

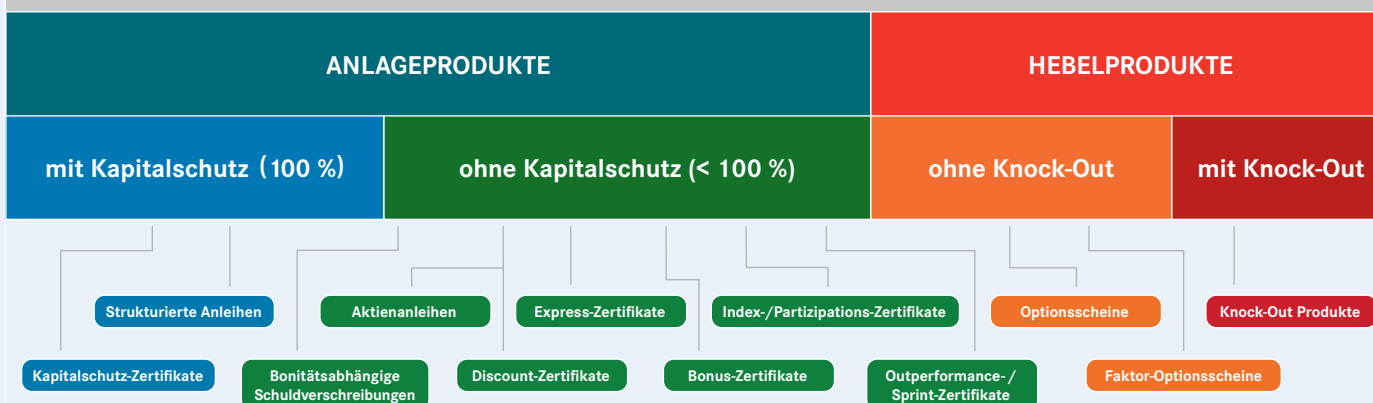
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Marktvolumen bei 70,3 Mrd. Euro

Anlageprodukte steigern ihren Anteil auf 96,4 Prozent

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit Mai 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

Juni | 2022

- Während die Aktienmärkte im Juni auf Talfahrt gingen, belief sich das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts auf 70,3 Mrd. Euro. Damit war es 8,0 Prozent niedriger als im Vormonat, wobei der Preiseffekt allein 5,4 Prozent ausmachte.
- Anlageprodukte konnten ihren beherrschenden Marktanteil auf 96,4 Prozent weiter ausbauen (Vormonat 95,7 Prozent). Das Investitionsvolumen ging hier auf Monatsicht um 7,4 Prozent zurück. Preisbereinigt lag die Abnahme nur bei 2,9 Prozent.
- Die marktführenden strukturierten Anleihen und bedeutende Kategorien wie Aktienanleihen, Kapitalschutz-Zertifikate sowie Index-/Partizipations-Zertifikate wirkten im Anlage-Segment stabilisierend und steigerten ihre Volumenanteile.
- Hebelprodukte zeigten zwar einen Volumenrückgang um 21,2 Prozent. Bereinigt um den Preiseffekt in der allgemeinen Marktschwäche zeigte sich jedoch ein 4,5-prozentiger Zuwachs passend zur hohen Bedeutung von Hebelprodukten in volatilen Phasen.

Marktvolumen bei 70,3 Mrd. Euro

Anlageprodukte steigern ihren Anteil auf 96,4 Prozent

Auf das starke Vormonats-Wachstum des Investitionsvolumens am deutschen Zertifikatemarkt folgte im Juni eine Abschwächung, die jedoch überwiegend preisbedingt war. Da sich die Aktienmärkte auf Talfahrt befanden, reduzierte allein der Preiseffekt das Investitionsvolumen um 5,4 Prozent. Hinzu kam eine bereinigte Abnahme um 2,6 Prozent. Insgesamt summierte sich der Volumenrückgang zum Vormonat somit auf 8,0 Prozent bzw. knapp 5,4 Mrd. Euro.

Anlageprodukte gaben etwas weniger um 7,4 Prozent nach und ihr beherrschender Anteil am gesamten Marktvolumen erhöhte sich auf 96,4 Prozent (Vormonat 95,7 Prozent). Das Hebel-Segment zeigte ein stärkeres Volumenminus von 21,2 Prozent. Preisbereinigt zeigte sich hier aber ein 4,5-prozentiges Wachstum, welches für die hohe Bedeutung von Hebelprodukten in volatilen Märkten spricht.

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 Juni 2022 auf 70,3 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Strukturierte Anleihen bauten ihre marktführende Stellung weiter aus, indem ihr Volumenanteil im Anlage-Bereich auf 31,3 Prozent zulegte (Vormonat 31,0 Prozent). Ebenso erhöhten **Aktienanleihen**, **Kapitalschutz-Zertifikate**, **Index-/Partizipations-**

Zertifikate und **Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen** ihre Marktanteile bei unterdurchschnittlichen Volumenabnahmen.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Optionsscheine, **Knock-Out Produkte** und **Faktor-Optionsscheine** kamen im Vormonatsvergleich auf jeweils zweistellige Rückgänge. Bereinigt um die Preiseffekte der Juni-Börsenschwäche zeigten sich jedoch Volumengewinne von 2,2 Prozent bei Optionsscheinen, 0,5 Prozent bei Knock-Out Produkten und sogar 22,3 Prozent bei Faktor-Optionsscheinen.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Die wichtigsten Basiswertklassen der **Indizes** und **Zinsen** steigerten ihre Marktanteile auf 38,8 Prozent sowie 34,5 Prozent (Vormonat 36,9 Prozent bzw. 34,1 Prozent), während die Volumina um 2,4 Prozent bzw. 6,3 Prozent abnahmen. **Aktien** als Basiswerte verbuchten einen stärkeren Volumenrückgang um 15,5 Prozent und reduzierten den Marktanteil auf 24,7 Prozent (Vormonat 27,0 Prozent).

Hebelprodukte nach Basiswerten

Im Hebel-Segment kamen **Aktien** auf ein Volumenminus von 29,7 Prozent, das ausschließlich preisinduziert war. Bereinigt resultierte ein 1,6-prozentiger Zuwachs. Mit einem Marktanteil von 57,4 Prozent blieb die Basiswertklasse zudem führend (Vormonat 64,3 Prozent). **Indizes** als Basiswerte verringerten das Volumen lediglich um 2,7 Prozent und legten preisbereinigt sogar um 14,0 Prozent zu. Ihr Marktanteil kletterte auf 31,6 Prozent (Vormonat 25,5 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 Stuttgart, Frankfurt und gettex. 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.

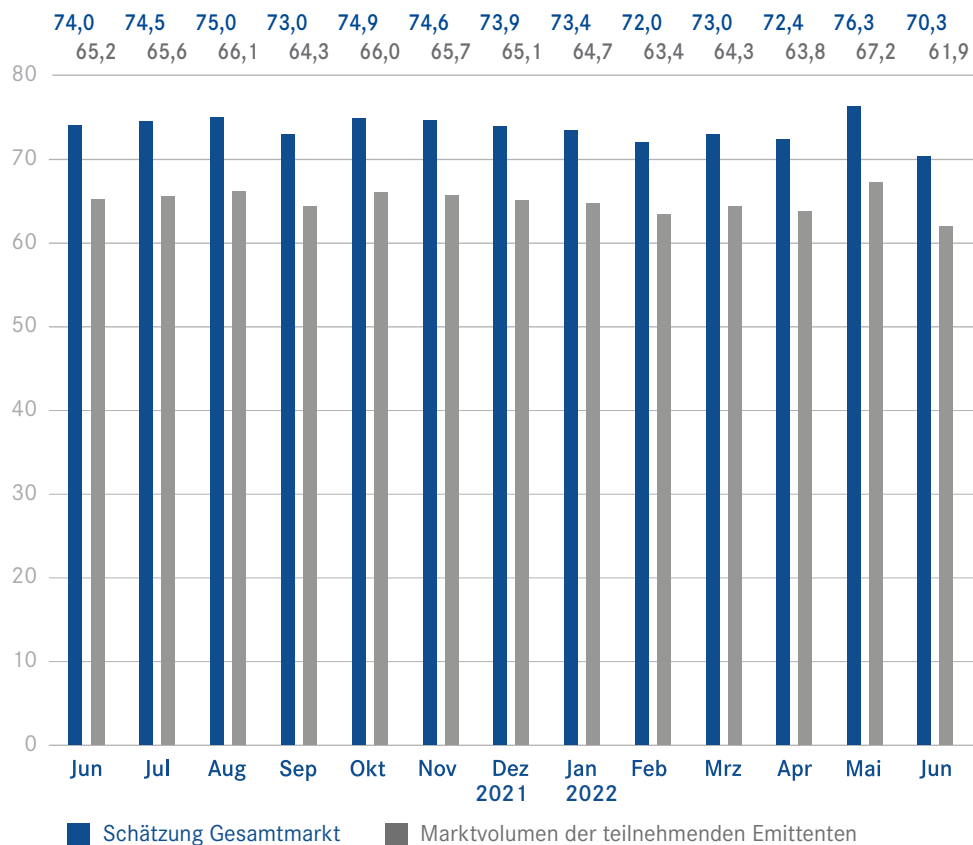
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Marktvolumen seit Juni 2021 in Mrd. Euro



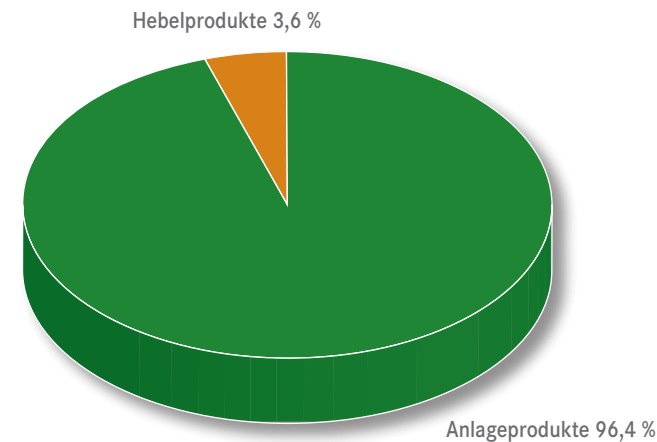
Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 30.06.2022

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	21.345.194	35,8
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	38.259.525	64,2
Anlageprodukte gesamt	59.604.720	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.278.573	56,8
Hebelprodukte mit Knock-Out	973.570	43,2
Hebelprodukte gesamt	2.252.143	100,0
Anlageprodukte gesamt	59.604.720	96,4
Hebelprodukte gesamt	2.252.143	3,6
Derivative Wertpapiere gesamt	61.856.863	100,0

Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 30.06.2022



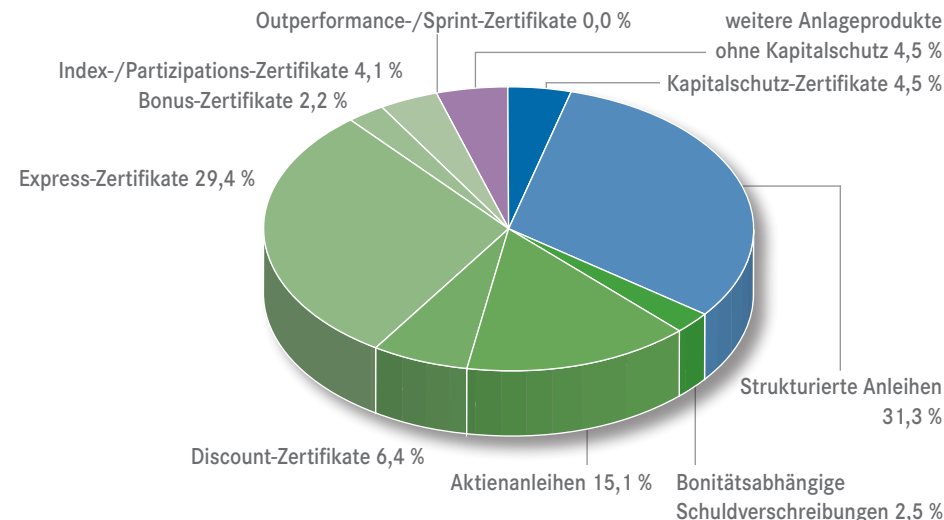
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 30.06.2022

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	2.663.437	4,5	2.713.260	4,3	863	0,2
■ Strukturierte Anleihen	18.681.757	31,3	18.998.154	30,4	5.403	1,5
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.471.659	2,5	1.492.921	2,4	2.187	0,6
■ Aktienanleihen	8.996.015	15,1	9.507.630	15,2	62.202	17,0
■ Discount-Zertifikate	3.809.118	6,4	3.939.689	6,3	152.957	41,7
■ Express-Zertifikate	17.520.281	29,4	18.920.196	30,3	14.261	3,9
■ Bonus-Zertifikate	1.324.857	2,2	1.377.453	2,2	124.613	34,0
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	2.441.659	4,1	2.685.384	4,3	1.268	0,3
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	13.556	0,0	15.063	0,0	1.031	0,3
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.682.379	4,5	2.824.114	4,5	2.139	0,6
Anlageprodukte gesamt	59.604.720	96,4	62.473.864	95,4	366.924	22,3
■ Optionsscheine	924.650	41,1	1.315.117	44,0	553.948	43,3
■ Faktor-Optionsscheine	353.924	15,7	515.158	17,2	71.708	5,6
■ Knock-Out Produkte	973.570	43,2	1.156.983	38,7	654.883	51,1
Hebelprodukte gesamt	2.252.143	3,6	2.987.258	4,6	1.280.539	77,7
Gesamt	61.856.863	100,0	65.461.123	100,0	1.647.463	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.06.2022 x Preis vom 31.05.2022

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 30.06.2022



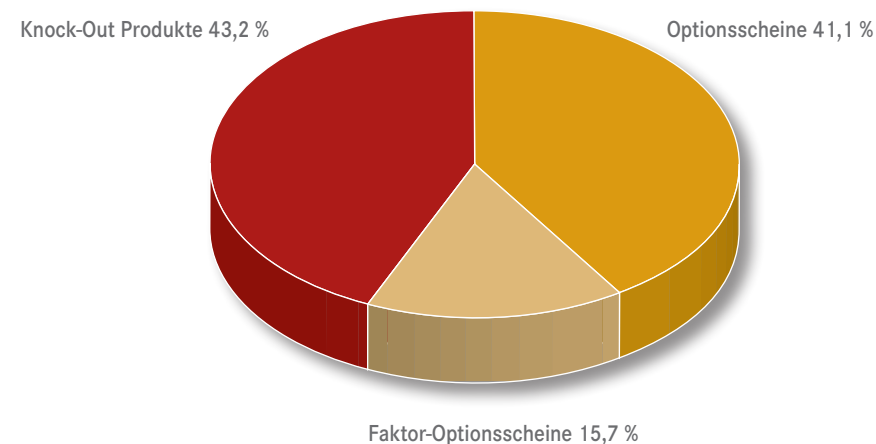
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	-189.684	-6,6	-139.861	-4,9	-1,7
■ Strukturierte Anleihen	-1.285.069	-6,4	-968.672	-4,9	-1,6
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	-82.193	-5,3	-60.932	-3,9	-1,4
■ Aktienanleihen	-639.860	-6,6	-128.245	-1,3	-5,3
■ Discount-Zertifikate	-339.244	-8,2	-208.674	-5,0	-3,1
■ Express-Zertifikate	-1.616.604	-8,4	-216.689	-1,1	-7,3
■ Bonus-Zertifikate	-259.143	-16,4	-206.547	-13,0	-3,3
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	-117.302	-4,6	126.423	4,9	-9,5
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	-4.485	-24,9	-2.978	-16,5	-8,4
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	-224.577	-7,7	-82.842	-2,8	-4,9
Anlageprodukte gesamt	-4.758.162	-7,4	-1.889.017	-2,9	-4,5
■ Optionsscheine	-362.289	-28,2	28.179	2,2	-30,3
■ Faktor-Optionsscheine	-67.164	-16,0	94.071	22,3	-38,3
■ Knock-Out Produkte	-178.010	-15,5	5.403	0,5	-15,9
Hebelprodukte gesamt	-607.462	-21,2	127.653	4,5	-25,7
Gesamt	-5.365.624	-8,0	-1.761.364	-2,6	-5,4

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.06.2022 x Preis vom 31.05.2022

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 30.06.2022



Marktvolumen nach Basiswerten zum 30.06.2022

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	23.142.001	38,8	24.248.297	38,8	100.110	27,3
Aktien	14.697.182	24,7	16.052.497	25,7	257.265	70,1
Rohstoffe	448.238	0,8	448.453	0,7	1.507	0,4
Währungen	57.695	0,1	98.122	0,2	21	0,0
Zinsen	20.566.672	34,5	20.902.696	33,5	7.632	2,1
Fonds	692.932	1,2	723.800	1,2	389	0,1
	59.604.720	96,4	62.473.864	95,4	366.924	22,3
Hebelprodukte						
Indizes	710.730	31,6	832.402	27,9	256.170	20,0
Aktien	1.292.024	57,4	1.868.357	62,5	884.217	69,1
Rohstoffe	152.454	6,8	186.507	6,2	79.247	6,2
Währungen	48.180	2,1	58.625	2,0	54.729	4,3
Zinsen	47.746	2,1	40.557	1,4	5.733	0,4
Fonds	1.009	0,0	810	0,0	443	0,0
	2.252.143	3,6	2.987.258	4,6	1.280.539	77,7
Gesamt	61.856.863	100,0	65.461.123	100,0	1.647.463	100,0

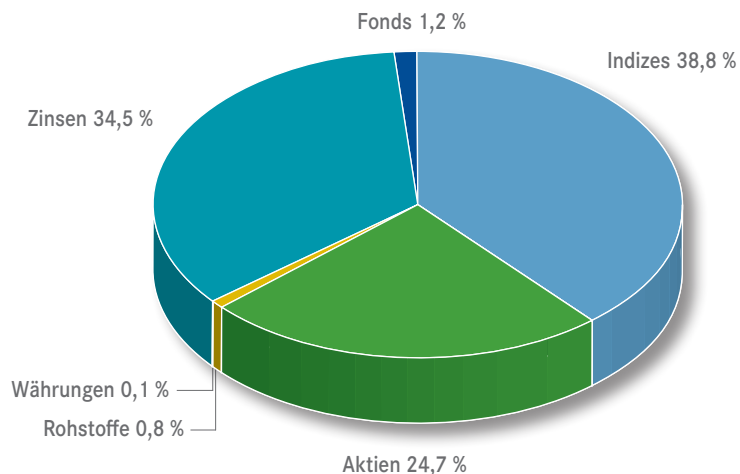
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.06.2022 x Preis vom 31.05.2022

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

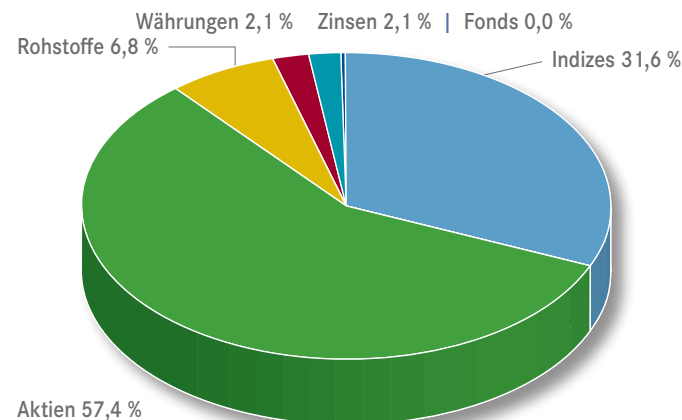
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	-580.041	-2,4	526.255	2,2	-4,7
Aktien	-2.705.983	-15,5	-1.350.668	-7,8	-7,8
Rohstoffe	221	0,0	436	0,1	0,0
Währungen	-36.720	-38,9	3.707	3,9	-42,8
Zinsen	-1.374.382	-6,3	-1.038.359	-4,7	-1,5
Fonds	-61.256	-8,1	-30.388	-4,0	-4,1
	-4.758.162	-7,4	-1.889.017	-2,9	-4,5
Hebelprodukte					
Indizes	-19.749	-2,7	101.923	14,0	-16,7
Aktien	-546.980	-29,7	29.352	1,6	-31,3
Rohstoffe	-27.276	-15,2	6.777	3,8	-18,9
Währungen	-5.428	-10,1	5.016	9,4	-19,5
Zinsen	-8.452	-15,0	-15.641	-27,8	12,8
Fonds	424	72,3	225	38,4	33,9
	-607.462	-21,2	127.653	4,5	-25,7
Gesamt	-5.365.624	-8,0	-1.761.364	-2,6	-5,4

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 30.06.2022 x Preis vom 31.05.2022

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 30.06.2022



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 30.06.2022



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 Juni 2022) erlaubt.