

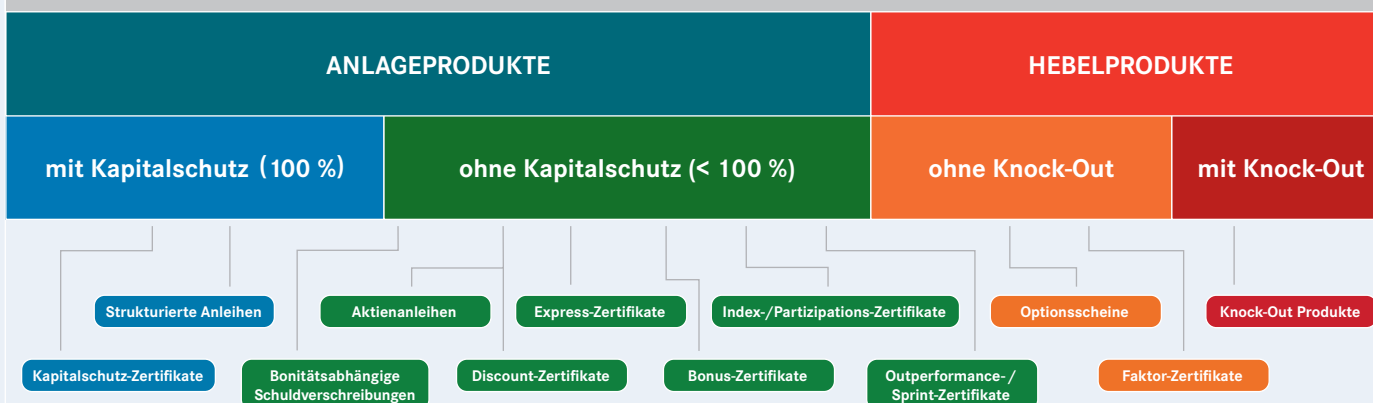
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

74,0 Mrd. Euro Investitionsvolumen

Hebelprodukte verzeichnen erneut überdurchschnittliche Zuwächse

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit April 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

April | 2021

- Das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts erhöhte sich im April um 1,1 Prozent zum Vormonat auf 74,0 Mrd. Euro. Damit wurde das letzte Top vom April 2019 überwunden und der höchste Wert seit fast sechs Jahren erreicht.
- Im Anlage-Segment bildeten Aktienanleihen, Discount- und Bonus-Zertifikate die Triebkräfte des positiven Volumentrends. Insgesamt verzeichneten Anlageprodukte ein Wachstum von 0,5 Prozent.
- Hebelprodukte legten um 9,9 Prozent zu und steigerten dadurch ihren Gesamtmarktanteil auf 7,0 Prozent. Dabei erzielten Optionsscheine die größten Gewinne und festigten ihre Position als führende Kategorie.
- Als wichtigste Basiswertklasse im Hebel-Segment gewannen Aktien weiter an Bedeutung. Nach einem überdurchschnittlichen Volumenzuwachs um 11,9 Prozent standen sie Ende April für einen Marktanteil von 74,6 Prozent.

74,0 Mrd. Euro Investitionsvolumen

Hebelprodukte verzeichnen erneut überdurchschnittliche Zuwächse

Das Investitionsvolumen am deutschen Zertifikatemarkt setzte sein Wachstum im April fort. Gegenüber dem Vormonat lag die Ausweitung bei 737,2 Mio. Euro und entsprach einer relativen Steigerung um 1,1 Prozent. Der überdurchschnittliche Aufwärtstrend bei Hebelprodukten hielt hierbei an. So zeigte das Segment gegenüber dem Vormonat ein 9,9-prozentiges Plus und erhöhte den Anteil am gesamten Marktvolumen auf 7,0 Prozent (Vormonat 6,5 Prozent). Währenddessen legte das Volumen im dominierenden Anlagebereich unterdurchschnittlich 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 16 Banken erhoben werden. Bei Hochrechnung der Daten auf alle Emittenten belief sich das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts im April 2021 auf 74,0 Mrd. Euro. Damit hat das hochgerechnete Volumen das zwischenzeitliche Top vom April 2019 bei 73,9 Mrd. Euro knapp überwunden und ist auf den höchsten Stand seit fast sechs Jahren geklettert.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Aktienanleihen, **Discount-** und **Bonus-Zertifikate** erreichten überdurchschnittliche Steigerungsraten des Investitionsvolumens von 3,1 Prozent, 4,0 Prozent sowie 2,8 Prozent. Gemeinsam standen die drei Zertifikate-Klassiker zum Monatsende für knapp ein Fünftel des Volumens im **Anlage-Bereich**. Die mit ihrem Marktanteil von 33,0 Prozent führenden **Express-Zertifikate** legten indes um 0,4 Prozent zu.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Das überdurchschnittliche Volumenwachstum der **Hebelprodukte** zeigte sich insbesondere bei den **Optionsscheinen**, deren Investitionsvolumen auf Monatssicht um 12,9 Prozent kletterte. Damit stärkten Optionsscheine ihre Spitzenstellung bei den Hebelprodukten mit einem Marktanteil von 51,3 Prozent (Vormonat 50,0 Prozent). **Knock-Out Produkte** und **Faktor-Zertifikate** kamen auf etwas schwächere Wachstumsraten von 6,7 Prozent bzw. 7,5 Prozent.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Indizes bildeten im April weiterhin die wichtigste Basiswertklasse im Anlagebereich mit einem Marktanteil von 35,3 Prozent bei einem Anstieg des Marktvolumens um 0,7 Prozent. Währenddessen erzielten **Aktien** als Basiswerte einen überdurchschnittlichen Volumenzuwachs um 1,5 Prozent und kamen auf einen Marktanteil von 28,3 Prozent (Vormonat 28,0 Prozent).

Hebelprodukte nach Basiswerten

Auch bei den Hebelprodukten wurde das Segment-Wachstum maßgeblich durch **Aktien** als Basiswerte geprägt, die hier eindeutig dominieren. Indem das Investitionsvolumen der Basiswertklasse auf Monatssicht um 11,9 Prozent zulegen, erreichten Aktien einen Marktanteil von 74,6 Prozent (Vormonat 73,2 Prozent). Noch stärker war das Wachstum allerdings mit 26,6 Prozent im Bereich der **Rohstoffe**, deren Marktanteil sich auf 4,9 Prozent erhöhte (Vormonat 4,2 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 18 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, DKB, flatexDEGIRO, ING-DiBa, maxblue, S Broker und wallstreet:online sowie Finanzportale und Dienstleister zählen, die Arbeit des Verbands.

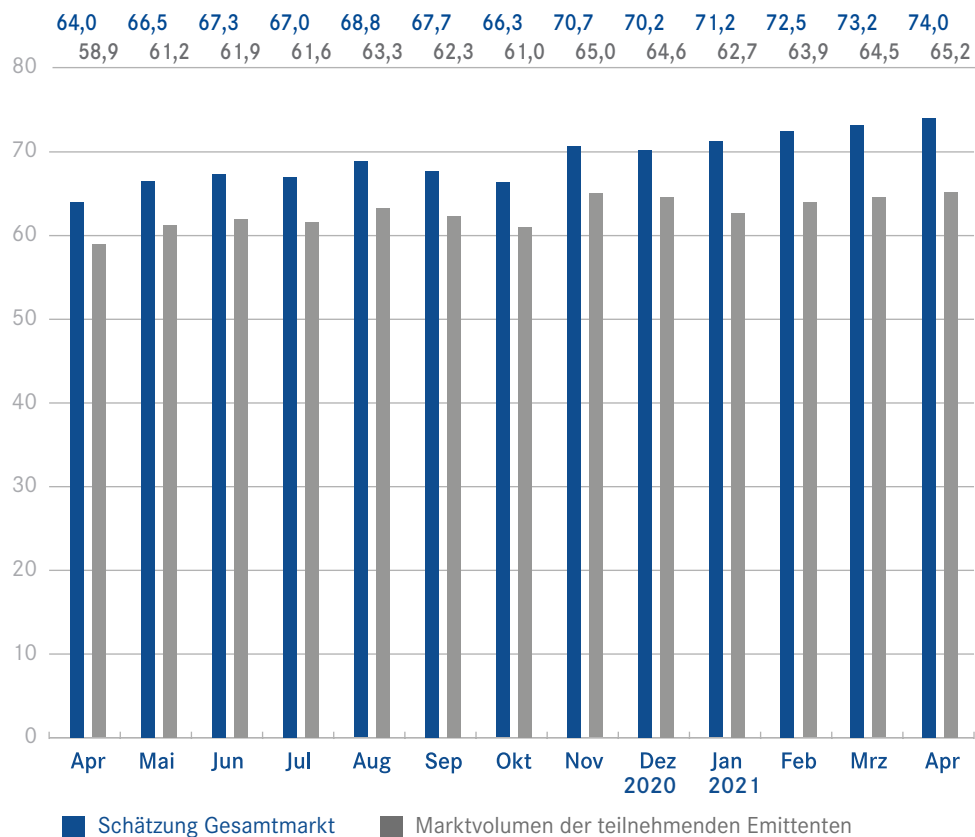
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Marktvolumen seit April 2020 in Mrd. Euro



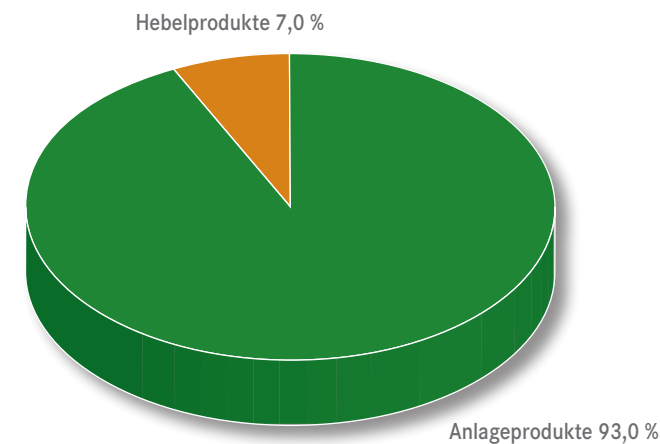
Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 30.04.2021

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	21.212.323	35,0
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	39.419.935	65,0
Anlageprodukte gesamt	60.632.258	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	2.879.801	62,7
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.709.667	37,3
Hebelprodukte gesamt	4.589.468	100,0
Anlageprodukte gesamt	60.632.258	93,0
Hebelprodukte gesamt	4.589.468	7,0
Derivative Wertpapiere gesamt	65.221.726	100,0

Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 30.04.2021



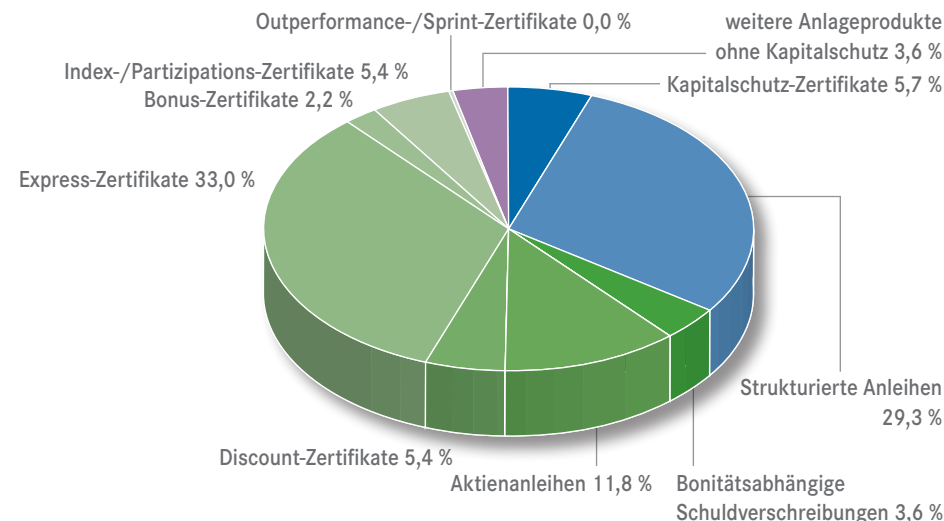
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 30.04.2021

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	3.440.531	5,7	3.430.766	5,7	990	0,3
■ Strukturierte Anleihen	17.771.791	29,3	17.813.951	29,4	4.706	1,3
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	2.200.250	3,6	2.202.178	3,6	2.340	0,7
■ Aktienanleihen	7.132.183	11,8	7.101.838	11,7	73.267	20,7
■ Discount-Zertifikate	3.298.956	5,4	3.282.713	5,4	125.317	35,4
■ Express-Zertifikate	20.022.455	33,0	19.926.008	32,9	16.236	4,6
■ Bonus-Zertifikate	1.315.725	2,2	1.306.255	2,2	127.027	35,9
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	3.254.037	5,4	3.239.711	5,4	1.209	0,3
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	15.946	0,0	15.757	0,0	1.200	0,3
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.180.383	3,6	2.173.673	3,6	1.645	0,5
Anlageprodukte gesamt	60.632.258	93,0	60.492.848	93,2	353.937	24,1
■ Optionsscheine	2.355.311	51,3	2.256.845	51,5	506.540	45,4
■ Faktor-Zertifikate	524.490	11,4	508.473	11,6	52.444	4,7
■ Knock-Out Produkte	1.709.667	37,3	1.620.460	36,9	557.470	49,9
Hebelprodukte gesamt	4.589.468	7,0	4.385.778	6,8	1.116.454	75,9
Gesamt	65.221.726	100,0	64.878.626	100,0	1.470.391	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.04.2021 x Preis vom 31.03.2021

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 30.04.2021



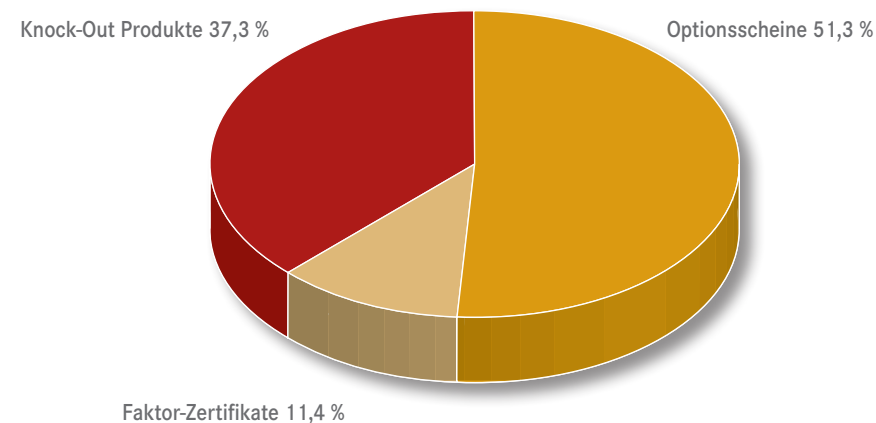
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	-50.948	-1,5	-60.714	-1,7	0,3
■ Strukturierte Anleihen	-16.446	-0,1	25.714	0,1	-0,2
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	-20.932	-0,9	-19.004	-0,9	-0,1
■ Aktienanleihen	211.803	3,1	181.458	2,6	0,4
■ Discount-Zertifikate	127.191	4,0	110.948	3,5	0,5
■ Express-Zertifikate	81.789	0,4	-14.658	-0,1	0,5
■ Bonus-Zertifikate	36.049	2,8	26.579	2,1	0,7
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	-80.899	-2,4	-95.225	-2,9	0,4
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	-529	-3,2	-718	-4,4	1,1
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	38.124	1,8	31.413	1,5	0,3
Anlageprodukte gesamt	325.203	0,5	185.794	0,3	0,2
■ Optionsscheine	268.244	12,9	169.778	8,1	4,7
■ Faktor-Zertifikate	36.472	7,5	20.455	4,2	3,3
■ Knock-Out Produkte	107.320	6,7	18.113	1,1	5,6
Hebelprodukte gesamt	412.036	9,9	208.346	5,0	4,9
Gesamt	737.239	1,1	394.139	0,6	0,5

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.04.2021 x Preis vom 31.03.2021

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 30.04.2021



Marktvolumen nach Basiswerten zum 30.04.2021

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	21.404.272	35,3	21.353.486	35,3	87.320	24,7
Aktien	17.163.052	28,3	17.037.629	28,2	257.148	72,7
Rohstoffe	400.396	0,7	381.731	0,6	1.968	0,6
Währungen	534.635	0,9	548.723	0,9	9	0,0
Zinsen	20.380.075	33,6	20.425.327	33,8	7.105	2,0
Fonds	749.828	1,2	745.952	1,2	387	0,1
	60.632.258	93,0	60.492.848	93,2	353.937	24,1
Hebelprodukte						
Indizes	784.215	17,1	811.388	18,5	230.640	20,7
Aktien	3.422.260	74,6	3.219.255	73,4	767.851	68,8
Rohstoffe	223.546	4,9	194.276	4,4	68.625	6,1
Währungen	148.202	3,2	150.100	3,4	45.377	4,1
Zinsen	10.603	0,2	10.115	0,2	3.909	0,4
Fonds	643	0,0	643	0,0	52	0,0
	4.589.468	7,0	4.385.778	6,8	1.116.454	75,9
Gesamt	65.221.726	100,0	64.878.626	100,0	1.470.391	100,0

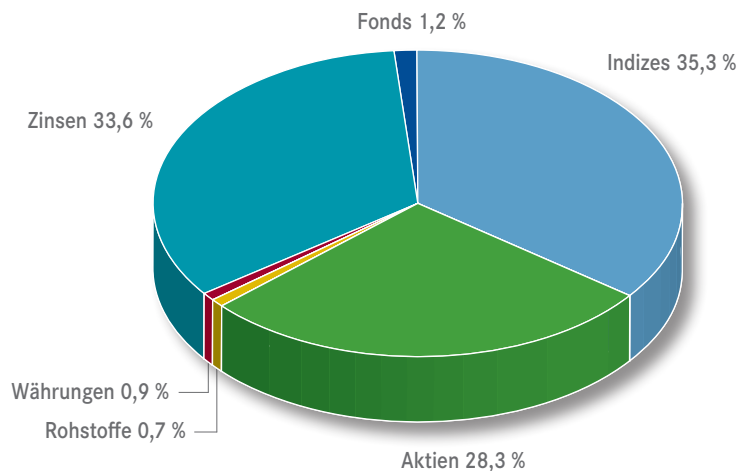
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.04.2021 x Preis vom 31.03.2021

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

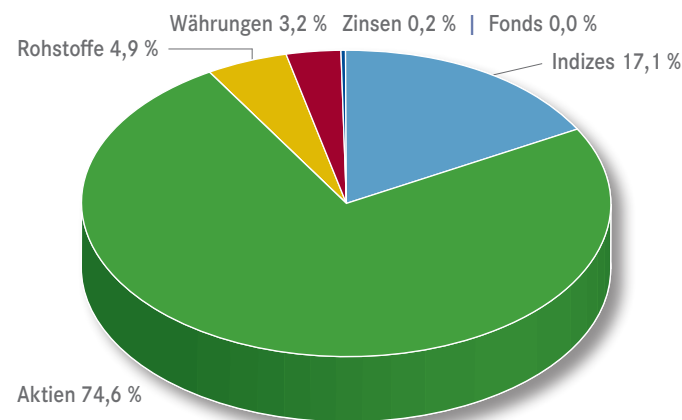
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	152.394	0,7	101.607	0,5	0,2
Aktien	251.800	1,5	126.378	0,7	0,7
Rohstoffe	27.056	7,2	8.392	2,2	5,0
Währungen	-37.161	-6,5	-23.074	-4,0	-2,5
Zinsen	-42.606	-0,2	2.646	0,0	-0,2
Fonds	-26.280	-3,4	-30.155	-3,9	0,5
	325.203	0,5	185.794	0,3	0,2
Hebelprodukte					
Indizes	-4.576	-0,6	22.596	2,9	-3,4
Aktien	363.065	11,9	160.061	5,2	6,6
Rohstoffe	47.017	26,6	17.748	10,1	16,6
Währungen	4.948	3,5	6.847	4,8	-1,3
Zinsen	938	9,7	450	4,7	5,0
Fonds	643	n. a.	643	n. a.	n. a.
	412.036	9,9	208.346	5,0	4,9
Gesamt	737.239	1,1	394.139	0,6	0,5

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.04.2021 x Preis vom 31.03.2021

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 30.04.2021



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 30.04.2021



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 April 2021) erlaubt.