

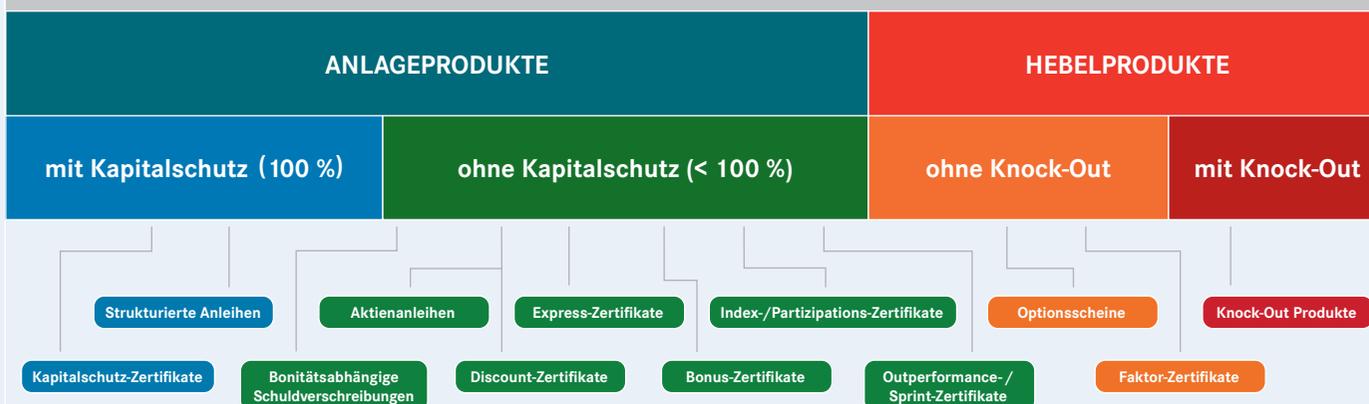
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Neuer Schub im Aufwärtstrend

Insbesondere Hebelprodukte treiben den Zuwachs des Investitionsvolumens

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit Oktober 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

Oktober | 2021

- Im Oktober nahm das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts um 2,7 Prozent zum Vormonat auf 74,9 Mrd. Euro zu. Damit summieren sich die Volumengewinne im laufenden Jahr wieder auf fast fünf Mrd. Euro.
- Hebelprodukte zeigten die höchsten Steigerungsraten und profitierten in allen drei Teilkategorien ähnlich stark. Auf Monatsicht kletterte das Gesamtvolumen des Segments um 26,6 Prozent und ließ den Marktanteil auf 8,0 Prozent zulegen.
- Bei den Anlageprodukten prägten Aktienanleihen, Discount-, Bonus- und Index-/Partizipations-Zertifikate die positive Dynamik. Insgesamt schaffte das Segment jedoch nur ein Plus von 1,0 Prozent, weil wichtige Kategorien bremsen.
- Im Hebel-Bereich waren Aktien als Basiswerte stark gefragt und erreichten einen Volumenzuwachs von 954,3 Mio. Euro bzw. 31,3 Prozent. Dadurch nahm der dominierende Segment-Marktanteil der Basiswertklasse auf 75,6 Prozent zu.

Neuer Schub im Aufwärtstrend

Insbesondere Hebelprodukte treiben den Zuwachs des Investitionsvolumens

Der deutsche Zertifikatemarkt ist im Oktober auf seinen Wachstumspfad zurückgekehrt und hat nahezu wieder das bisherige Jahreshoch von Ende August erreicht. Gegenüber dem Vormonat erhöhte sich das Investitionsvolumen um gut 1,7 Mrd. Euro. Dies entsprach einer Steigerung um 2,7 Prozent. Insbesondere Hebelprodukte legten kräftig zu. Das Segment-Volumen vergrößerte sich auf Monatsicht um 26,6 Prozent, sodass der Anteil der Hebelprodukte am gesamten Marktvolumen auf 8,0 Prozent stieg (Vormonat 6,5 Prozent). Mit ihrem 92,0-prozentigen Anteil dominierten Anlageprodukte jedoch weiterhin das insgesamt ausstehende Volumen.

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 Oktober 2021 auf 74,9 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Wichtige Kategorien wie **Aktienanleihen**, **Discount-**, **Bonus-** und **Index-/Partizipations-Zertifikate** verzeichneten überdurchschnittliche Zuwächse zwischen 4,3 Prozent und 8,1 Prozent. Dennoch legten **Anlageprodukte** insgesamt nur um 1,0 Prozent zu, weil die marktführenden Kategorien der **strukturierten Anleihen** sowie der **Express-Zertifikate** mit Volumenänderungen von -0,8 Prozent bzw. 0,2 Prozent bremsen. Ebenso gaben **Kapital-schutz-Zertifikate** sowie **bonitätsabhängige Schuldverschreibungen** um 3,0 Prozent bzw. 7,1 Prozent nach.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Die positive Dynamik der Hebelprodukte kam im Oktober allen Kategorien zugute. **Optionsscheine** verbuchten das größte Volumenplus von 27,3 Prozent und hatten mit 46,6 Prozent weiterhin den führenden Segment-Marktanteil. **Knock-Out Produkte** erzielten einen fast ebenso hohen Zuwachs von 27,1 Prozent zum Vormonat und auch **Faktor-Zertifikate** standen mit einer Steigerungsrate von 22,7 Prozent kaum nach.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Indizes und **Aktien** als Basiswerte legten im Oktober um 1,9 Prozent bzw. 2,1 Prozent zu. Ihre Anteile am Investitionsvolumen des Anlage-Segments betragen 35,8 Prozent bzw. 28,0 Prozent. Die dritte dominierende Basiswertklasse der **Zinsen** (Marktanteil 33,7 Prozent) zeigte hingegen eine Volumenabnahme von 1,3 Prozent. **Währungen** und **Rohstoffe** erhöhten die Volumina um 61,2 Prozent bzw. 7,0 Prozent, hatten aber geringe Marktanteile unterhalb von einem Prozent.

Hebelprodukte nach Basiswerten

Die mit Abstand führende Basiswertklasse der **Aktien** kam im Oktober auf einen Volumengewinn von 31,3 Prozent und steigerte ihren Marktanteil auf 75,6 Prozent (Vormonat 72,9 Prozent). **Währungen** zeigten indes die größte Dynamik mit einem 50,0-prozentigen Wachstum des Investitionsvolumens. Ihr Marktanteil blieb jedoch mit 2,5 Prozent vergleichsweise klein. ■



Deutscher Derivate Verband (DDV)

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) ist die Branchenvertretung der führenden Emittenten strukturierter Wertpapiere in Deutschland. Mitglieder sind: 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.

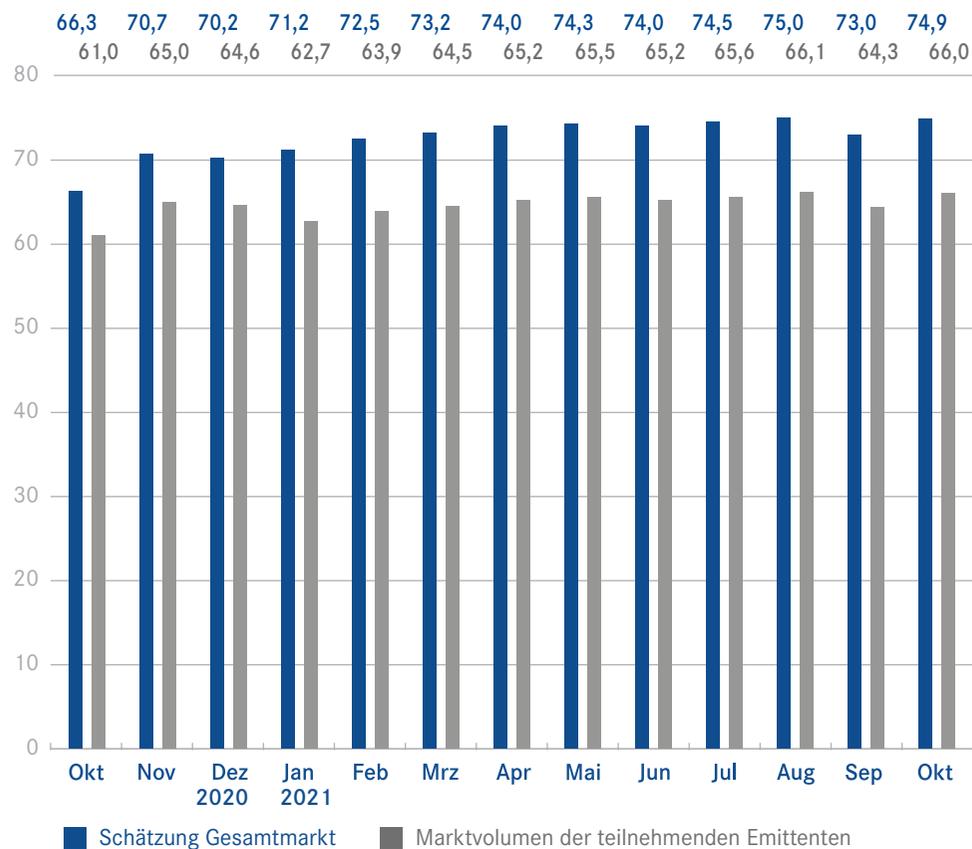
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Marktvolumen seit Oktober 2020 in Mrd. Euro



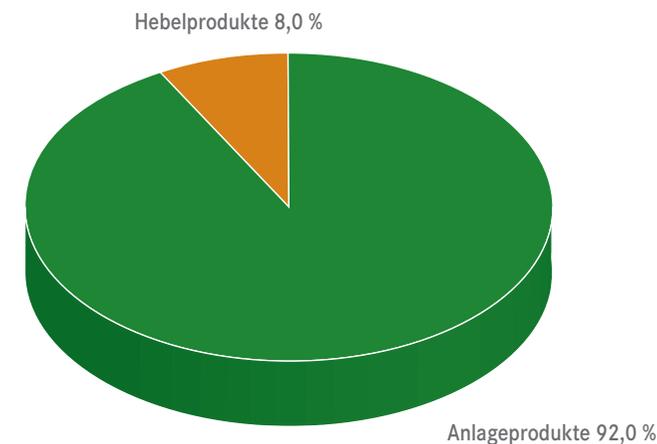
Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.10.2021

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	21.342.196	35,2
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	39.359.474	64,8
Anlageprodukte gesamt	60.701.670	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	3.117.447	58,9
Hebelprodukte mit Knock-Out	2.175.493	41,1
Hebelprodukte gesamt	5.292.940	100,0
Anlageprodukte gesamt	60.701.670	92,0
Hebelprodukte gesamt	5.292.940	8,0
Derivative Wertpapiere gesamt	65.994.610	100,0

Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.10.2021



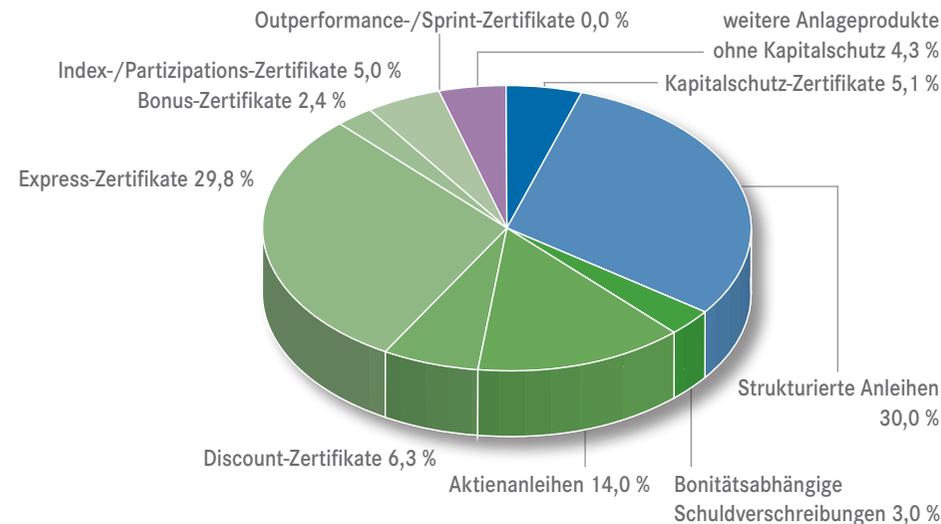
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.10.2021

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	3.113.975	5,1	3.107.231	5,1	929	0,3
■ Strukturierte Anleihen	18.228.220	30,0	18.432.331	30,5	4.921	1,5
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.823.292	3,0	1.833.721	3,0	2.281	0,7
■ Aktienanleihen	8.500.197	14,0	8.448.290	14,0	63.620	19,2
■ Discount-Zertifikate	3.810.078	6,3	3.766.544	6,2	120.832	36,5
■ Express-Zertifikate	18.113.214	29,8	17.932.234	29,7	14.113	4,3
■ Bonus-Zertifikate	1.469.233	2,4	1.439.235	2,4	120.711	36,4
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	3.032.065	5,0	2.842.745	4,7	1.258	0,4
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	15.894	0,0	15.549	0,0	993	0,3
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.595.502	4,3	2.540.599	4,2	1.828	0,6
Anlageprodukte gesamt	60.701.670	92,0	60.358.477	92,9	331.486	21,4
■ Optionsscheine	2.468.214	46,6	2.135.243	46,6	516.467	42,5
■ Faktor-Zertifikate	649.233	12,3	575.911	12,6	58.074	4,8
■ Knock-Out Produkte	2.175.493	41,1	1.873.587	40,9	642.019	52,8
Hebelprodukte gesamt	5.292.940	8,0	4.584.741	7,1	1.216.560	78,6
Gesamt	65.994.610	100,0	64.943.218	100,0	1.548.046	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2021 x Preis vom 30.09.2021

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.10.2021



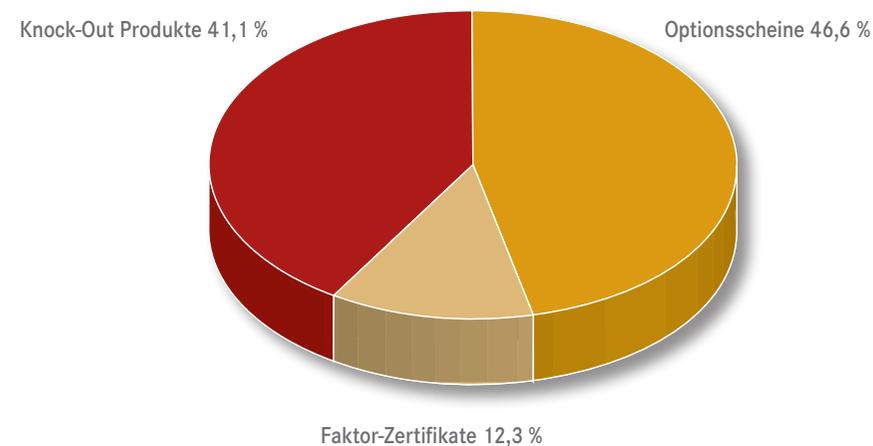
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt in %
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	-97.586	-3,0	-104.331	-3,2	0,2
■ Strukturierte Anleihen	-152.034	-0,8	52.076	0,3	-1,1
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	-139.168	-7,1	-128.739	-6,6	-0,5
■ Aktienanleihen	382.479	4,7	330.572	4,1	0,6
■ Discount-Zertifikate	156.913	4,3	113.378	3,1	1,2
■ Express-Zertifikate	35.312	0,2	-145.668	-0,8	1,0
■ Bonus-Zertifikate	78.176	5,6	48.178	3,5	2,2
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	226.721	8,1	37.401	1,3	6,7
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	440	2,8	95	0,6	2,2
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	104.117	4,2	49.213	2,0	2,2
Anlageprodukte gesamt	595.368	1,0	252.175	0,4	0,6
■ Optionsscheine	529.850	27,3	196.878	10,2	17,2
■ Faktor-Zertifikate	120.141	22,7	46.819	8,8	13,9
■ Knock-Out Produkte	463.539	27,1	161.634	9,4	17,6
Hebelprodukte gesamt	1.113.529	26,6	405.331	9,7	16,9
Gesamt	1.708.897	2,7	657.505	1,0	1,6

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2021 x Preis vom 30.09.2021

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.10.2021



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.10.2021

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	21.725.131	35,8	21.368.023	35,4	86.904	26,2
Aktien	17.005.929	28,0	16.890.324	28,0	235.521	71,1
Rohstoffe	479.769	0,8	470.564	0,8	1.410	0,4
Währungen	194.816	0,3	141.576	0,2	10	0,0
Zinsen	20.481.162	33,7	20.682.529	34,3	7.253	2,2
Fonds	814.862	1,3	805.461	1,3	388	0,1
	60.701.670	92,0	60.358.477	92,9	331.486	21,4
Hebelprodukte						
Indizes	910.173	17,2	869.594	19,0	233.283	19,2
Aktien	4.002.620	75,6	3.396.784	74,1	852.844	70,1
Rohstoffe	217.234	4,1	199.238	4,3	80.674	6,6
Währungen	134.724	2,5	93.193	2,0	45.361	3,7
Zinsen	28.005	0,5	25.739	0,6	4.372	0,4
Fonds	184	0,0	194	0,0	26	0,0
	5.292.940	8,0	4.584.741	7,1	1.216.560	78,6
Gesamt	65.994.610	100,0	64.943.218	100,0	1.548.046	100,0

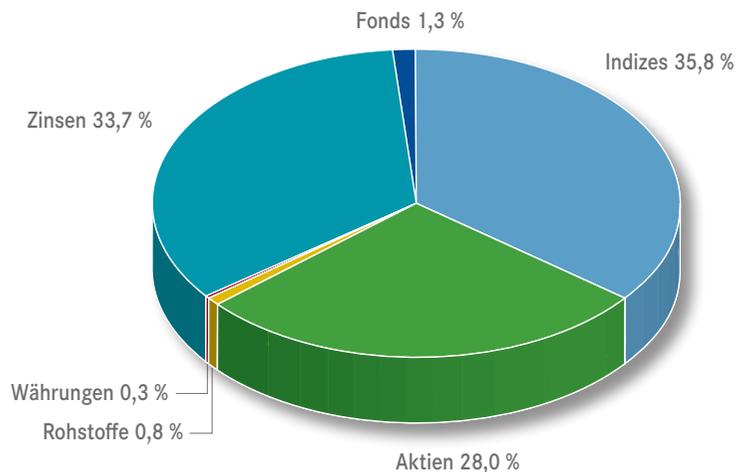
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2021 x Preis vom 30.09.2021

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

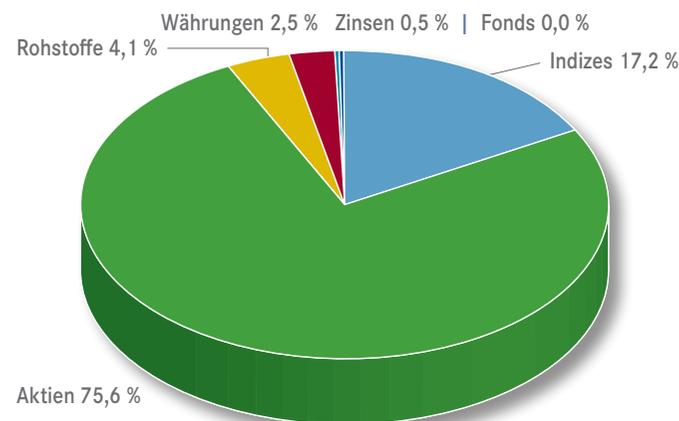
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	395.790	1,9	38.682	0,2	1,7
Aktien	356.411	2,1	240.806	1,4	0,7
Rohstoffe	31.284	7,0	22.078	4,9	2,1
Währungen	73.934	61,2	20.693	17,1	44,0
Zinsen	-268.340	-1,3	-66.973	-0,3	-1,0
Fonds	6.289	0,8	-3.111	-0,4	1,2
	595.368	1,0	252.175	0,4	0,6
Hebelprodukte					
Indizes	69.912	8,3	29.333	3,5	4,8
Aktien	954.294	31,3	348.459	11,4	19,9
Rohstoffe	39.677	22,3	21.681	12,2	10,1
Währungen	44.923	50,0	3.391	3,8	46,2
Zinsen	4.774	20,6	2.508	10,8	9,8
Fonds	-51	-21,7	-41	-17,4	-4,3
	1.113.529	26,6	405.331	9,7	16,9
Gesamt	1.708.897	2,7	657.505	1,0	1,6

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2021 x Preis vom 30.09.2021

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.10.2021



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.10.2021



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). Dementsprechend 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 Oktober 2021) erlaubt.