

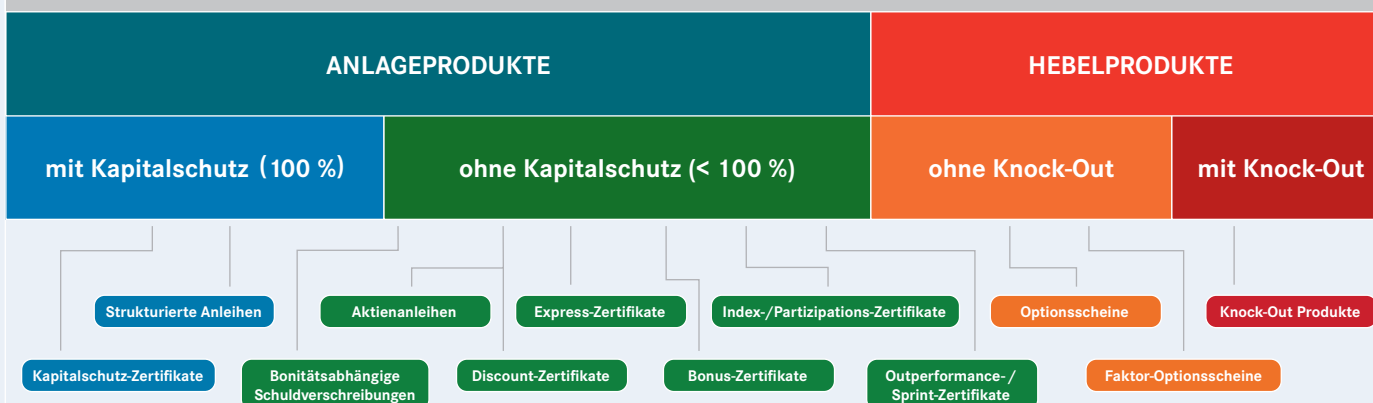
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Strukturierte Anleihen sorgen erneut für steigende Volumina

Überdurchschnittliches Wachstum auch bei Discount- und Index-/Partizipations-Zertifikaten

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit Mai 2022	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

Mai | 2023

- Das Gesamtvolumen des deutschen Markts für strukturierte Wertpapiere stieg im Mai auf 105,8 Mrd. Euro. Im Vormonatsvergleich belief sich das jüngste Plus auf 3,2 Prozent.
- Discount- und Index-/Partizipations-Zertifikate gewannen 6,1 Prozent sowie 4,1 Prozent hinzu. Die führenden strukturierten Anleihen erhöhten ihr Volumen derweil um 6,5 Prozent zum Vormonat.
- Hebelprodukte erzielten auf Monats-sicht ein überdurchschnittliches Plus von 7,4 Prozent, wobei Knock-Out Produkte ihr Volumen sogar um 10,4 Prozent ausweiteten. Optionsscheine und Faktor-Optionsscheine gewannen 3,4 Prozent bzw. 8,7 Prozent hinzu.
- Zinsen steigerten ihren Marktanteil als insgesamt führende Basiswertklasse auf 48,8 Prozent und spiegelten somit die Zuwächse der strukturierten Anleihen wider. Im Hebel-Segment erreichten Aktien als Basiswerte einen Marktanteil von 62,1 Prozent.

Strukturierte Anleihen sorgen erneut für steigende Volumina

Überdurchschnittliches Wachstum auch bei Discount- und Index-/Partizipations-Zertifikaten

Der deutsche Markt für strukturierte Wertpapiere steigerte im Mai abermals das Investitionsvolumen und hat in den letzten acht Monaten seit dem Start des aktuellen Aufwärtstrends um 51,8 Prozent zugelegt. Im kurzfristigen Vormonatsvergleich wuchs das Gesamtvolumen um mehr als 2,9 Mrd. Euro bzw. 3,2 Prozent. Hebelprodukte erzielten ein überdurchschnittliches Plus von 7,4 Prozent, aber hatten weiterhin nur einen geringen Marktanteil von 2,7 Prozent (Vormonat 2,6 Prozent). Im Anlage-Segment summierten sich die Volumengewinne auf über 2,7 Mrd. Euro bzw. 3,1 Prozent. Zum Ende des Monats waren 97,3 Prozent des gesamten Marktvolumens in Anlageprodukte investiert (Vormonat 97,4 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 Mai 2023 auf 105,8 Mrd. Euro.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Dank der anhaltend starken Nachfrage nach **strukturierten Anleihen** stieg das Volumen dieser Kategorie um fast 2,6 Mrd. Euro bzw. 6,5 Prozent, sodass ihr Segment-Marktanteil auf 46,9 Prozent kletterte (Vormonat 45,5 Prozent). Aber auch **Discount- und Index-/Partizipations-Zertifikate** legten überdurchschnittlich um

6,1 Prozent bzw. 4,1 Prozent zu und hatten Marktanteile von 4,3 Prozent bzw. 3,4 Prozent.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Knock-Out Produkte verzeichneten mit 10,4 Prozent das stärkste Wachstum der Investitionsgelder im Hebel-Segment und kamen auf einen Marktanteil von 47,6 Prozent (Vormonat 46,3 Prozent). Außerdem zeigten **Faktor-Optionsscheine** eine Zunahme um 8,7 Prozent bei einem Volumenanteil von 13,6 Prozent, während **Optionsscheine** 3,4 Prozent Volumengewinn bei einem Marktanteil von 38,8 Prozent verzeichneten.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Aktien als Basiswerte von Anlageprodukten steigerten das Volumen um 1,8 Prozent, während **Indizes** um 0,2 Prozent leicht nachgaben. Derweil blieb die Basiswertklasse der **Zinsen** infolge der dynamischen Zuwächse bei strukturierten Anleihen auf der Überholspur. Hierbei erhöhte sie das Investitionsvolumen um 6,1 Prozent sowie ihren Marktanteil auf 48,8 Prozent (Vormonat 47,4 Prozent).

Hebelprodukte nach Basiswerten

Bei den Hebelprodukten blieb die Basiswertklasse der **Aktien** führend. Durch ein Volumenplus von 8,4 Prozent verbesserte sich ihr Marktanteil auf 62,1 Prozent (Vormonat 61,5 Prozent). Zudem steigerten **Indizes** ihr Anlagevolumen um 7,2 Prozent und hatten einen unveränderten Segment-Marktanteil von 27,5 Prozent. ■



Deutscher Derivate Verband (DDV)

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) ist die Branchenvertretung der führenden Emittenten strukturierter Wertpapiere in Deutschland. Mitglieder sind Barclays, 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.

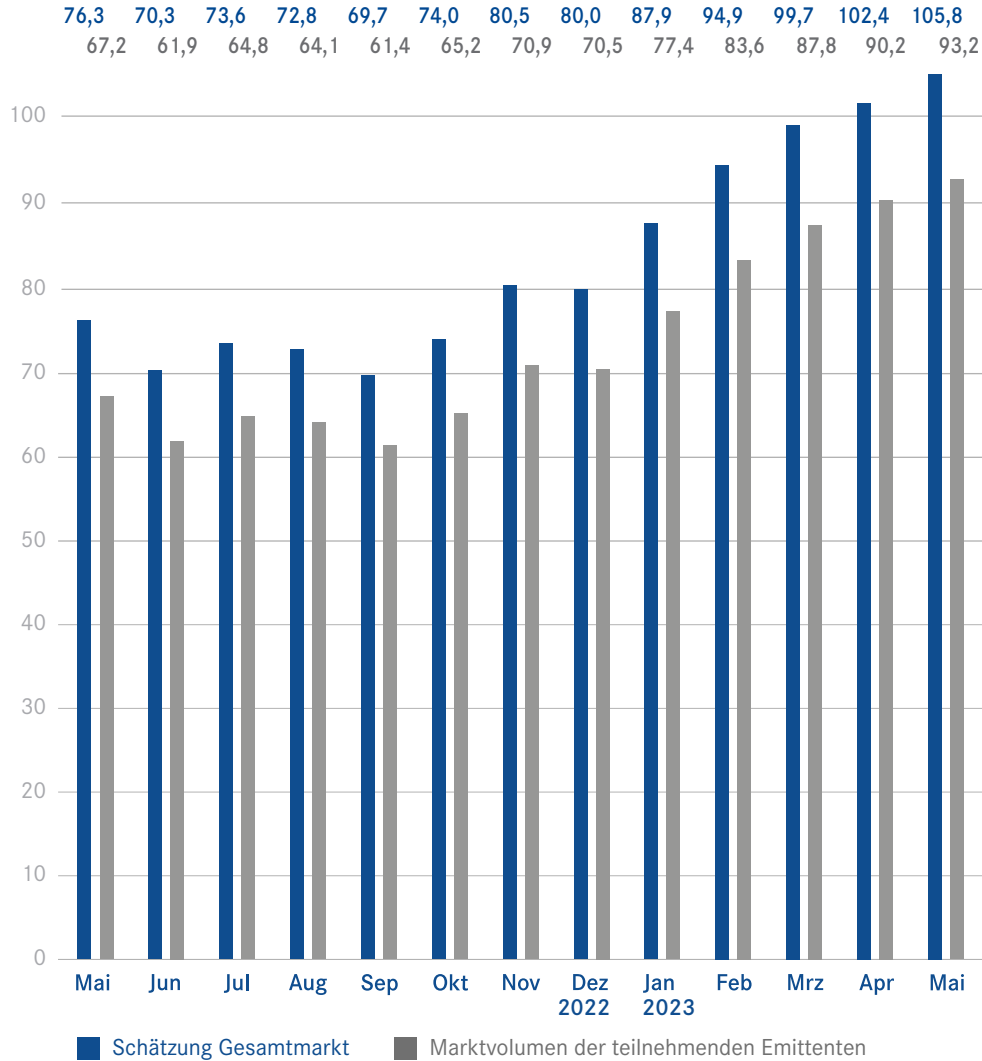
Bei Rückfragen:

Annette Abel, Referentin Branchenkommunikation / Digitale Medien
Telefon: +49 (69) 244 33 03 – 60 | E-Mail: abel@derivateverband.de

Michaela Roth, Leiterin Kommunikation / Pressesprecherin
Telefon: +49 (30) 4000 475 – 20 | E-Mail: michaela.roth@derivateverband.de

www.derivateverband.de

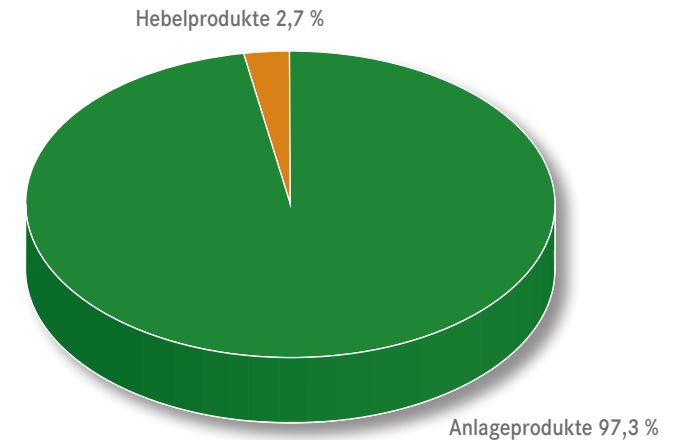
Marktvolumen seit Mai 2022 in Mrd. Euro



Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 31.05.2023

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	45.870.231	50,6
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	44.731.015	49,4
Anlageprodukte gesamt	90.601.247	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.339.938	52,4
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.215.650	47,6
Hebelprodukte gesamt	2.555.588	100,0
Anlageprodukte gesamt	90.601.247	97,3
Hebelprodukte gesamt	2.555.588	2,7
Strukturierte Wertpapiere gesamt	93.156.835	100,0



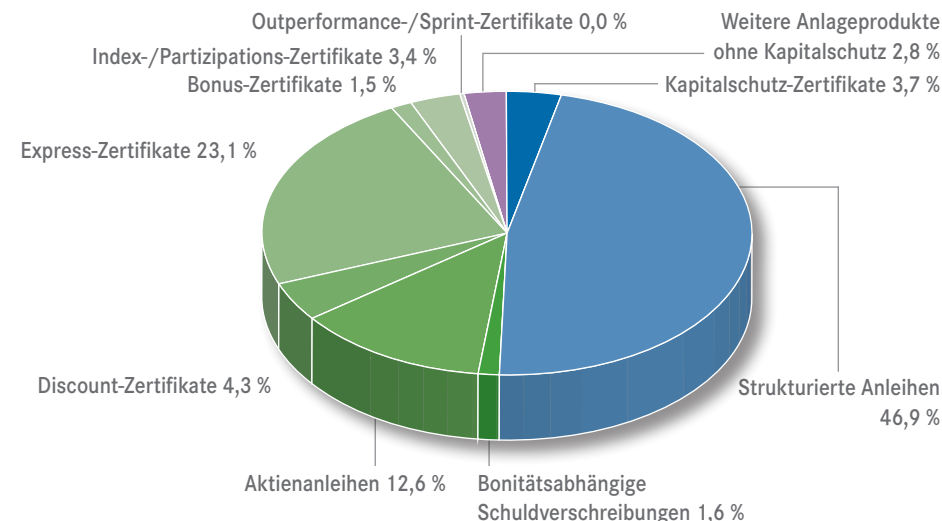
Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.05.2023

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	3.342.086	3,7	3.335.487	3,7	1.334	0,4
■ Strukturierte Anleihen	42.528.146	46,9	42.414.839	46,9	6.860	1,8
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.433.430	1,6	1.430.734	1,6	2.066	0,5
■ Aktienanleihen	11.447.017	12,6	11.437.637	12,7	58.800	15,5
■ Discount-Zertifikate	3.932.445	4,3	3.902.737	4,3	156.121	41,2
■ Express-Zertifikate	20.914.640	23,1	20.879.572	23,1	16.060	4,2
■ Bonus-Zertifikate	1.370.722	1,5	1.348.158	1,5	133.560	35,3
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	3.088.404	3,4	3.097.445	3,4	1.283	0,3
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	34.317	0,0	34.555	0,0	535	0,1
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	2.510.041	2,8	2.509.093	2,8	2.213	0,6
Anlageprodukte gesamt	90.601.247	97,3	90.390.257	97,2	378.832	22,2
■ Optionsscheine	99.1120	38,8	981.212	37,4	536.963	40,4
■ Faktor-Optionsscheine	348.818	13,6	385.123	14,7	107.361	8,1
■ Knock-Out Produkte	1.215.650	47,6	1.258.095	47,9	685.598	51,6
Hebelprodukte gesamt	2.555.588	2,7	2.624.430	2,8	1.329.922	77,8
Gesamt	93.156.835	100,0	93.014.687	100,0	1.708.754	100,0

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.05.2023 x Preis vom 30.04.2023

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.05.2023



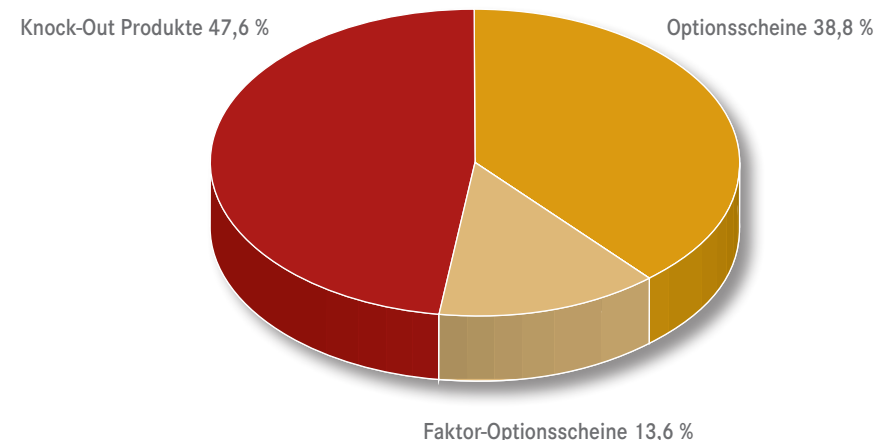
Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	in %	T€	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	-63.929	-1,9	-70.528	-2,1	0,2
■ Strukturierte Anleihen	2.586.574	6,5	2.473.267	6,2	0,3
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	29.033	2,1	26.338	1,9	0,2
■ Aktienanleihen	113.594	1,0	104.214	0,9	0,1
■ Discount-Zertifikate	225.770	6,1	196.063	5,3	0,8
■ Express-Zertifikate	-203.572	-1,0	-238.640	-1,1	0,2
■ Bonus-Zertifikate	31.339	2,3	8.775	0,7	1,7
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	122.143	4,1	131.184	4,4	-0,3
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	-3.939	-10,3	-3.701	-9,7	-0,6
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	-93.348	-3,6	-94.296	-3,6	0,0
Anlageprodukte gesamt	2.743.665	3,1	2.532.676	2,9	0,2
■ Optionsscheine	32.742	3,4	22.834	2,4	1,0
■ Faktor-Optionsscheine	28.043	8,7	64.348	20,1	-11,3
■ Knock-Out Produkte	114.381	10,4	156.826	14,2	-3,9
Hebelprodukte gesamt	175.167	7,4	244.009	10,3	-2,9
Gesamt	2.918.832	3,2	2.776.684	3,1	0,2

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.05.2023 x Preis vom 30.04.2023

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.05.2023



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.05.2023

Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	28.278.533	31,2	28.072.203	31,1	111.018	29,3
Aktien	16.976.041	18,7	17.040.611	18,9	257.082	67,9
Rohstoffe	471.469	0,5	499.660	0,6	1.407	0,4
Währungen	88.863	0,1	91.321	0,1	9	0,0
Zinsen	44.202.965	48,8	44.107.419	48,8	8.953	2,4
Fonds	583.376	0,6	579.043	0,6	363	0,1
	90.601.247	97,3	90.390.257	97,2	378.832	22,2
Hebelprodukte						
Indizes	702.281	27,5	726.779	27,7	264.967	19,9
Aktien	1.587.327	62,1	1.581.887	60,3	934.418	70,3
Rohstoffe	159.549	6,2	203.614	7,8	72.398	5,4
Währungen	91.710	3,6	96.410	3,7	50.427	3,8
Zinsen	13.674	0,5	14.051	0,5	6.723	0,5
Fonds	1.047	0,0	1.689	0,1	989	0,1
	2.555.588	2,7	2.624.430	2,8	1.329.922	77,8
Gesamt	93.156.835	100,0	93.014.687	100,0	1.708.754	100,0

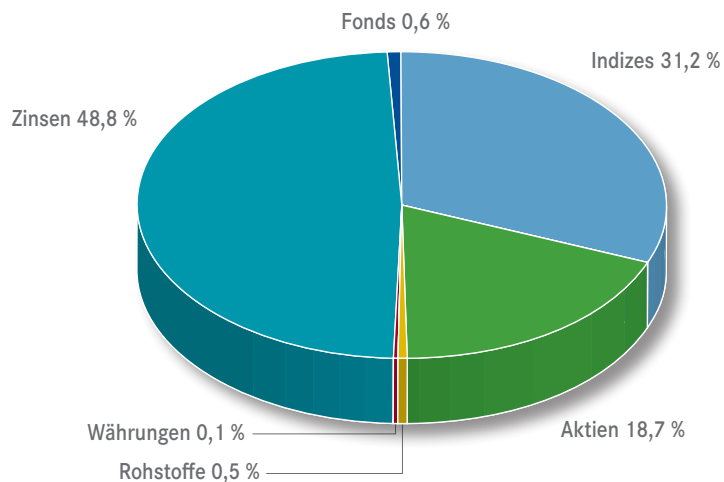
*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.05.2023 x Preis vom 30.04.2023

Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

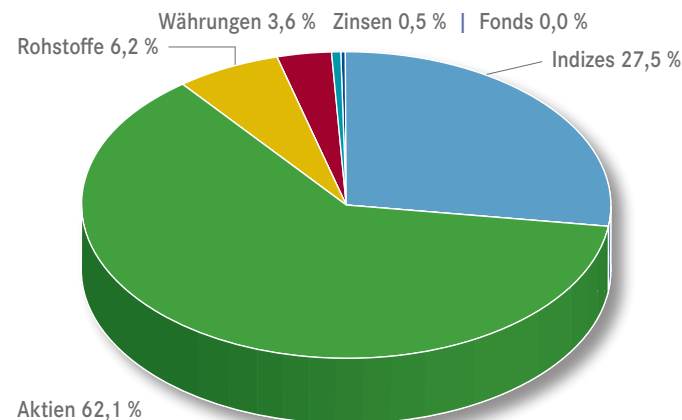
Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt*		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	-59.238	-0,2	-265.568	-0,9	0,7
Aktien	298.222	1,8	362.792	2,2	-0,4
Rohstoffe	-28.806	-5,8	-614	-0,1	-5,6
Währungen	-2.491	-2,7	-33	0,0	-2,7
Zinsen	2.539.681	6,1	2.444.135	5,9	0,2
Fonds	-3.704	-0,6	-8.037	-1,4	0,7
	2.743.665	3,1	2.532.676	2,9	0,2
Hebelprodukte					
Indizes	47.285	7,2	71.782	11,0	-3,7
Aktien	123.101	8,4	117.661	8,0	0,4
Rohstoffe	-153	-0,1	43.912	27,5	-27,6
Währungen	2.896	3,3	7.596	8,6	-5,3
Zinsen	2.672	24,3	3.049	27,7	-3,4
Fonds	-634	-37,7	8	0,5	-38,2
	175.167	7,4	244.009	10,3	-2,9
Gesamt	2.918.832	3,2	2.776.684	3,1	0,2

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.05.2023 x Preis vom 30.04.2023

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.05.2023



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.05.2023



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 Mai 2023) erlaubt.