

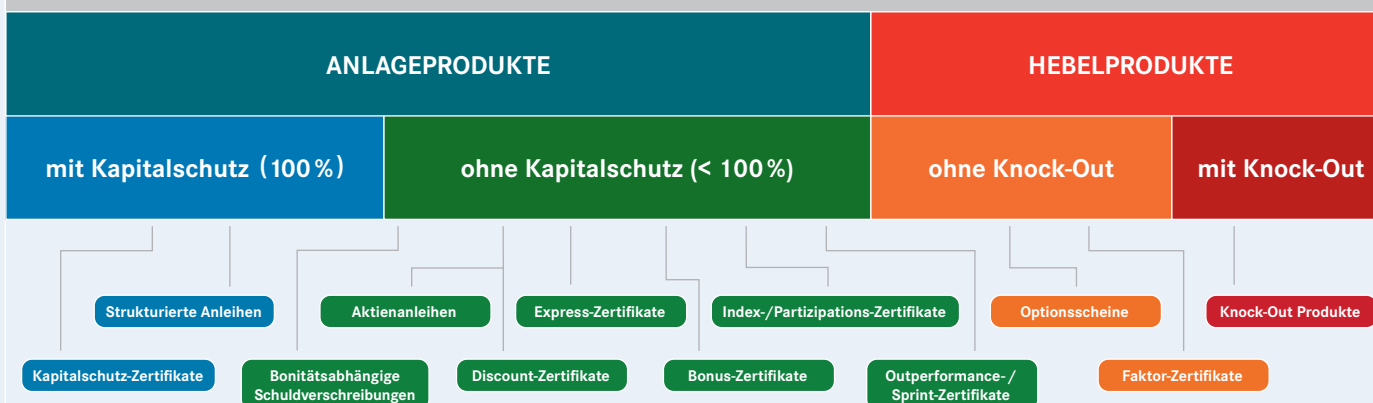
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Behaupteter Jahresstart

Express- und Index-/Partizipations-Zertifikate mit anhaltendem Wachstum

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

| | |
|--|---|
| Marktvolumen seit Januar 2019 | 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 |

Januar | 2020

- Im Januar blieb das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts mit 71,1 Mrd. Euro gegenüber dem Vorjahr und gegenüber dem Vormonat nahezu konstant. Die Abnahmen entsprachen lediglich 0,3 bzw. 0,2 Prozent.
- Hebelprodukte zeigten erneut eine erhebliche Aufwärtsdynamik. Auf Jahressicht wuchs das ausstehende Volumen in diesem Segment um 620,6 Mio. Euro bzw. 37,4 Prozent.
- Aktien, Rohstoffe und Währungen zeigten als Basiswerte von Hebelprodukten die höchsten relativen Volumengewinne. Somit waren insbesondere Einzelwertselektionen bei Anlegern gefragt.
- Bei den Anlageprodukten stützten abermals Express- und Index-/Partizipations-Zertifikate den Volumentrend. Auf Monatssicht erreichten auch Discount-, Bonus- und Outperformance-/Sprint-Zertifikate hohe einstellige Steigerungsraten.

Behaupteter Jahresstart

Express- und Index-/Partizipations-Zertifikate mit anhaltendem Wachstum

Zum Jahresauftakt zeigte sich das Investitionsvolumen am deutschen Zertifikatemarkt kaum verändert. Im Vorjahresvergleich kam es lediglich zu einer geringen Abnahme um 186,7 Mio. Euro bzw. 0,3 Prozent. Und gegenüber dem Vormonat war das Minus mit 123,9 Mio. Euro bzw. 0,2 Prozent noch geringer. Diese Entwicklung zeigen die aktuellen Daten, die von der EDG AG im Auftrag des Deutschen Derivate Verbands (DDV) monatlich bei 16 Banken erhoben werden. Bei Hochrechnung der Daten auf alle Emittenten belief sich das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts im Januar 2020 auf 71,1 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Express- und Index-/Partizipations-Zertifikate bildeten auf Jahressicht erneut einen Stabilitätsanker, indem die Investitionsvolumina um 14,5 Prozent auf 18,4 Mrd. Euro sowie um 11,7 Prozent auf 2,9 Mrd. Euro zulegten. Rückgänge in anderen Kategorien wurden dadurch zum Großteil ausgeglichen, sodass bei Anlageprodukten insgesamt nur ein Minus von 1,3 Prozent zum Vorjahr auftrat. Im Vormonatsvergleich war die Änderung um -0,2 Prozent kaum von Bedeutung, weil Discount-, Bonus-, Index-/Partizipations- und Outperformance-/Sprint-Zertifikate mit teils hohen einstelligen Zuwachsraten die geringeren Abnahmen anderer Kategorien nahezu kompensierten.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Der positive Volumentrend von Hebelprodukten blieb im Januar erhalten. Im Vorjahresvergleich zeigten die drei

Einzelkategorien ausnahmslos Steigerungsraten von mehr als einem Drittel, wobei Knock-Out Produkte als volumenstärkste Kategorie sogar um 39,8 Prozent auf über 1,0 Mrd. Euro zulegten. Insgesamt erreichten Hebelprodukte ein Plus von 37,4 Prozent auf Jahressicht.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Einen Sprung um 337,2 Prozent im Vorjahres- und um 48,3 Prozent im Vormonatsvergleich machten Währungen, die allerdings als kleinste Basiswertklasse im Anlagebereich nur für 0,2 Prozent Marktanteil standen. Rohstoffe verzeichneten zum Vorjahr einen 17,7-prozentigen Volumengewinn und Fonds kletterten auf Jahressicht um 7,3 Prozent. Ausschlaggebend für die weitgehende Stabilität bei Anlageprodukten waren jedoch die bedeutenden Basiswertkategorien der Indizes und Aktien, die jeweils fast ein Drittel Marktanteil besitzen. Hier ging es auf Jahressicht um 2,5 Prozent bzw. 1,4 Prozent bergauf.

Hebelprodukte nach Basiswerten

Mit Ausnahme von Zinsen verzeichneten bei den Hebelprodukten alle Basiswertklassen kräftige Zuwächse. Die mit einem ausstehenden Volumen von 1,5 Mrd. Euro und einem Marktanteil von 64,7 Prozent im Hebelsegment dominierenden Aktien kletterten um 47,1 Prozent zum Vorjahr. Indizes als zweitplatzierte Basiswertkategorie verzeichneten ein 15,4-prozentiges Plus. Und die weniger volumenstarken Rohstoffe und Währungen legten im Vorjahresvergleich jeweils fast um die Hälfte zu.



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: BayernLB, BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, Helaba, HSBC Trinkaus, HypoVereinsbank, LBBW, Morgan Stanley, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 17 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, DKB, flatex, ING-DiBa, maxblue und S Broker sowie Finanzportale und Dienstleister zählen, die Arbeit des Verbands.

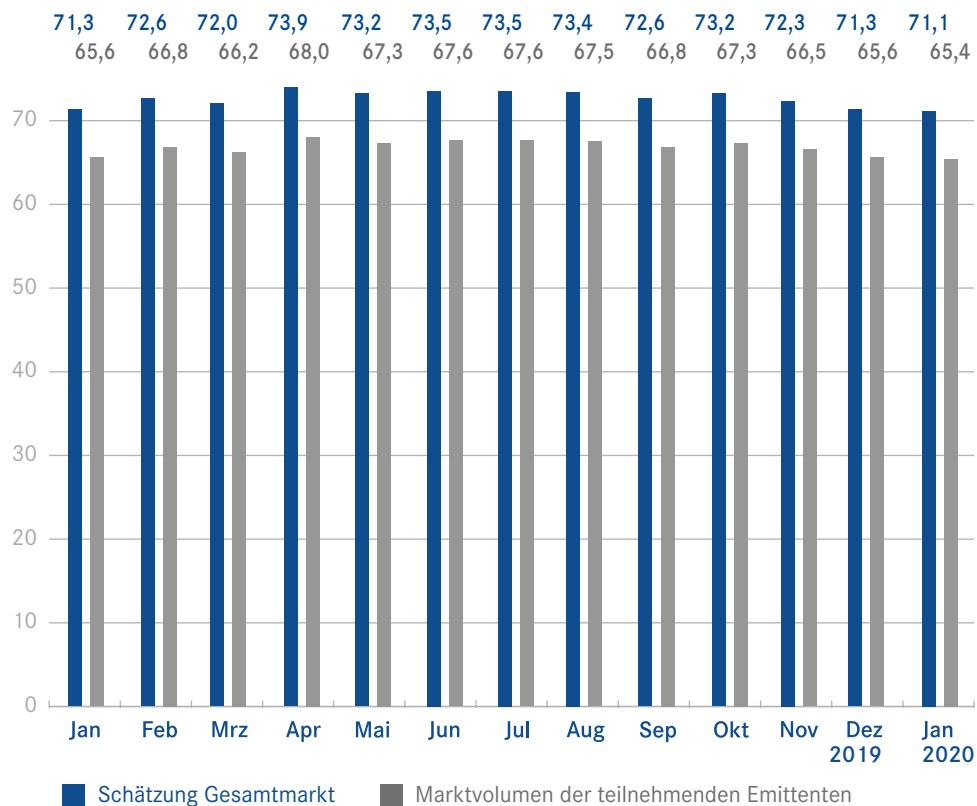
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Marktvolumen seit Januar 2019



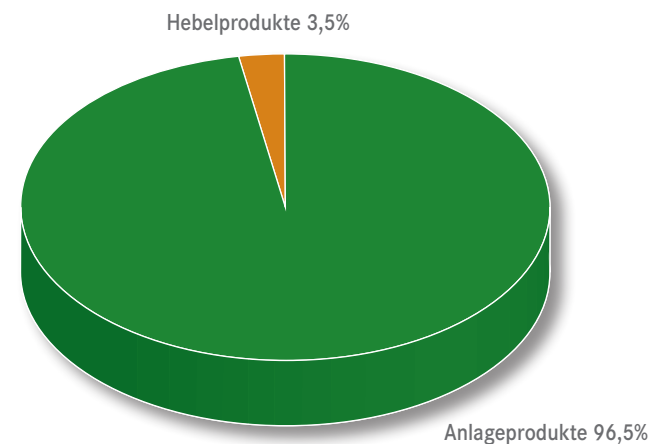
Produktklassen

Marktvolumen zum 31.01.2020

| Produktklasse | Marktvolumen | Anteil |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|
| | T€ | % |
| Anlageprodukte mit Kapitalschutz | 23.897.444 | 37,8% |
| Anlageprodukte ohne Kapitalschutz | 39.254.157 | 62,2% |
| Anlageprodukte gesamt | 63.151.601 | 100,0% |
| Hebelprodukte ohne Knock-Out | 1.242.668 | 54,5% |
| Hebelprodukte mit Knock-Out | 1.037.872 | 45,5% |
| Hebelprodukte gesamt | 2.280.539 | 100,0% |
| Anlageprodukte gesamt | 63.151.601 | 96,5% |
| Hebelprodukte gesamt | 2.280.539 | 3,5% |
| Derivative Wertpapiere gesamt | 65.432.141 | 100,0% |

Produktklassen

Marktvolumen zum 31.01.2020

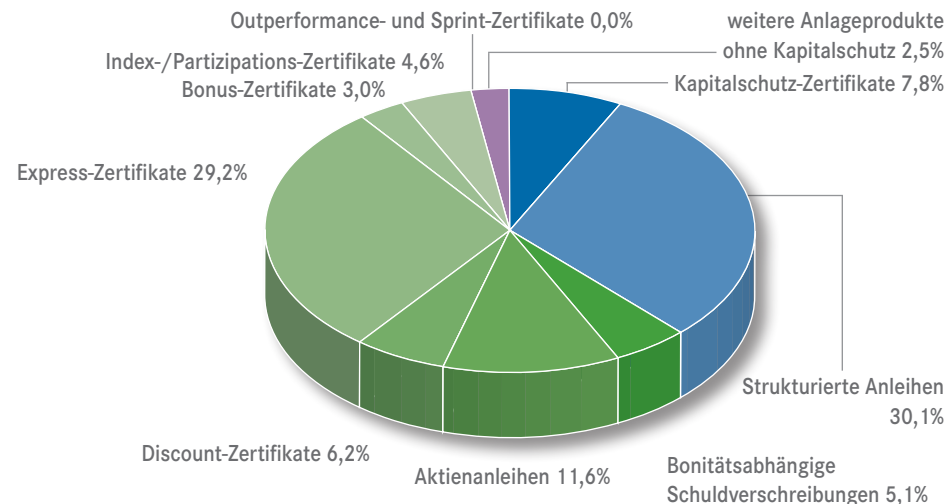


Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.01.2020

| Produktkategorie | Marktvolumen | | Marktvolumen preisbereinigt | | Zahl der Produkte | |
|---|-------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | T€ | in % | T€ | in % | # | in % |
| ■ Kapitalschutz-Zertifikate | 4.911.168 | 7,8% | 4.893.087 | 7,7% | 1.312 | 0,3% |
| ■ Strukturierte Anleihen | 18.986.276 | 30,1% | 18.852.135 | 29,6% | 4.530 | 1,0% |
| ■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen | 3.204.105 | 5,1% | 3.203.671 | 5,0% | 2.480 | 0,5% |
| ■ Aktienanleihen | 7.322.262 | 11,6% | 7.473.814 | 11,7% | 96.383 | 20,7% |
| ■ Discount-Zertifikate | 3.922.288 | 6,2% | 3.926.915 | 6,2% | 157.801 | 33,8% |
| ■ Express-Zertifikate | 18.413.417 | 29,2% | 18.908.766 | 29,7% | 16.533 | 3,5% |
| ■ Bonus-Zertifikate | 1.907.246 | 3,0% | 1.892.581 | 3,0% | 183.771 | 39,4% |
| ■ Index- / Partizipations-Zertifikate | 2.911.990 | 4,6% | 2.899.494 | 4,6% | 1.245 | 0,3% |
| ■ Outperformance- / Sprint-Zertifikate | 18.834 | 0,0% | 19.308 | 0,0% | 1.278 | 0,3% |
| ■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz | 1.554.017 | 2,5% | 1.566.917 | 2,5% | 1.268 | 0,3% |
| Anlageprodukte gesamt | 63.151.601 | 96,5% | 63.636.688 | 96,5% | 466.601 | 29,6% |
| ■ Optionsscheine | 859.764 | 37,7% | 862.066 | 37,6% | 493.778 | 44,5% |
| ■ Faktor-Zertifikate | 382.903 | 16,8% | 414.655 | 18,1% | 39.149 | 3,5% |
| ■ Knock-Out Produkte | 1.037.872 | 45,5% | 1.016.894 | 44,3% | 575.622 | 51,9% |
| Hebelprodukte gesamt | 2.280.539 | 3,5% | 2.293.615 | 3,5% | 1.108.549 | 70,4% |
| Gesamt | 65.432.141 | 100,0% | 65.930.303 | 100,0% | 1.575.150 | 100,0% |

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.01.2020

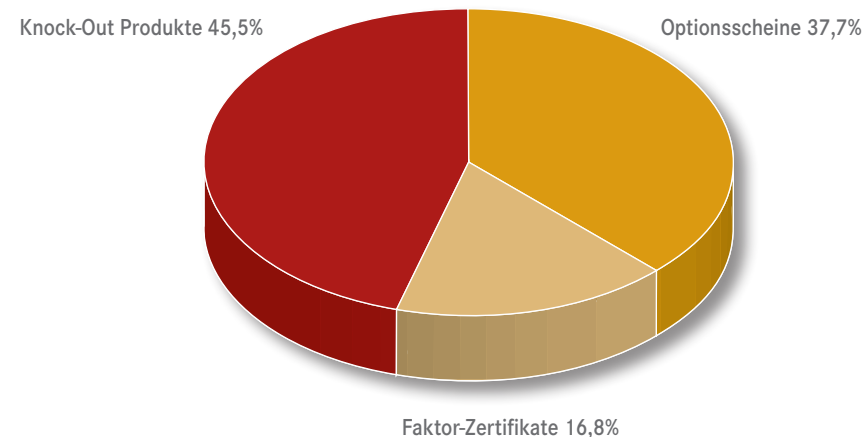


Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

| Produktkategorie | Veränderung | | Veränderung preisbereinigt | | Preiseffekt | |
|---|-----------------|--------------|----------------------------|--------------|-------------|--------------|
| | T€ | in % | T€ | in % | T€ | in % |
| ■ Kapitalschutz-Zertifikate | -29.453 | -0,6% | -47.535 | -1,0% | | 0,4% |
| ■ Strukturierte Anleihen | -11.014 | -0,1% | -145.155 | -0,8% | | 0,7% |
| ■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen | -123.067 | -3,7% | -123.500 | -3,7% | | 0,0% |
| ■ Aktienanleihen | -92.560 | -1,2% | 58.993 | 0,8% | | -2,0% |
| ■ Discount-Zertifikate | 282.144 | 7,8% | 286.771 | 7,9% | | -0,1% |
| ■ Express-Zertifikate | -314.656 | -1,7% | 180.693 | 1,0% | | -2,6% |
| ■ Bonus-Zertifikate | 109.169 | 6,1% | 94.504 | 5,3% | | 0,8% |
| ■ Index- / Partizipations-Zertifikate | 33.661 | 1,2% | 21.166 | 0,7% | | 0,4% |
| ■ Outperformance- / Sprint-Zertifikate | 1.418 | 8,1% | 1.892 | 10,9% | | -2,7% |
| ■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz | 40.280 | 2,7% | 53.181 | 3,5% | | -0,9% |
| Anlageprodukte gesamt | -104.079 | -0,2% | 381.008 | 0,6% | | -0,8% |
| ■ Optionsscheine | -60.118 | -6,5% | -57.817 | -6,3% | | -0,3% |
| ■ Faktor-Zertifikate | -619 | -0,2% | 31.133 | 8,1% | | -8,3% |
| ■ Knock-Out Produkte | 40.907 | 4,1% | 19.929 | 2,0% | | 2,1% |
| Hebelprodukte gesamt | -19.831 | -0,9% | -6.755 | -0,3% | | -0,6% |
| Gesamt | -123.909 | -0,2% | 374.253 | 0,6% | | -0,8% |

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.01.2020



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.01.2020

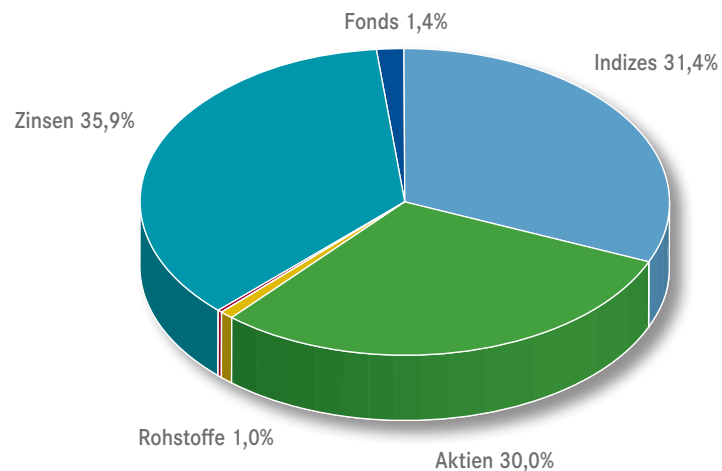
| Basiswert | Marktvolumen | | Marktvolumen preisbereinigt* | | Zahl der Produkte | |
|-----------------------|-------------------|---------------|------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | T€ | % | T€ | % | # | % |
| Anlageprodukte | | | | | | |
| Indizes | 19.845.685 | 31,4% | 19.907.337 | 31,3% | 90.466 | 19,4% |
| Aktien | 18.961.427 | 30,0% | 19.546.774 | 30,7% | 367.215 | 78,7% |
| Rohstoffe | 604.520 | 1,0% | 614.373 | 1,0% | 1.502 | 0,3% |
| Währungen | 141.210 | 0,2% | 107.014 | 0,2% | 9 | 0,0% |
| Zinsen | 22.691.019 | 35,9% | 22.555.356 | 35,4% | 7.115 | 1,5% |
| Fonds | 907.741 | 1,4% | 905.834 | 1,4% | 294 | 0,1% |
| | 63.151.601 | 96,5% | 63.636.688 | 96,5% | 466.601 | 29,6% |
| Hebelprodukte | | | | | | |
| Indizes | 541.402 | 23,7% | 562.289 | 24,5% | 226.846 | 20,5% |
| Aktien | 1.475.605 | 64,7% | 1.453.618 | 63,4% | 747.856 | 67,5% |
| Rohstoffe | 203.065 | 8,9% | 218.744 | 9,5% | 59.801 | 5,4% |
| Währungen | 52.508 | 2,3% | 49.706 | 2,2% | 66.131 | 6,0% |
| Zinsen | 7.960 | 0,3% | 9.258 | 0,4% | 7.915 | 0,7% |
| Fonds | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| | 2.280.539 | 3,5% | 2.293.615 | 3,5% | 1.108.549 | 70,4% |
| Gesamt | 65.432.141 | 100,0% | 65.930.303 | 100,0% | 1.575.150 | 100,0% |

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.01.2020 x Preis vom 31.12.2019

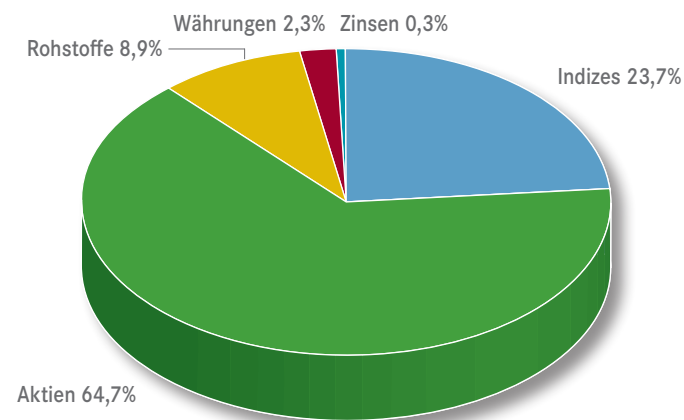
Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

| Basiswert | Veränderung zum Vormonat | | Veränderung preisbereinigt | | Preiseffekt |
|-----------------------|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|
| | T€ | % | T€ | % | |
| Anlageprodukte | | | | | |
| Indizes | 251.319 | 1,3% | 312.971 | 1,6% | -0,3% |
| Aktien | -284.295 | -1,5% | 301.053 | 1,6% | -3,0% |
| Rohstoffe | -2.983 | -0,5% | 6.870 | 1,1% | -1,6% |
| Währungen | 46.008 | 48,3% | 11.812 | 12,4% | 35,9% |
| Zinsen | -150.085 | -0,7% | -285.748 | -1,3% | 0,6% |
| Fonds | 35.957 | 4,1% | 34.050 | 3,9% | 0,2% |
| | -104.079 | -0,2% | 381.008 | 0,6% | -0,8% |
| Hebelprodukte | | | | | |
| Indizes | 15.934 | 3,0% | 36.822 | 7,0% | -4,0% |
| Aktien | -47.169 | -3,1% | -69.156 | -4,5% | 1,4% |
| Rohstoffe | 9.150 | 4,7% | 24.829 | 12,8% | -8,1% |
| Währungen | 5.891 | 12,6% | 3.089 | 6,6% | 6,0% |
| Zinsen | -3.637 | -31,4% | -2.339 | -20,2% | -11,2% |
| Fonds | 0 | n. a. | 0 | n. a. | n. a. |
| | -19.831 | -0,9% | -6.755 | -0,3% | -0,6% |
| Gesamt | -123.909 | -0,2% | 374.253 | 0,6% | -0,8% |

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.01.2020



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.01.2020



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). Dementsprechend umfassen Anlageprodukte Kapitalschutz-Zertifikate, Strukturierte Anleihen, bonitätsabhängige Schuldverschreibungen, Aktienanleihen, Discount-Zertifikate, Express-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Index- / Partizipations-Zertifikate, Outperformance-Zertifikate und 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 EDG 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 EDG 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 Januar 2020) erlaubt.