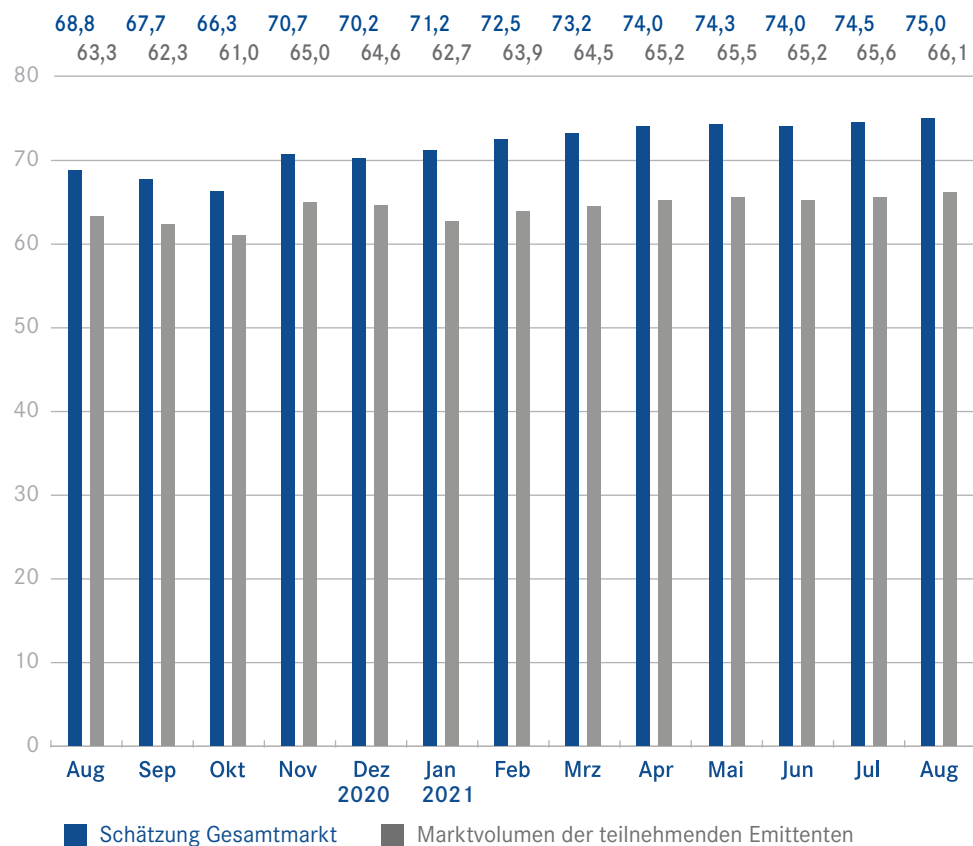
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

Lars Brandau, Geschäftsführer
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 60
brandau@derivateverband.de

www.derivateverband.de

Marktvolumen seit August 2020 in Mrd. Euro



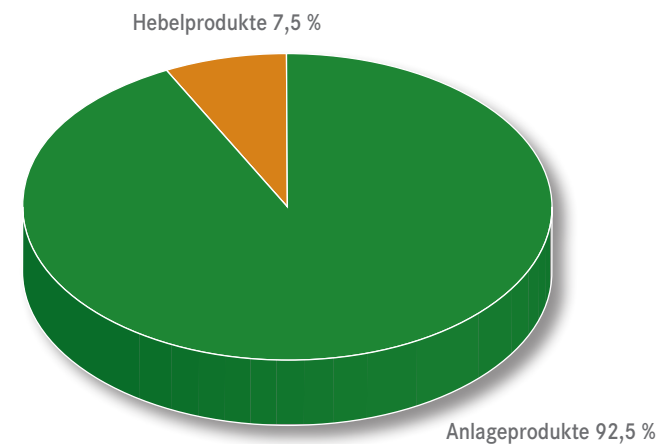
Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.08.2021

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	21.724.682	35,6
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	39.360.114	64,4
Anlageprodukte gesamt	61.084.795	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	2.982.946	59,9
Hebelprodukte mit Knock-Out	2.000.638	40,1
Hebelprodukte gesamt	4.983.584	100,0
Anlageprodukte gesamt	61.084.795	92,5
Hebelprodukte gesamt	4.983.584	7,5
Derivative Wertpapiere gesamt	66.068.380	100,0

Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.08.2021



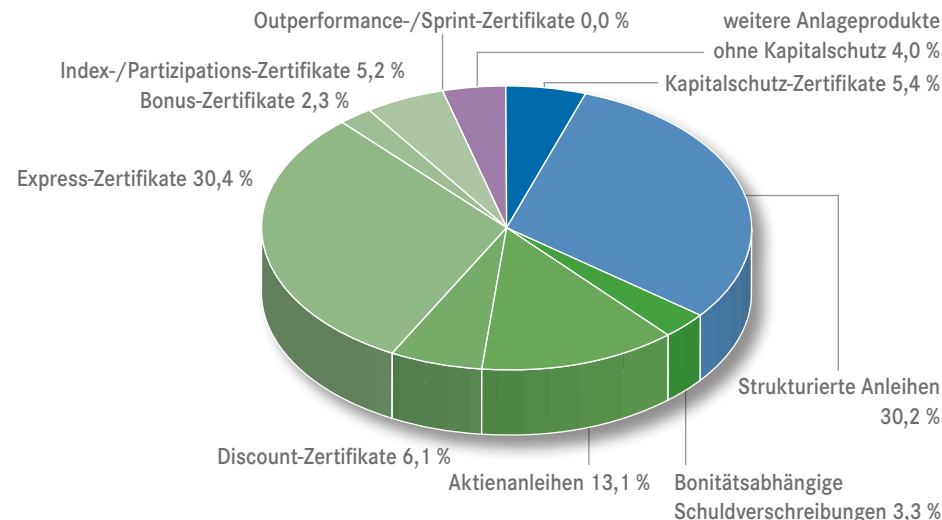
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.08.2021

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	3.270.957	5,4	3.262.883	5,4	950	0,3
■ Strukturierte Anleihen	18.453.725	30,2	18.473.221	30,3	4.868	1,4
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.993.742	3,3	1.994.062	3,3	2.274	0,7
■ Aktienanleihen	8.008.662	13,1	8.004.234	13,1	69.687	20,1
■ Discount-Zertifikate	3.710.613	6,1	3.697.735	6,1	121.277	35,0
■ Express-Zertifikate	18.570.647	30,4	18.514.205	30,4	14.733	4,3
■ Bonus-Zertifikate	1.421.532	2,3	1.412.278	2,3	128.180	37,0
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	3.167.908	5,2	3.051.993	5,0	1.226	0,4
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	15.494	0,0	15.474	0,0	1.089	0,3
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.471.515	4,0	2.443.316	4,0	1.772	0,5
Anlageprodukte gesamt	61.084.795	92,5	60.869.400	92,4	346.056	22,3
■ Optionsscheine	2.381.009	47,8	2.350.503	47,3	513.988	42,6
■ Faktor-Zertifikate	601.937	12,1	673.547	13,5	57.318	4,8
■ Knock-Out Produkte	2.000.638	40,1	1.948.250	39,2	634.613	52,6
Hebelprodukte gesamt	4.983.584	7,5	4.972.299	7,6	1.205.919	77,7
Gesamt	66.068.380	100,0	65.841.699	100,0	1.551.975	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2021 x Preis vom 31.07.2021

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.08.2021



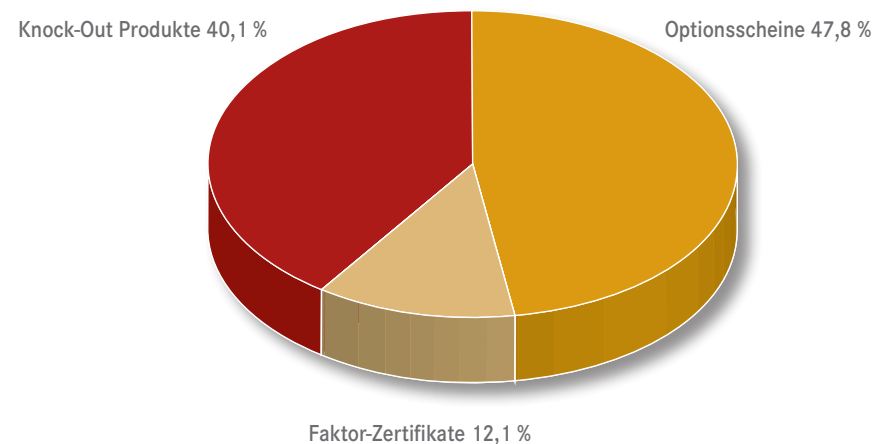
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	-54.984	-1,7	-63.058	-1,9	0,2
■ Strukturierte Anleihen	-167.663	-0,9	-148.166	-0,8	-0,1
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	6.138	0,3	6.458	0,3	0,0
■ Aktienanleihen	304.925	4,0	300.496	3,9	0,1
■ Discount-Zertifikate	80.081	2,2	67.203	1,9	0,4
■ Express-Zertifikate	-153.591	-0,8	-210.033	-1,1	0,3
■ Bonus-Zertifikate	51.956	3,8	42.701	3,1	0,7
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	128.026	4,2	12.111	0,4	3,8
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	-697	-4,3	-716	-4,4	0,1
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	82.884	3,5	54.685	2,3	1,2
Anlageprodukte gesamt	277.075	0,5	61.680	0,1	0,4
■ Optionsscheine	42.062	1,8	11.555	0,5	1,3
■ Faktor-Zertifikate	31.562	5,5	103.172	18,1	-12,6
■ Knock-Out Produkte	138.530	7,4	86.141	4,6	2,8
Hebelprodukte gesamt	212.154	4,4	200.868	4,2	0,2
Gesamt	489.229	0,7	262.548	0,4	0,3

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2021 x Preis vom 31.07.2021

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.08.2021



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.08.2021

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	21.695.798	35,5	21.562.820	35,4	88.394	25,5
Aktien	16.977.316	27,8	16.941.072	27,8	248.571	71,8
Rohstoffe	457.218	0,7	453.987	0,7	1.494	0,4
Währungen	291.319	0,5	235.892	0,4	7	0,0
Zinsen	20.850.592	34,1	20.868.603	34,3	7.195	2,1
Fonds	812.552	1,3	807.026	1,3	395	0,1
	61.084.795	92,5	60.869.400	92,4	346.056	22,3
Hebelprodukte						
Indizes	840.115	16,9	874.252	17,6	232.444	19,3
Aktien	3.816.870	76,6	3.752.842	75,5	837.778	69,5
Rohstoffe	201.231	4,0	235.419	4,7	84.067	7,0
Währungen	104.884	2,1	89.870	1,8	47.357	3,9
Zinsen	20.003	0,4	19.327	0,4	4.227	0,4
Fonds	482	0,0	588	0,0	46	0,0
	4.983.584	7,5	4.972.299	7,6	1.205.919	77,7
Gesamt	66.068.380	100,0	65.841.699	100,0	1.551.975	100,0

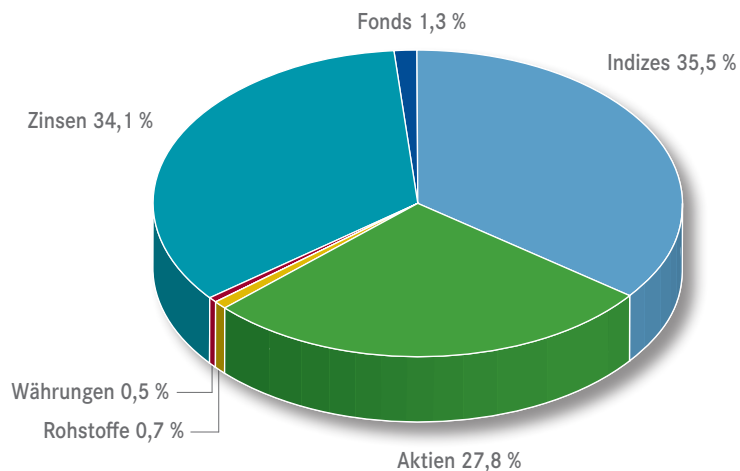
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2021 x Preis vom 31.07.2021

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

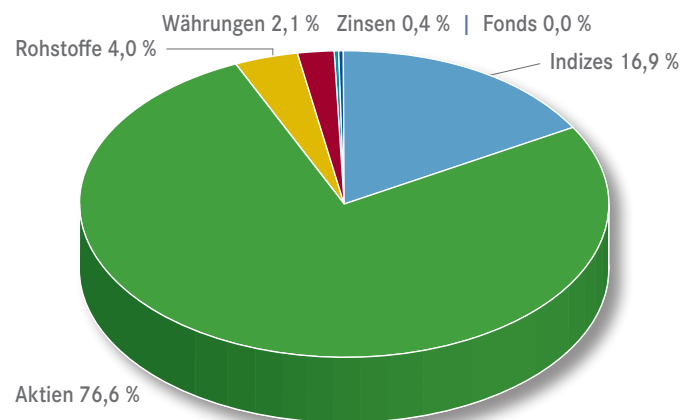
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	286.953	1,3	153.975	0,7	0,6
Aktien	66.431	0,4	30.187	0,2	0,2
Rohstoffe	24.732	5,7	21.501	5,0	0,7
Währungen	29.012	11,1	-26.415	-10,1	21,1
Zinsen	-163.849	-0,8	-145.838	-0,7	-0,1
Fonds	33.795	4,3	28.270	3,6	0,7
	277.075	0,5	61.680	0,1	0,4
Hebelprodukte					
Indizes	26.649	3,3	60.786	7,5	-4,2
Aktien	181.370	5,0	117.343	3,2	1,8
Rohstoffe	-33.184	-14,2	1.004	0,4	-14,6
Währungen	27.423	35,4	12.409	16,0	19,4
Zinsen	9.902	98,0	9.226	91,3	6,7
Fonds	-6	-1,3	100	20,4	-21,7
	212.154	4,4	200.868	4,2	0,2
Gesamt	489.229	0,7	262.548	0,4	0,3

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2021 x Preis vom 31.07.2021

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.08.2021



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.08.2021



Erhebungs-, Prüf- und Auswertungsmethodik

1. Berechnung des Open Interest

Das ausstehende Volumen wird berechnet, indem zunächst der Open Interest für eine einzelne Emission ermittelt wird. Hierzu wird die ausstehende Stückzahl mit dem Marktpreis des letzten Handelstags im Berichtsmonat multipliziert. Die Addition der Einzelwerte ergibt das Gesamtvolumen. Die Preisbereinigung erfolgt, indem die ausstehenden Stückzahlen mit den Marktpreisen des letzten Handelstags des Vormonats bewertet werden. Neu aufgelegte Produkte werden zu Preisen des letzten Handelstags im Berichtsmonat bewertet.

2. Berechnung des Umsatzes

Die Umsätze werden durch Aggregation der einzelnen Trades pro Emission und Zeitraum zum jeweiligen Ausführungskurs berechnet und anschließend summiert. Dabei werden Käufe und Verkäufe jeweils mit ihrem Absolutbetrag einbezogen. Es werden nur Umsätze erfasst, die mit den Endkunden getätigt werden. Anzumerken ist ferner, dass Emissionen erst bei Valuta als Umsätze gewertet werden. Rückzahlungen fließen hingegen nicht in die Umsätze ein, da kein realer Handel stattfindet. Bei Fälligkeit der Produkte kommt es somit zu einem natürlichen Mittelabfluss, der allerdings durch Neuemissionen kompensiert wird, wenn die Investoren weiterhin in diese Anlageklassen investieren. Durch die beschriebene Umsatzberechnung kann es in einer Anlageklasse während eines Monats zu Mittelabflüssen kommen, die betragsmäßig größer sind als die in diesem Monat verzeichneten Umsätze. Zusätzlich kann bei starken Kursschwankungen eine Veränderung im Open Interest entstehen, die betragsmäßig den Umsatz übersteigt.

3. Charakterisierung der Retailprodukte

Die Erhebung und Auswertung erfasst Open Interest und Umsatz von Retailprodukten, die im jeweiligen Erhebungszeitraum öffentlich angeboten und an mindestens einer deutschen Börse gelistet wurden. Reine Privatplatzierungen, institutionelle und White Label-Geschäfte werden somit nicht erfasst. Nicht auszuschließen ist, dass Teile einer Emission von institutionellen Investoren beispielsweise über die Börse erworben werden.

4. Klassifizierungsschema des DDV (Derivate Liga)

Die verwendete Produktklassifizierung orientiert sich am Schema der Derivate Liga des Deutschen Derivate Verbands (DDV). Dem entsprechend umfassen Anlageprodukte Kapitalschutz-Zertifikate, Strukturierte Anleihen, bonitätsabhängige Schuldverschreibungen, Aktienanleihen, Discount-Zertifikate, Express-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Index- / Partizipations-Zertifikate, und Outperformance- / Sprint-Zertifikate sowie weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz. Hebelprodukte sind in Optionsscheine, Faktor-Zertifikate und Knock-Out Produkte unterteilt.

5. Differenzierung nach Basiswerten

Die Retailprodukte lassen sich folgenden Basiswerten zuordnen: Indizes, Aktien, Rohstoffe, Währungen, Zinsen und Fonds. Unter Indizes werden alle Anlage- und Hebelprodukte zusammengefasst, deren Basiswert ein Index (mit offizieller Berechnungsstelle) ist. Dabei ist unerheblich, ob es sich um einen Aktien-, Rohstoff- oder sonstigen Index handelt. Zertifikate auf reine Aktien-, Rohstoff-, Währungs- oder Fondsbasiswerte werden den zutreffenden Basiswertklassen zugeordnet. Gleiches gilt für Produkte auf zusammengestellte Baskets dieser Basiswerte. Die Klasse Zinsen enthält insbesondere Zinsprodukte, also vornehmlich Zertifikate, die in der Produktkategorie Strukturierte Anleihen zusammengefasst sind. Darüber hinaus sind hier auch Produkte auf Zinsbasiswerte (Euribor, Bund-Future etc.) eingeordnet.

6. Erhebung der Daten

Die Emittenten stellen auf monatlicher Basis die relevanten Daten in vorgegebenem Umfang und Format durch Abfragen in den institutsinternen Systemen (Handels-, Risikomanagement- und Pricing-Systeme etc.) bereit. Pflichtfelder hierbei sind ISIN, Produkttyp, Assetklasse des Basiswertes, Produktkategorie, Umsatz, Open Interest, ausstehende Stückzahl, Fälligkeit der Produkte, Produktname, Emissionsdatum, Emissionsvolumen (Stückzahl). Optional sind Angaben zum Basiswert, zu Knock-Out-Schwellen, zu den Marktpreisen und dem Listing an deutschen Börsen.

7. Überprüfung der Selbstverpflichtung

Die Einhaltung des Kodex wird durch Vor-Ort und off-site Untersuchungen der Daten und Systeme überprüft. Hierbei werden für zufällige Stichproben und gezielte Abfragen ausgewählter Datenpunkte Querprüfungen anhand von Börsendaten, Informationsdiensten und Websites der Emittenten durchgeführt. Es erfolgt ein regelmäßiger Abgleich der Daten im Rahmen einer Kooperation mit der Börse Stuttgart.

DISCLAIMER

Die Infront Quant AG überprüft regelmäßig die der hier veröffentlichten Auswertung zugrunde liegenden Methoden und Auswertungen. Für die Richtigkeit der Auswertungen übernimmt sie jedoch keine Gewähr. Die Emittenten haben sich im Rahmen einer Selbstverpflichtung bereit erklärt, für die korrekte Bereitstellung ihrer der Auswertung zugrundeliegenden Transaktionsdaten Sorge zu tragen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben der Emittenten kann jedoch seitens der Infront Quant AG keine Gewähr übernommen werden.

Rechtliche Hinweise / Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzprodukts und können eine individuelle Beratung durch eine Bank oder einen Berater nicht ersetzen. Das Dokument enthält nicht alle relevanten Informationen zu strukturierten Wertpapieren (wie Zertifikaten und Optionsscheinen) oder anderen Finanzprodukten. Für vollständige Informationen, insbesondere zu den Risiken einer Kapitalanlage in strukturierten Wertpapieren, sollten Anleger den Wertpapierprospekt des jeweiligen Finanzprodukts lesen. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert.

Copyright

Vervielfältigung, Verwendung und Zitierung dieser Statistik ist nur unter Nennung der Quelle (Deutscher Derivate Verband: Der deutsche Markt für derivative Wertpapiere, Monatsbericht August 2021) erlaubt.