

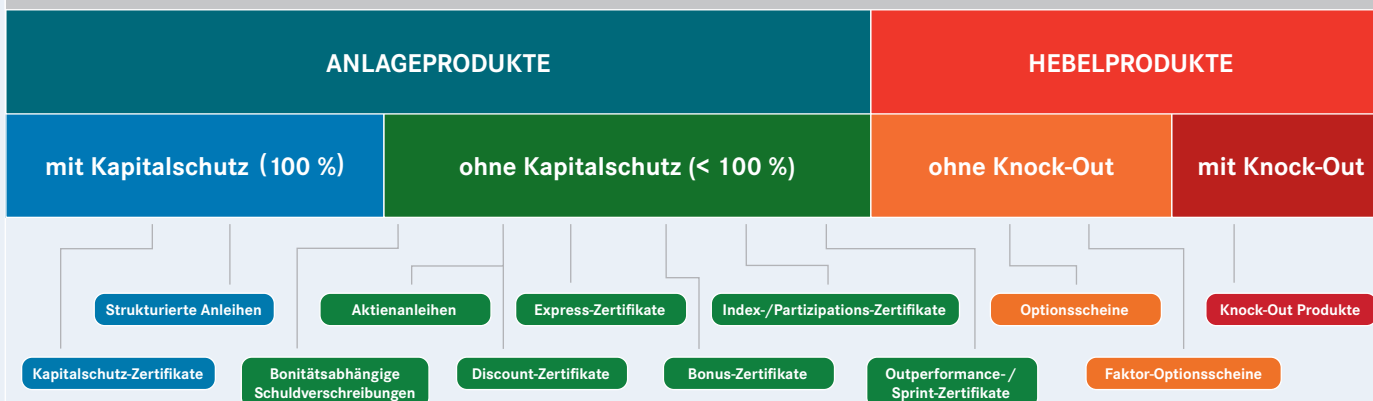
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Neuer Impuls für den Aufwärtstrend

Überdurchschnittliches Wachstum des Investitionsvolumens im Hebel-Segment

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit Juli 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

Juli | 2022

- Im Juli nahm das Gesamtvolumen des deutschen Marktes für strukturierte Wertpapiere gegenüber dem Vormonat um 4,7 Prozent auf 73,6 Mrd. Euro zu. Anlage- und Hebelprodukte wurden dabei auch durch Preiseffekte im Zuge der allgemeinen Börsenerholung begünstigt.
- Das Hebel-Segment zeigte die höchsten Steigerungsraten. Auf Monatsicht kletterte das Volumen hier um 16,5 Prozent und ließ den Marktanteil auf 4,0 Prozent zulegen. Optionsscheine erreichten sogar ein Volumenplus von 21,9 Prozent.
- Bei den Anlageprodukten wuchsen die Top-Kategorien der strukturierten Anleihen und der Express-Zertifikate im Einklang mit dem Gesamtmarkt, während Aktienanleihen, Bonus- und Index-/Partizipations-Zertifikate überdurchschnittlich zulegten.
- Im Hebel-Bereich waren Aktien als Basiswerte stark gefragt und erreichten einen kräftigen Volumengewinn von 29,1 Prozent. Dadurch erhöhte sich der dominierende Segment-Marktanteil dieser Basiswertklasse auf 63,6 Prozent.

Neuer Impuls für den Aufwärtstrend

Überdurchschnittliches Wachstum des Investitionsvolumens im Hebel-Segment

Während sich die Aktienmärkte im Juli erholten, zeigte der deutsche Markt für strukturierte Wertpapiere nach dem Vormonatsdämpfer einen neuen Wachstumsimpuls. Die Ausweitung des Investitionsvolumens im Umfang von über 3,0 Mrd. Euro entsprach einer Steigerung um 4,7 Prozent. Insbesondere Hebelprodukte legten dynamisch zu. Hier vergrößerte sich das Segment-Volumen auf Monatsicht um 16,5 Prozent. Währenddessen verzeichneten Anlageprodukte ein Plus von 4,4 Prozent bzw. 2,6 Mrd. Euro und dominierten weiterhin mit ihrem 96,0-prozentigen Anteil (Vormonat 96,4 Prozent) 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 Marktes für strukturierte Wertpapiere im Juli 2022 auf 73,6 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Aktienanleihen, **Bonus-** und **Index-/Partizipations-Zertifikate** erzielten überdurchschnittliche Zuwächse in Höhe von 5,9 Prozent, 8,5 Prozent sowie 5,8 Prozent. Zudem legten die Investitionsvolumina in den Top-Kategorien der **strukturierten Anleihen** und der **Express-Zertifikate** um 4,3 Prozent bzw. 4,9 Prozent zu. **Discount-Zertifikate** zeigten indes ein geringeres Wachstum von 1,6 Prozent.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Die positive Dynamik der Hebelprodukte kam im Juli allen Kategorien zugute. **Optionsscheine** verbuchten das größte

Volumenplus von 21,9 Prozent und erreichten mit 43,0 Prozent den führenden Segment-Marktanteil (Vormonat 41,1 Prozent). **Knock-Out Produkte** lagen nun mit einem 42,4-prozentigen Anteil knapp dahinter, aber erhöhten ihr Investitionsvolumen ebenfalls kräftig um 14,2 Prozent. **Faktor-Optionsscheine** hinkten hier mit einer Steigerungsrate von 8,6 Prozent etwas hinterher.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Indizes, **Zinsen** und **Aktien** als Basiswerte legten im Juli um 5,8 Prozent, 3,3 Prozent bzw. 3,7 Prozent zu und hatten weiterhin die größten Anteile am Volumen des Anlage-Segments in Höhe von 39,4 Prozent, 34,2 Prozent sowie 24,5 Prozent. Dagegen kamen **Rohstoffe** auf ein Volumenminus von 4,1 Prozent bei einem Marktanteil von 0,7 Prozent. Herausstechende Zugewinne von 40,9 Prozent erzielten derweil **Währungen**, doch ihr Marktanteil betrug weiterhin nur gut 0,1 Prozent.

Hebelprodukte nach Basiswerten

Die führende Basiswertklasse der **Aktien** kam im Juli auf einen kräftigen Volumengewinn von 29,1 Prozent. Daraufhin steigerte sie ihren Marktanteil auf 63,6 Prozent (Vormonat 57,4 Prozent). **Indizes** und **Währungen** hatten geringere Zuwächse von 3,5 Prozent bzw. 5,3 Prozent bei Marktanteilen von 28,1 Prozent bzw. 1,9 Prozent. Währenddessen reduzierten **Rohstoffe** das Investitionsvolumen um 13,2 Prozent, sodass ihr Marktanteil auf 5,0 Prozent abnahm (Vormonat 6,8 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.

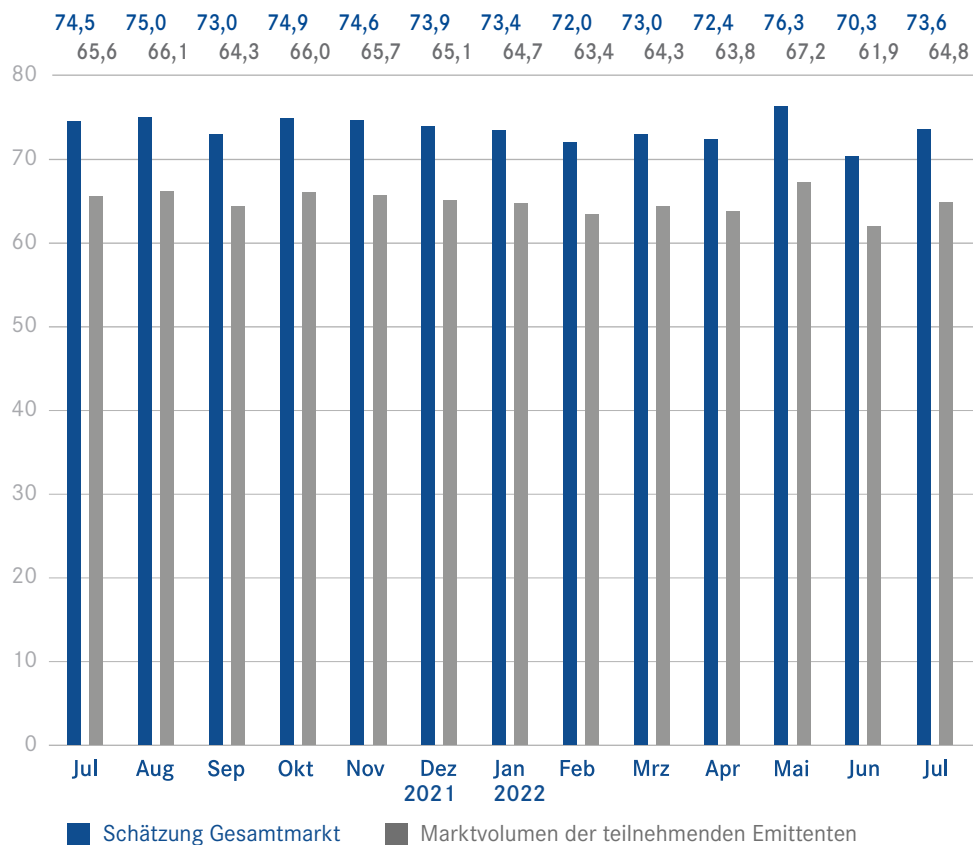
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

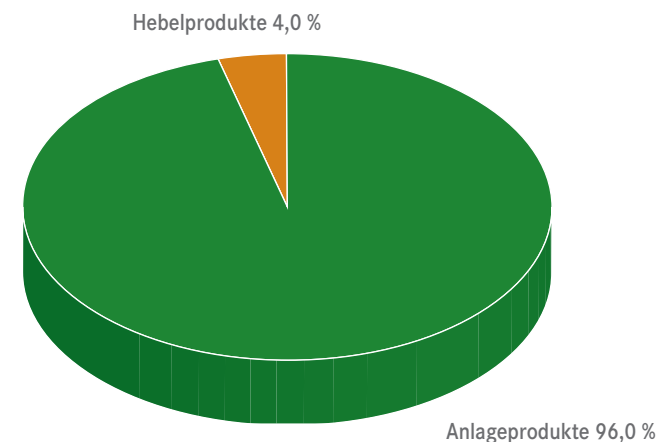
Marktvolumen seit Juli 2021 in Mrd. Euro



Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.07.2022

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	22.254.959	35,8
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	39.954.169	64,2
Anlageprodukte gesamt	62.209.128	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.511.101	57,6
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.111.902	42,4
Hebelprodukte gesamt	2.623.003	100,0
Anlageprodukte gesamt	62.209.128	96,0
Hebelprodukte gesamt	2.623.003	4,0
Derivative Wertpapiere gesamt	64.832.131	100,0



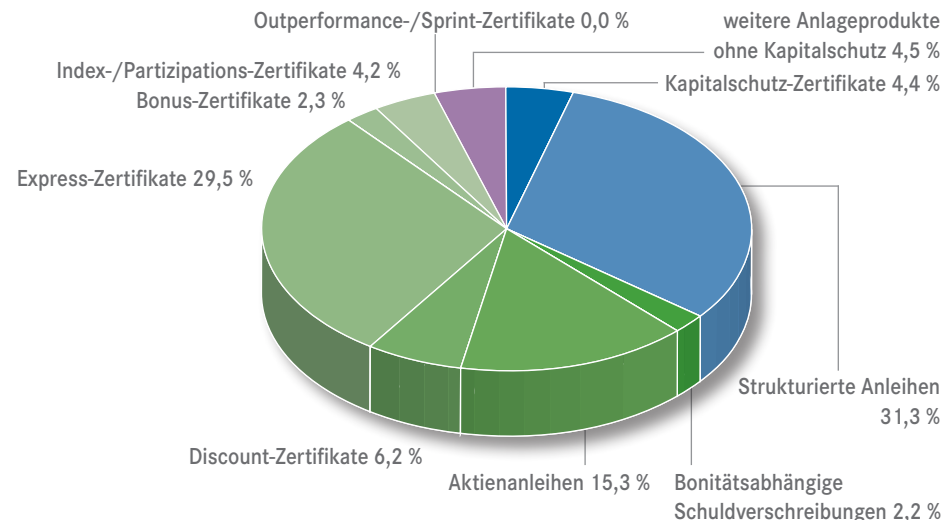
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.07.2022

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	2.766.789	4,4	2.721.792	4,5	860	0,2
■ Strukturierte Anleihen	19.488.170	31,3	19.076.018	31,6	5.468	1,6
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.341.590	2,2	1.330.798	2,2	2.171	0,6
■ Aktienanleihen	9.528.694	15,3	9.255.043	15,3	56.973	16,2
■ Discount-Zertifikate	3.868.236	6,2	3.759.639	6,2	150.175	42,7
■ Express-Zertifikate	18.372.113	29,5	17.652.550	29,2	14.438	4,1
■ Bonus-Zertifikate	1.437.392	2,3	1.388.392	2,3	116.906	33,3
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	2.582.107	4,2	2.436.905	4,0	1.260	0,4
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	13.773	0,0	13.221	0,0	1.117	0,3
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.810.264	4,5	2.728.356	4,5	2.160	0,6
Anlageprodukte gesamt	62.209.128	96,0	60.362.714	96,1	351.528	21,9
■ Optionsscheine	1.126.737	43,0	1.000.054	40,7	540.049	43,0
■ Faktor-Optionsscheine	384.363	14,7	399.307	16,2	74.016	5,9
■ Knock-Out Produkte	1.111.902	42,4	1.059.062	43,1	641.125	51,1
Hebelprodukte gesamt	2.623.003	4,0	2.458.423	3,9	1.255.190	78,1
Gesamt	64.832.131	100,0	62.821.136	100,0	1.606.718	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.07.2022 x Preis vom 30.06.2022

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.07.2022



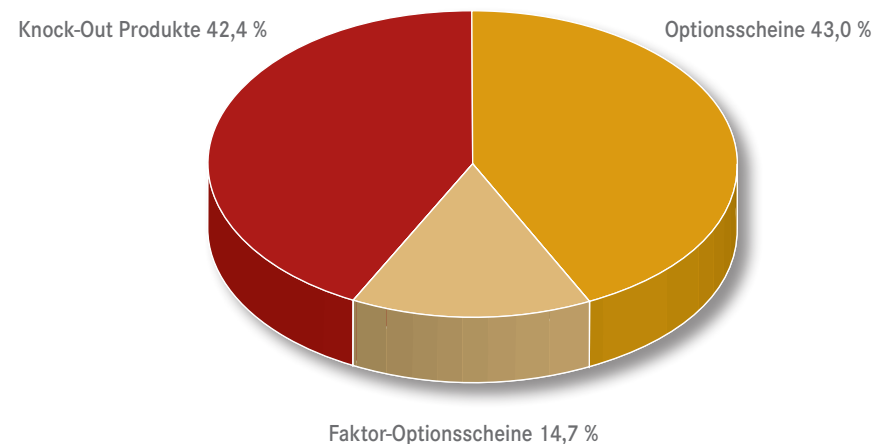
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	103.352	3,9	58.355	2,2	1,7
■ Strukturierte Anleihen	806.412	4,3	394.261	2,1	2,2
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	-130.070	-8,8	-140.861	-9,6	0,7
■ Aktienanleihen	532.679	5,9	259.027	2,9	3,0
■ Discount-Zertifikate	59.118	1,6	-49.480	-1,3	2,9
■ Express-Zertifikate	851.832	4,9	132.268	0,8	4,1
■ Bonus-Zertifikate	112.536	8,5	63.535	4,8	3,7
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	140.447	5,8	-4.754	-0,2	5,9
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	217	1,6	-335	-2,5	4,1
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	127.884	4,8	45.977	1,7	3,1
Anlageprodukte gesamt	2.604.408	4,4	757.994	1,3	3,1
■ Optionsscheine	202.088	21,9	75.405	8,2	13,7
■ Faktor-Optionsscheine	30.440	8,6	45.383	12,8	-4,2
■ Knock-Out Produkte	138.332	14,2	85.492	8,8	5,4
Hebelprodukte gesamt	370.860	16,5	206.280	9,2	7,3
Gesamt	2.975.268	4,8	964.274	1,6	3,3

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.07.2022 x Preis vom 30.06.2022

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.07.2022



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.07.2022

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	24.484.998	39,4	23.539.590	39,0	100.083	28,5
Aktien	15.243.957	24,5	14.801.591	24,5	241.968	68,8
Rohstoffe	429.862	0,7	449.719	0,7	1.401	0,4
Währungen	81.312	0,1	58.599	0,1	10	0,0
Zinsen	21.245.765	34,2	20.820.022	34,5	7.681	2,2
Fonds	723.233	1,2	693.192	1,1	385	0,1
Gesamt	62.209.128	96,0	60.362.714	96,1	351.528	21,9
Hebelprodukte						
Indizes	735.931	28,1	793.637	32,3	251.434	20,0
Aktien	1.667.426	63,6	1.400.060	56,9	866.585	69,0
Rohstoffe	132.300	5,0	156.423	6,4	76.153	6,1
Währungen	50.748	1,9	48.135	2,0	54.894	4,4
Zinsen	35.014	1,3	58.204	2,4	5.673	0,5
Fonds	1.585	0,1	1.964	0,1	451	0,0
Gesamt	2.623.003	4,0	2.458.423	3,9	1.255.190	78,1
Gesamt	64.832.131	100,0	62.821.136	100,0	1.606.718	100,0

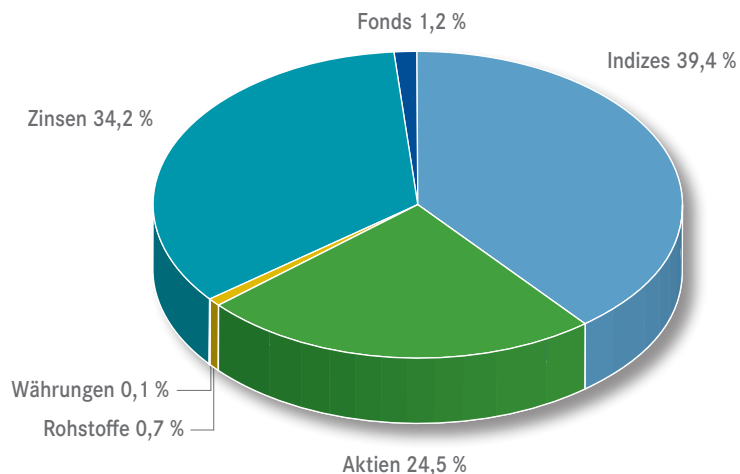
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.07.2022 x Preis vom 30.06.2022

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

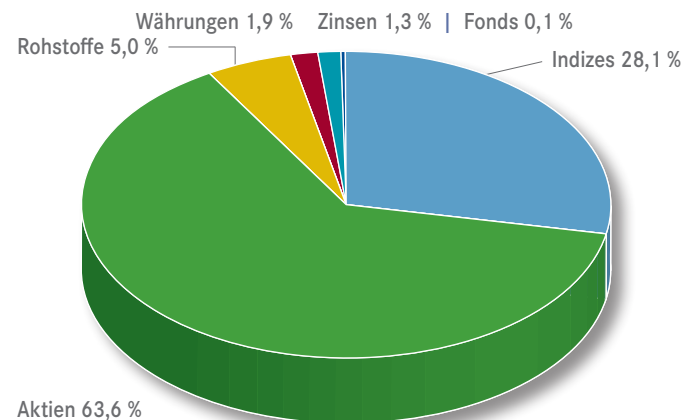
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	1.342.997	5,8	397.589	1,7	4,1
Aktien	546.775	3,7	104.409	0,7	3,0
Rohstoffe	-18.375	-4,1	1.482	0,3	-4,4
Währungen	23.617	40,9	904	1,6	39,4
Zinsen	679.093	3,3	253.350	1,2	2,1
Fonds	30.301	4,4	260	0,0	4,3
Gesamt	2.604.408	4,4	757.994	1,3	3,1
Hebelprodukte					
Indizes	25.201	3,5	82.907	11,7	-8,1
Aktien	375.402	29,1	108.035	8,4	20,7
Rohstoffe	-20.153	-13,2	3.969	2,6	-15,8
Währungen	2.568	5,3	-45	-0,1	5,4
Zinsen	-12.733	-26,7	10.458	21,9	-48,6
Fonds	575	57,0	955	94,6	-37,6
Gesamt	370.860	16,5	206.280	9,2	7,3
Gesamt	2.975.268	4,8	964.274	1,6	3,3

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.07.2022 x Preis vom 30.06.2022

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.07.2022



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.07.2022



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 Juli 2022) erlaubt.