

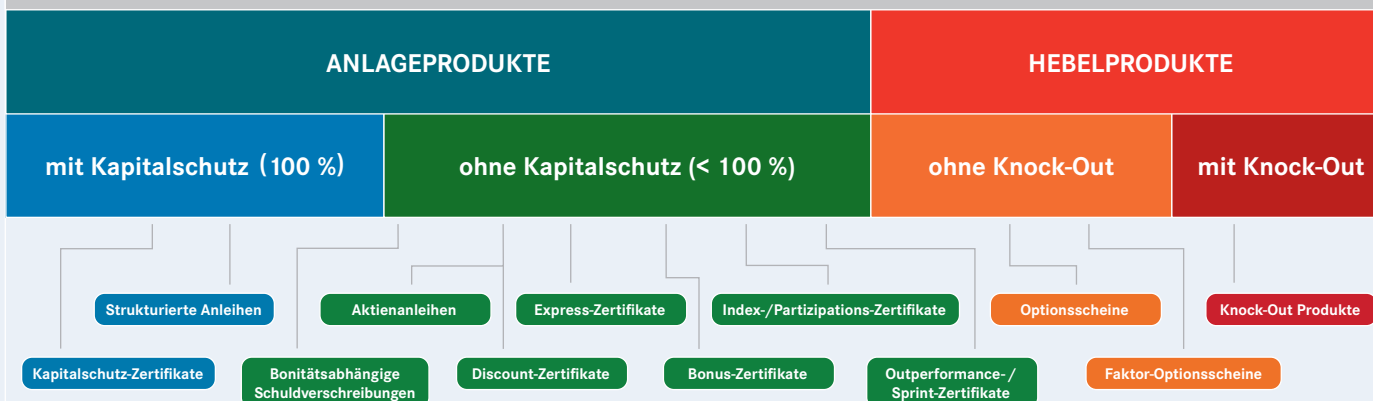
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Investitionsvolumen steigt auf 74,0 Mrd. Euro

Wichtige Anlagekategorien verzeichnen überdurchschnittliches Wachstum

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit Oktober 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

Oktober | 2022

- Im Oktober erhöhte sich das Gesamtvolumen des deutschen Markts für strukturierte Wertpapiere zum Vormonat um 6,2 Prozent auf 74,0 Mrd. Euro. Anlageprodukte profitierten dabei auch von positiven Preiseffekten im Zuge der allgemeinen Börsenerholung.
- Die wichtigen Anlagekategorien der Express-, Kapitalschutz- und Bonus-Zertifikate sowie der Aktienanleihen wuchsen deutlich stärker als der Gesamtmarkt. Währenddessen legten die marktführenden strukturierten Anleihen um 5,5 Prozent zu.
- Hebelprodukte verbuchten einen 11,4-prozentigen Rückgang des Investitionsvolumens. Faktor-Optionsscheine gaben überdurchschnittlich nach, wohingegen Optionsscheine und Knock-Out Produkte relative Stärke zeigten und die Marktanteile steigerten.
- Aktien als Basiswerte waren im Hebelbereich gefragt und erreichten einen Segment-Marktanteil von 58,0 Prozent. Zudem kamen Aktien bei den Anlageprodukten auf ein kräftiges Volumenplus. Dort standen aber auch Indizes auf der Gewinnerseite.

Investitionsvolumen steigt auf 74,0 Mrd. Euro

Wichtige Anlagekategorien verzeichnen überdurchschnittliches Wachstum

Flankiert von der allgemeinen Börsenerholung verzeichnete der deutsche Markt für strukturierte Wertpapiere im Oktober ein kräftiges Wachstum. Hierbei nahm das Investitionsvolumen um fast 3,8 Mrd. Euro zu. Dies entsprach einer Steigerung um 6,2 Prozent. Anlageprodukte ermöglichten diese positive Entwicklung mit einem überdurchschnittlichen Volumenplus von 6,8 Prozent. Bereinigt um den positiven Preiseffekt lag die Zuwachsrate bei 2,1 Prozent. Im Zuge dessen erhöhten Anlageprodukte ihren Anteil am insgesamt ausstehenden Volumen auf 97,2 Prozent (Vormonat 96,6 Prozent). Im Hebel-Segment kam es hingegen zu einem Rückgang des Investitionsvolumens um 11,4 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 Oktober 2022 auf 74,0 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Express-, Kapitalschutz- und Bonus-Zertifikate sowie **Aktienanleihen** erzielten überdurchschnittliche Volumengewinne in Höhe von 9,3 Prozent, 9,4 Prozent, 7,4 Prozent und 7,2 Prozent. Aber auch in der marktführenden Kategorie der **strukturierten Anleihen** legte das Investitionsvolumen um 5,5 Prozent dynamisch zu.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Von der Gesamtabnahme des Volumens im Hebel-Segment wurden im Oktober alle Kategorien erfasst. **Faktor-Optionsscheine** zeigten den größten Rückgang um 44,7 Prozent und reduzierten ihren Segment-Marktanteil auf 9,4 Prozent (Vormonat 15,0 Prozent). **Knock-Out Produkte** und **Optionsscheine** verminderten die Volumina hingegen nur um 4,8 Prozent bzw. 6,4 Prozent. Dabei erhöhten sich ihre Marktanteile auf 48,3 Prozent bzw. 42,3 Prozent.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Die Basiswertklassen der **Indizes** und **Aktien** legten im Oktober um 8,0 Prozent bzw. 8,1 Prozent zu und erreichten Anteile am Segment-Volumen von 40,1 Prozent bzw. 23,6 Prozent. Zudem kamen **Zinsen** als Basiswerte auf ein Wachstum von 4,9 Prozent bei einem Marktanteil von 34,5 Prozent. Das größte Volumenplus von 14,0 Prozent erzielten derweil **Währungen**, doch ihr Marktanteil blieb mit gut 0,1 Prozent gering.

Hebelprodukte nach Basiswerten

Aktien als Basiswerte stemmten sich im Oktober gegen den Rückgang des Segment-Volumens und wuchsen um 0,3 Prozent. Daraufhin stieg ihr Marktanteil auf 58,0 Prozent (Vormonat 51,2 Prozent). **Währungen** erzielten sogar ein Plus von 54,9 Prozent und steigerten den Marktanteil auf 5,3 Prozent (Vormonat 3,0 Prozent). Dagegen waren Hebelprodukte auf **Indizes** in der allgemeinen Börsenerholung auch als Absicherungsinstrumente weniger gefragt und verzeichneten einen Volumenrückgang von 31,2 Prozent. ■



Deutscher Derivate Verband (DDV)

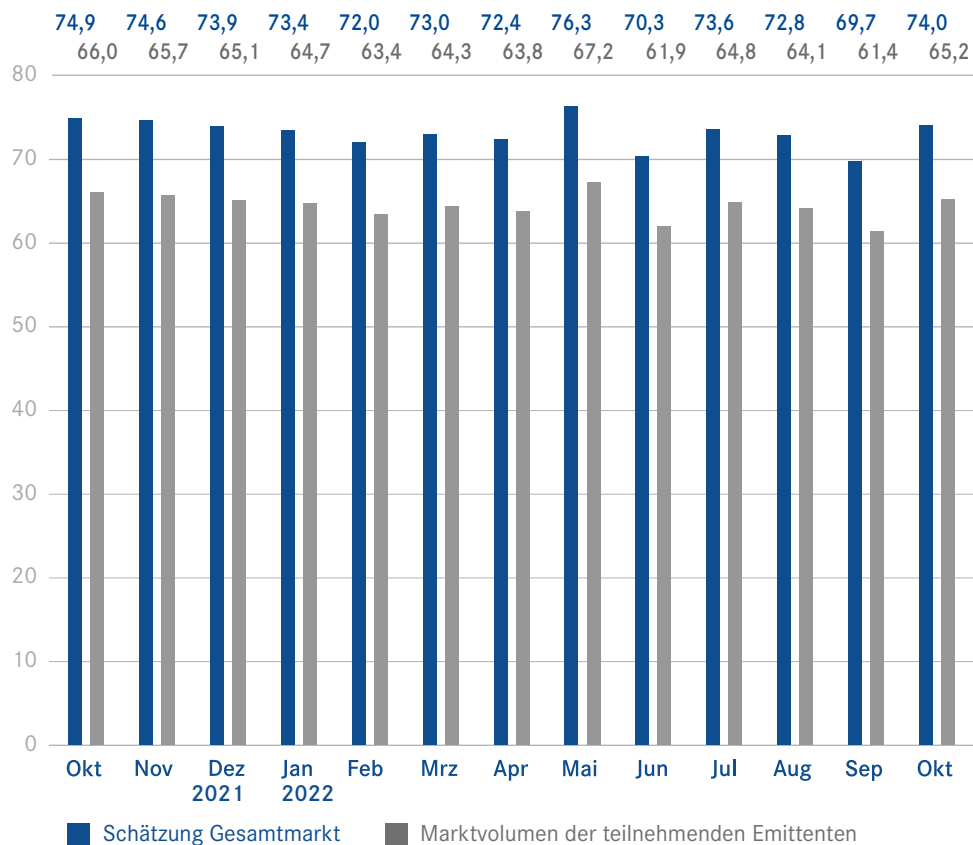
Der Deutsche Derivate Verband (DDV) ist die Branchenvertretung der führenden Emittenten strukturierter Wertpapiere in Deutschland. Mitglieder sind BNP Paribas, Citigroup, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, HSBC Trinkaus, J.P. Morgan, LBBW, Morgan Stanley, Société Générale, UBS, UniCredit 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:

Annette Abel, Business Development / Communication
Telefon: +49 (69) 244 33 03 60 | E-Mail: abel@derivateverband.de
Michaela Roth, Leiterin Kommunikation / Pressesprecherin
Tel.: +49 (30) 4000 475 20 | E-Mail: michaela.roth@derivateverband.de
www.derivateverband.de

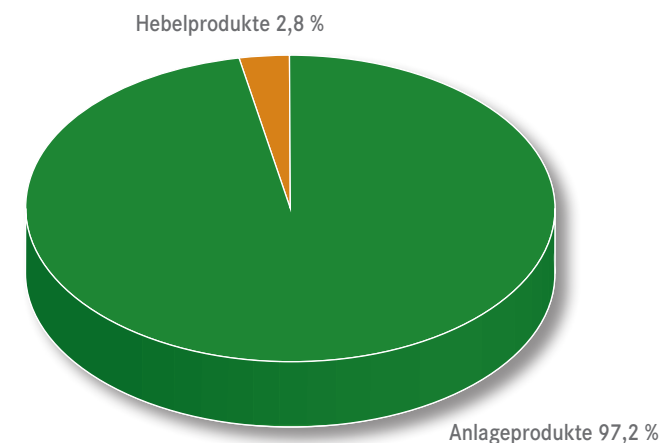
Marktvolumen seit Oktober 2021 in Mrd. Euro



Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.10.2022

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	23.108.359	36,5
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	40.210.451	63,5
Anlageprodukte gesamt	63.318.809	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	955.839	51,7
Hebelprodukte mit Knock-Out	893.302	48,3
Hebelprodukte gesamt	1.849.141	100,0
Anlageprodukte gesamt	63.318.809	97,2
Hebelprodukte gesamt	1.849.141	2,8
Derivative Wertpapiere gesamt	65.167.950	100,0



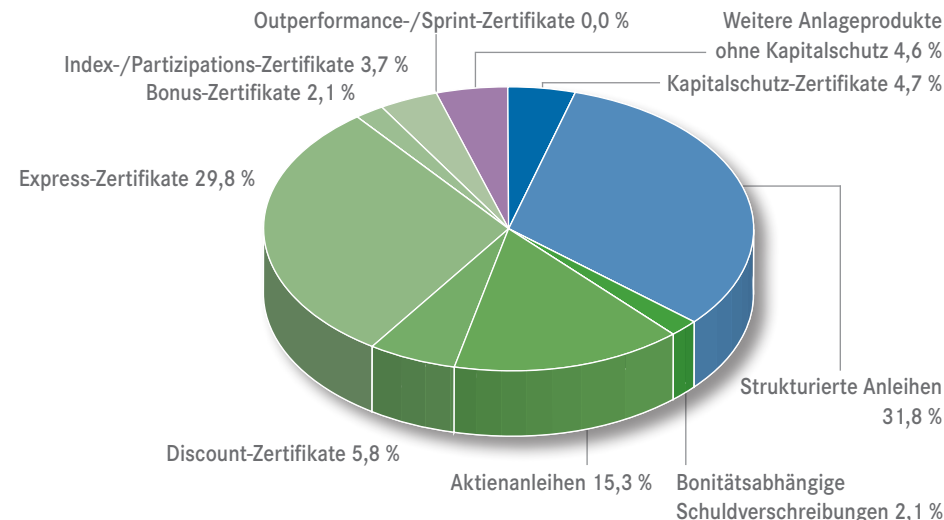
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.10.2022

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	2.955.686	4,7	2.671.779	4,4	911	0,3
■ Strukturierte Anleihen	20.152.672	31,8	20.132.503	33,2	5.761	1,7
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.336.046	2,1	1.327.270	2,2	2.142	0,6
■ Aktienanleihen	9.666.633	15,3	9.045.985	14,9	53.756	15,8
■ Discount-Zertifikate	3.700.180	5,8	3.562.682	5,9	141.444	41,6
■ Express-Zertifikate	18.857.413	29,8	17.500.492	28,9	15.136	4,5
■ Bonus-Zertifikate	1.341.354	2,1	1.282.473	2,1	116.700	34,3
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	2.351.313	3,7	2.248.954	3,7	1.257	0,4
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	14.680	0,0	11.127	0,0	813	0,2
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.942.831	4,6	2.780.224	4,6	2.173	0,6
Anlageprodukte gesamt	63.318.809	97,2	60.563.489	96,9	340.093	23,6
■ Optionsscheine	782.211	42,3	793.573	40,5	468.019	42,4
■ Faktor-Optionsscheine	173.628	9,4	240.583	12,3	62.394	5,7
■ Knock-Out Produkte	893.302	48,3	925.807	47,2	572.573	51,9
Hebelprodukte gesamt	1.849.141	2,8	1.959.963	3,1	1.102.986	76,4
Gesamt	65.167.950	100,0	62.523.453	100,0	1.443.079	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2022 x Preis vom 30.09.2022

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.10.2022



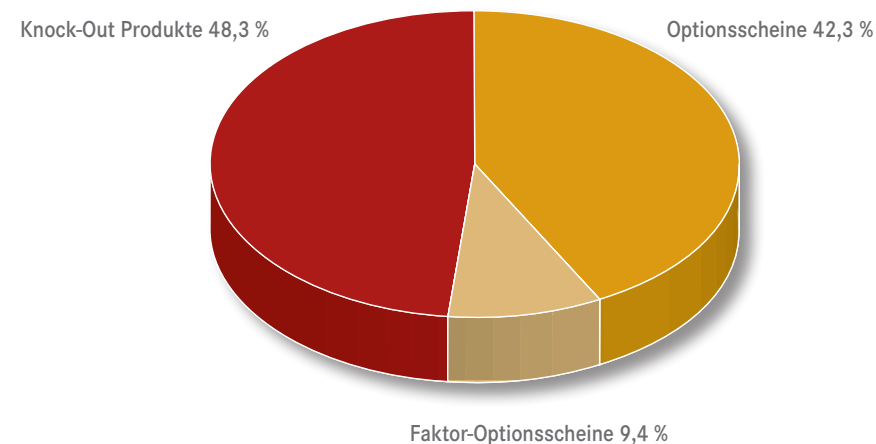
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	253.681	9,4	-30.227	-1,1	10,5
■ Strukturierte Anleihen	1.050.144	5,5	1.029.975	5,4	0,1
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	-6.754	-0,5	-15.531	-1,2	0,7
■ Aktienanleihen	650.298	7,2	29.650	0,3	6,9
■ Discount-Zertifikate	93.744	2,6	-43.754	-1,2	3,8
■ Express-Zertifikate	1.600.671	9,3	243.750	1,4	7,9
■ Bonus-Zertifikate	92.632	7,4	33.751	2,7	4,7
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	91.427	4,0	-10.932	-0,5	4,5
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	3.485	31,1	-68	-0,6	31,7
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	191.543	7,0	28.936	1,1	5,9
Anlageprodukte gesamt	4.020.872	6,8	1.265.552	2,1	4,6
■ Optionsscheine	-53.154	-6,4	-41.792	-5,0	-1,4
■ Faktor-Optionsscheine	-140.213	-44,7	-73.258	-23,3	-21,3
■ Knock-Out Produkte	-45.288	-4,8	-12.783	-1,4	-3,5
Hebelprodukte gesamt	-238.656	-11,4	-127.833	-6,1	-5,3
Gesamt	3.782.216	6,2	1.137.718	1,9	4,3

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2022 x Preis vom 30.09.2022

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.10.2022



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.10.2022

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	25.362.283	40,1	23.936.630	39,5	101.358	28,8
Aktien	14.974.202	23,6	13.778.327	22,7	241.240	68,5
Rohstoffe	406.732	0,6	403.520	0,7	1.159	0,3
Währungen	80.314	0,1	74.913	0,1	9	0,0
Zinsen	21.858.547	34,5	21.831.095	36,0	7.946	2,3
Fonds	636.732	1,0	616.753	1,0	374	0,1
	63.318.809	97,2	60.641.238	96,2	352.086	21,2
Hebelprodukte						
Indizes	554.488	30,0	1.003.123	41,6	266.754	20,4
Aktien	1.072.667	58,0	1.196.193	49,6	903.767	69,1
Rohstoffe	99.895	5,4	115.944	4,8	70.949	5,4
Währungen	97.145	5,3	67.594	2,8	58.269	4,5
Zinsen	24.945	1,3	29.184	1,2	6.997	0,5
Fonds	0	0,0	1.494	0,1	609	0,0
	1.849.141	2,8	2.413.533	3,8	1.307.345	78,8
Gesamt	65.167.950	100,0	63.054.771	100,0	1.659.431	100,0

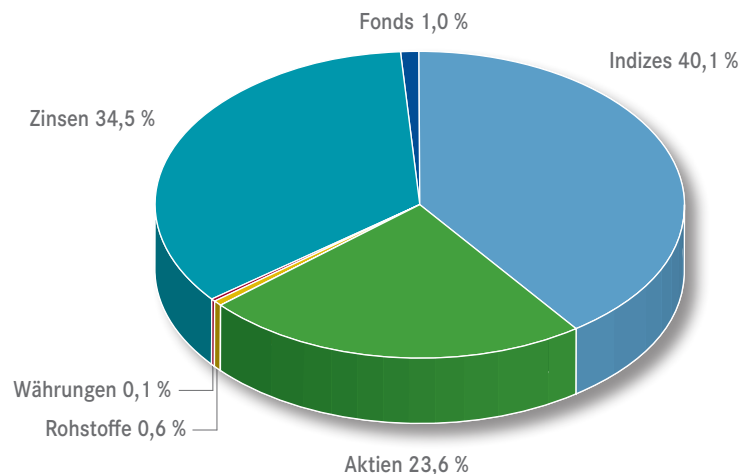
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2022 x Preis vom 30.09.2022

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

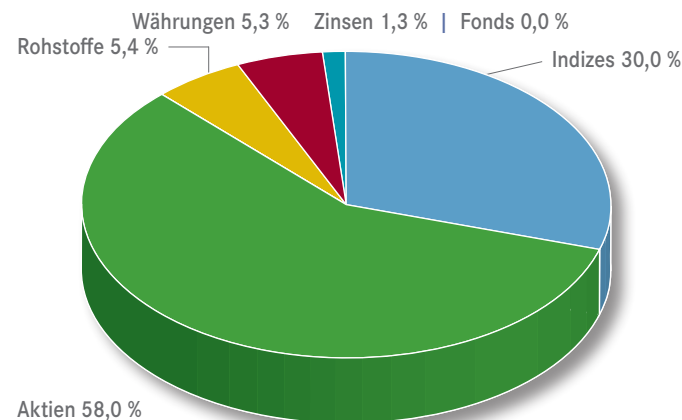
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	1.883.692	8,0	458.040	2,0	6,1
Aktien	1.122.893	8,1	-72.982	-0,5	8,6
Rohstoffe	-7.474	-1,8	-10.685	-2,6	0,8
Währungen	9.849	14,0	4.448	6,3	7,7
Zinsen	1.030.772	4,9	1.003.320	4,8	0,1
Fonds	-18.861	-2,9	-38.840	-5,9	3,0
	4.020.872	6,8	1.343.300	2,3	4,5
Hebelprodukte					
Indizes	-251.069	-31,2	197.566	24,5	-55,7
Aktien	3.313	0,3	126.839	11,9	-11,6
Rohstoffe	-7.271	-6,8	8.778	8,2	-15,0
Währungen	34.423	54,9	4.872	7,8	47,1
Zinsen	-16.666	-40,1	-12.427	-29,9	-10,2
Fonds	-1.386	-100,0	109	7,8	-107,8
	-238.656	-11,4	325.736	15,6	-27,0
Gesamt	3.782.216	6,2	1.669.037	2,7	3,4

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.10.2022 x Preis vom 30.09.2022

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.10.2022



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.10.2022



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 Oktober 2022) erlaubt.