

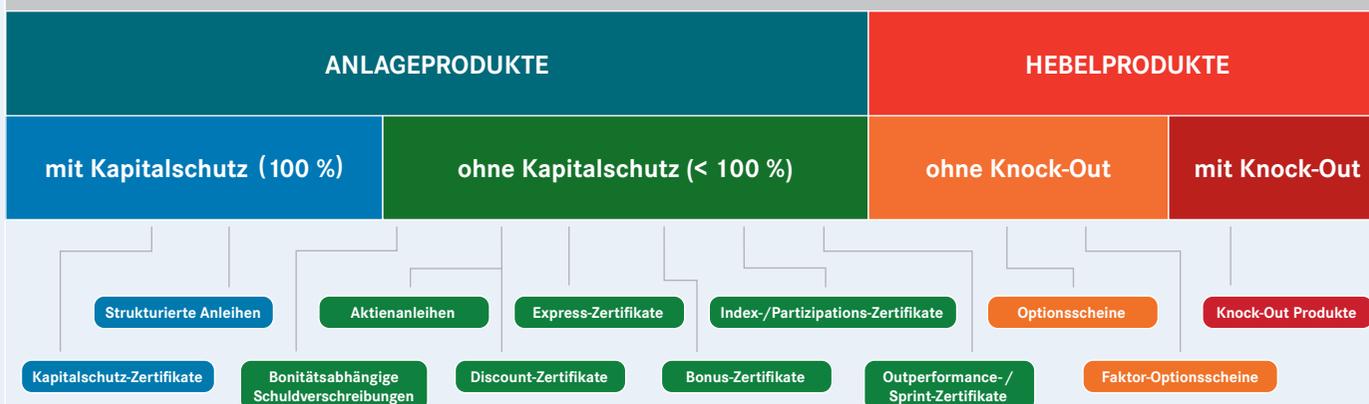
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Kapitalschutz-Zertifikate mit deutlichem Plus

Preisbereinigt gewinnen fast alle Kategorien an Investitionsvolumen hinzu

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit August 2021	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 | 2022

- Im letztendlich negativen Börsenumfeld des Monats August ging das Gesamtvolumen des deutschen Markts für strukturierte Wertpapiere um 1,1 Prozent auf 72,8 Mrd. Euro leicht zurück. Preisbereinigt zeigte sich jedoch eine Zunahme um 2,3 Prozent.
- Anlageprodukte kamen unter dem Strich auf ein Minus von 1,0 Prozent, aber konnten bereinigt um negative Preiseffekte ein Volumenwachstum von 2,1 Prozent vorweisen. Der beherrschende Marktanteil des Segments blieb bei 96,0 Prozent konstant.
- Kapitalschutz-Zertifikate stabilisierten den Anlage-Bereich mit einer deutlichen Steigerung des Investitionsvolumens um 9,0 Prozent. Zudem erzielten Discount- und Bonus-Zertifikate auch inklusive der bremsenden Preiseffekte leichte Volumenzuwächse.
- Bei den Hebelprodukten steigerten Knock-Out Produkte ihr Volumen unter dem Strich um 2,1 Prozent und preisbereinigt sogar um 9,6 Prozent. Faktor-Optionsscheine gaben indes um 1,5 Prozent nach, kamen aber bereinigt sogar auf ein Plus von 12,6 Prozent.

Kapitalschutz-Zertifikate mit deutlichem Plus

Preisbereinigt gewinnen fast alle Kategorien an Investitionsvolumen hinzu

Nach dem Wachstumsimpuls des Vormonats war das Investitionsvolumen am Markt für strukturierte Wertpapiere im August leicht rückläufig. Das Minus von 686,6 Mio. Euro bzw. 1,1 Prozent zum Vormonat resultierte jedoch vollständig aus dem Preiseffekt im Zuge des allgemeinen Börseneinbruchs in der zweiten Monatshälfte. Preisbereinigt zeigte sich eine Steigerung des Volumens um 2,3 Prozent bzw. um gut 1,5 Mrd. Euro. Anlageprodukte kamen auf ein bereinigtes Wachstum von 2,1 Prozent und gaben inklusive des belastenden Preiseffekts um 1,0 Prozent nach. Ihr beherrschender Anteil am gesamten Marktvolumen blieb bei 96,0 Prozent konstant. Hebelprodukte reduzierten das Investitionsvolumen unter dem Strich um 3,3 Prozent, aber erzielten preisbereinigt ein deutliches Plus von 8,3 Prozent.

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 Markts für strukturierte Wertpapiere im August 2022 auf 72,8 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Kapitalschutz-Zertifikate weiteten ihr Investitionsvolumen im Umfeld steigender Zinsen um 9,0 Prozent deutlich aus. Außerdem verzeichneten **Discount-** und **Bonus-Zertifikate** bei zunehmend attraktiven Konditionen im volatilen Aktienmarkt leichte Volumenzuwächse von 0,4 Prozent bzw. 0,1 Prozent.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Optionsscheine kamen im Vormonatsvergleich auf einen Rückgang von 9,3 Prozent. Bereinigt zeigte sich hingegen ein 5,5-prozentiges Plus. Währenddessen stachen **Knock-Out Produkte** auch unter dem Strich mit einem Zuwachs von 2,1 Prozent positiv heraus und legten preisbereinigt um 9,6 Prozent zu. Diesen Wert übertrafen **Faktor-Optionsscheine** sogar noch mit einer bereinigten Steigerungsrate von 12,6 Prozent.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Als wichtigste Basiswertklassen im Anlage-Segment mit stabilen Marktanteilen von 39,4 Prozent sowie 34,3 Prozent zeigten **Indizes** und **Zinsen** nur geringe Abnahmen der Investitionsvolumina von 0,9 Prozent bzw. 0,4 Prozent. **Rohstoffe** als Basiswerte waren verstärkt gefragt und erreichten ein Volumenplus von 1,6 Prozent. Ihr Marktanteil blieb aber mit 0,7 Prozent unverändert gering.

Hebelprodukte nach Basiswerten

Im Bereich der Hebelprodukte verzeichneten **Aktien** als Basiswerte einen 12,1-prozentigen Volumenrückgang und reduzierten ihren führenden Marktanteil auf 57,8 Prozent (Vormonat 63,6 Prozent). Dagegen steigerten **Indizes** das Investitionsvolumen um 12,1 Prozent, sodass ihr Marktanteil auf 32,5 Prozent kletterte (Vormonat 28,1 Prozent). Die kleineren Basiswertklassen der **Zinsen**, **Währungen** und **Fonds** erzielten indes hohe Wachstumsraten von 68,6 Prozent, 20,1 Prozent sowie 56,1 Prozent. ■



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, HSBC Trinkaus, J.P. Morgan, LBBW, Morgan Stanley, Société Générale, UBS, UniCredit und Vontobel. Außerdem unterstützen mehr als 20 Fördermitglieder die Arbeit des Verbands. Dazu zählen die Börsen in Stuttgart, Frankfurt und gettex. Auch die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, DKB, flatexDEGIRO, ING-DiBa, maxblue, S Broker, Smartbroker und Trade Republic gehören dazu sowie die Finanzportale finanzen.net und onvista und verschiedene andere Dienstleister.

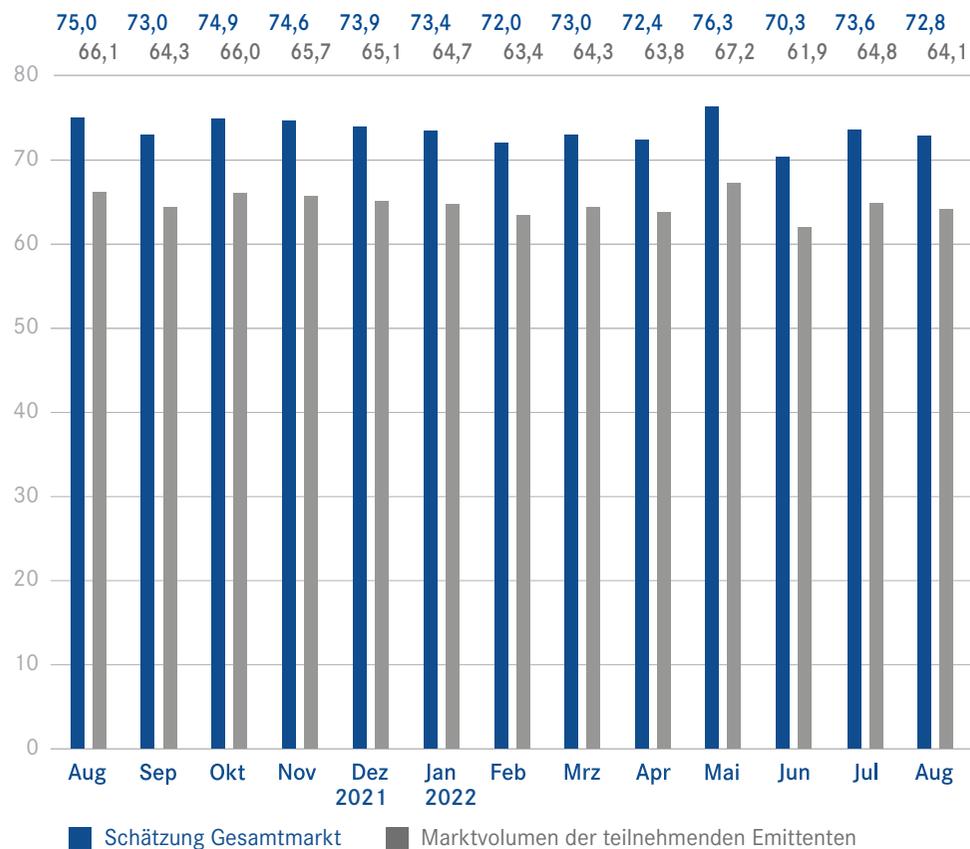
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

Michaela Roth, Leiterin Kommunikation / Pressesprecherin
Tel.: +49 (30) 4000 475 20
michaela.roth@derivateverband.de

www.derivateverband.de

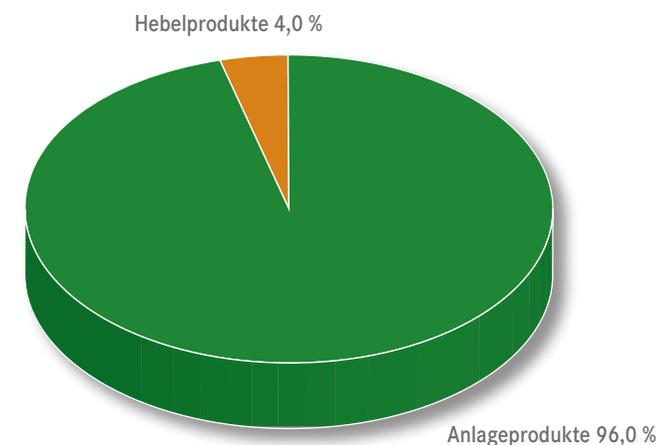
Marktvolumen seit August 2021 in Mrd. Euro



Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.08.2022

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	22.201.808	36,0
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	39.408.503	64,0
Anlageprodukte gesamt	61.610.311	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.400.008	55,2
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.135.258	44,8
Hebelprodukte gesamt	2.535.266	100,0
Anlageprodukte gesamt	61.610.311	96,0
Hebelprodukte gesamt	2.535.266	4,0
Derivative Wertpapiere gesamt	64.145.578	100,0



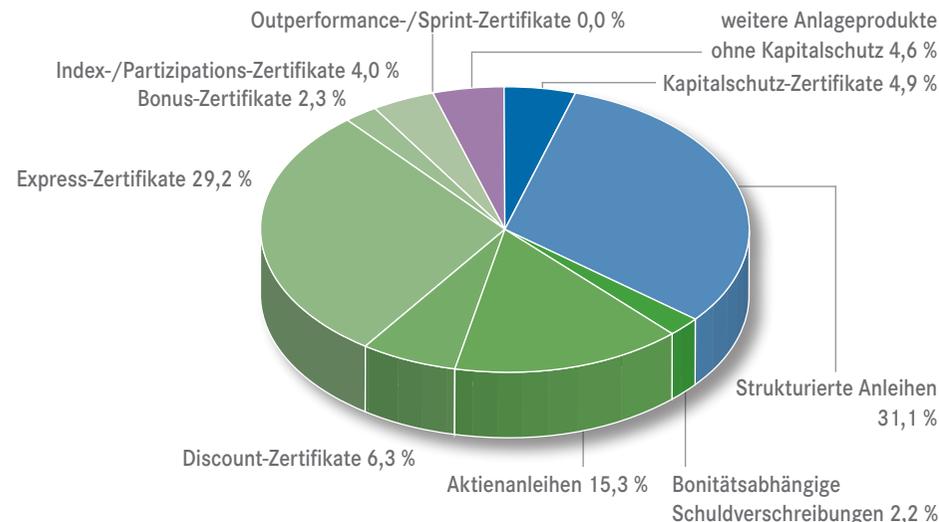
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.08.2022

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	3.015.215	4,9	3.068.073	4,8	871	0,2
■ Strukturierte Anleihen	19.186.593	31,1	19.972.552	31,4	5.517	1,5
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.331.915	2,2	1.364.536	2,1	2.103	0,6
■ Aktienanleihen	9.428.332	15,3	9.687.670	15,3	57.132	15,9
■ Discount-Zertifikate	3.883.548	6,3	3.940.081	6,2	154.006	42,8
■ Express-Zertifikate	17.979.504	29,2	18.531.584	29,2	14.796	4,1
■ Bonus-Zertifikate	1.438.334	2,3	1.453.307	2,3	120.892	33,6
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	2.483.487	4,0	2.571.496	4,0	1.264	0,4
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	12.622	0,0	13.122	0,0	929	0,3
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.850.760	4,6	2.909.218	4,6	2.162	0,6
Anlageprodukte gesamt	61.610.311	96,0	63.511.639	95,7	359.672	21,6
■ Optionsscheine	1.021.599	40,3	1.188.178	41,8	554.991	42,5
■ Faktor-Optionsscheine	378.409	14,9	432.924	15,2	78.083	6,0
■ Knock-Out Produkte	1.135.258	44,8	1.218.785	42,9	671.370	51,5
Hebelprodukte gesamt	2.535.266	4,0	2.839.887	4,3	1.304.444	78,4
Gesamt	64.145.578	100,0	66.351.526	100,0	1.664.116	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2022 x Preis vom 31.07.2022

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.08.2022



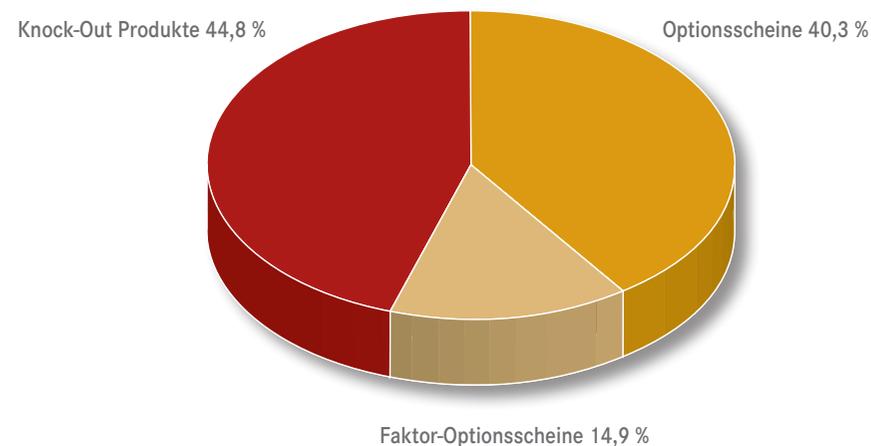
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	248.425	9,0	301.284	10,9	-1,9
■ Strukturierte Anleihen	-301.577	-1,5	484.382	2,5	-4,0
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	-9.675	-0,7	22.946	1,7	-2,4
■ Aktienanleihen	-100.362	-1,1	158.976	1,7	-2,7
■ Discount-Zertifikate	15.312	0,4	71.845	1,9	-1,5
■ Express-Zertifikate	-392.609	-2,1	159.471	0,9	-3,0
■ Bonus-Zertifikate	942	0,1	15.914	1,1	-1,0
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	-98.619	-3,8	-10.611	-0,4	-3,4
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	-1.151	-8,4	-651	-4,7	-3,6
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	40.496	1,4	98.954	3,5	-2,1
Anlageprodukte gesamt	-598.817	-1,0	1.302.511	2,1	-3,1
■ Optionsscheine	-105.139	-9,3	61.440	5,5	-14,8
■ Faktor-Optionsscheine	-5.954	-1,5	48.561	12,6	-14,2
■ Knock-Out Produkte	23.356	2,1	106.882	9,6	-7,5
Hebelprodukte gesamt	-87.737	-3,3	216.884	8,3	-11,6
Gesamt	-686.553	-1,1	1.519.394	2,3	-3,4

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2022 x Preis vom 31.07.2022

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.08.2022



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.08.2022

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	24.272.095	39,4	24.915.220	39,2	99.860	27,8
Aktien	14.959.269	24,3	15.361.552	24,2	250.484	69,6
Rohstoffe	436.862	0,7	446.819	0,7	1.269	0,4
Währungen	73.130	0,1	83.570	0,1	10	0,0
Zinsen	21.158.112	34,3	21.976.628	34,6	7.662	2,1
Fonds	710.844	1,2	727.851	1,1	387	0,1
	61.610.311	96,0	63.511.639	95,7	359.672	21,6
Hebelprodukte						
Indizes	824.641	32,5	819.990	28,9	262.481	20,1
Aktien	1.465.741	57,8	1.748.476	61,6	904.164	69,3
Rohstoffe	122.458	4,8	161.617	5,7	74.226	5,7
Währungen	60.936	2,4	59.007	2,1	57.255	4,4
Zinsen	59.017	2,3	48.397	1,7	5.868	0,4
Fonds	2.473	0,1	2.400	0,1	450	0,0
	2.535.266	4,0	2.839.887	4,3	1.304.444	78,4
Gesamt	64.145.578	100,0	66.351.526	100,0	1.664.116	100,0

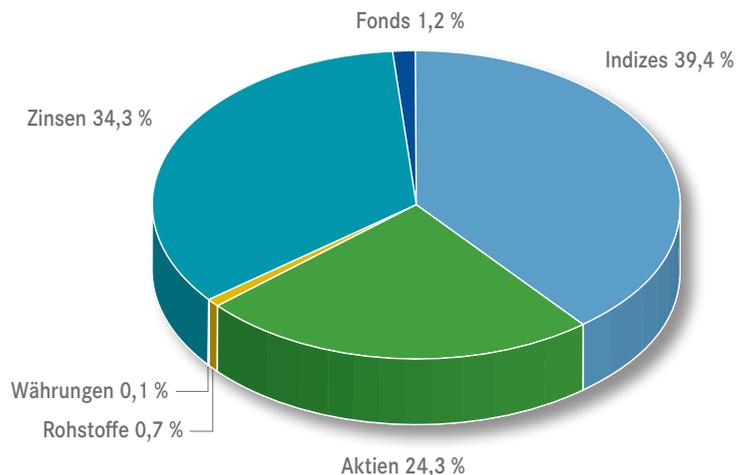
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2022 x Preis vom 31.07.2022

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

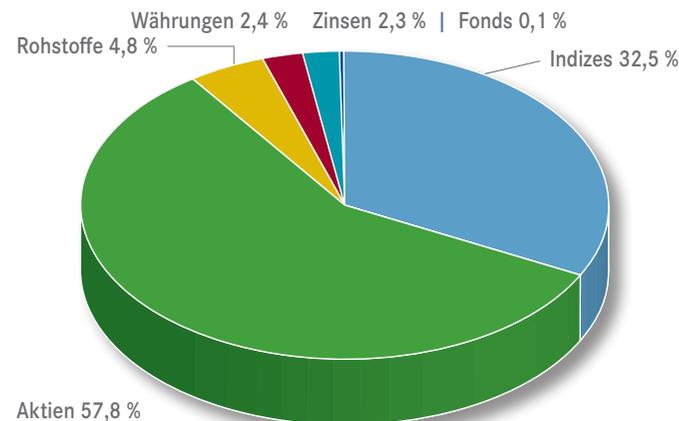
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	-212.903	-0,9	430.223	1,8	-2,6
Aktien	-284.688	-1,9	117.595	0,8	-2,6
Rohstoffe	6.999	1,6	16.956	3,9	-2,3
Währungen	-8.182	-10,1	2.258	2,8	-12,8
Zinsen	-87.653	-0,4	730.862	3,4	-3,9
Fonds	-12.390	-1,7	4.617	0,6	-2,4
	-598.817	-1,0	1.302.511	2,1	-3,1
Hebelprodukte					
Indizes	88.709	12,1	84.059	11,4	0,6
Aktien	-201.685	-12,1	81.050	4,9	-17,0
Rohstoffe	-9.842	-7,4	29.316	22,2	-29,6
Währungen	10.189	20,1	8.259	16,3	3,8
Zinsen	24.004	68,6	13.384	38,2	30,3
Fonds	889	56,1	815	51,4	4,6
	-87.737	-3,3	216.884	8,3	-11,6
Gesamt	-686.553	-1,1	1.519.394	2,3	-3,4

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.08.2022 x Preis vom 31.07.2022

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.08.2022



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.08.2022



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-Optionsscheine 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 oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots 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 und ihren Finanz- oder Rechtsberater konsultieren. 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 strukturierte Wertpapiere, Monatsbericht August 2022) erlaubt.