

Marktvolumen

strukturierter Wertpapiere

Juni I 2024

Inhalt

Zusammenfassung	2
Marktvolumen nach Produktklassen	3
Marktvolumen nach Produktkategorien	4
Anlageprodukte nach Produktkategorien	4
Hebelprodukte nach Produktkategorien	4
Marktvolumen nach Basiswerten	5
Anlageprodukte nach Basiswerten	5
Hebelprodukte nach Basiswerten	5
Die neue BSW-Produktklassifizierung - Erläuterungen	6
Die Produktklassifizierung des BSW	7
Erhebungs-, Prüf- und Auswertungsmethodik	8

Zusammenfassung

- Das Marktvolumen der BSW-Mitglieder beläuft sich gemäß der neuen Produktklassifizierung per Ende Juni 2024 auf 106,7 Mrd. Euro, davon entfallen 96,5 Prozent auf Anlageprodukte und 3,5 Prozent auf Hebelprodukte.
- Die Top-3-Anlageprodukte nach Marktvolumen sind mit Einführung der neuen BSW-Produktklassifizierung Fest- und Stufenzinsanleihen (47,1 Prozent), Express-Zertifikate (26,8 Prozent) und Aktienanleihen (5,0 Prozent).
- Innerhalb der Produktklasse der Hebelprodukte werden klassische Optionsscheine (38,9 Prozent) in etwa ebenso stark gehalten wie Knock-out-Optionsscheine (41,8 Prozent des Marktvolumens).
- Bei Anlageprodukten mit Basiswert und Hebelprodukten sind die Top-3-Basiswertgruppen Indizes, Aktien und Rohstoffe.
- Die Statistiken enthalten aus Gründen der Transparenz nur noch die Daten der BSW-Mitglieder. Schätzungen für den Gesamtmarkt entfallen ab sofort.
- Aufgrund der Einführung der neuen BSW-Produktklassifizierung gibt es für die Daten aus Juni 2024 noch keinen Referenzmonat zur Erfassung einer Veränderung. In der nächsten Marktvolumen-Statistik (ab sofort quartalsweise) werden die Veränderungen gegenüber dem Vorquartal (hier: Juni 2024) angegeben.



Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)

Der Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW) ist die Branchenvertretung der führenden Emittenten strukturierter Wertpapiere in Deutschland. Mitglieder sind Barclays, BNP Paribas, Citi, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, HSBC, J.P. Morgan, LBBW, Morgan Stanley, Société Générale, UBS, UniCredit und Vontobel. Außerdem unterstützen mehr als 20 Fördermitglieder die Arbeit des Verbands. Dazu zählen neben den Börsen Stuttgart, Frankfurt und gettex auch die Baader Bank und die Direktbanken comdirect, Consorsbank, DKB, flatexDEGIRO, ING-DiBa, maxblue, S Broker, Smartbroker+ und Trade Republic sowie die Finanzportale finanzen.net und onvista sowie weitere Dienstleistungsunternehmen.

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

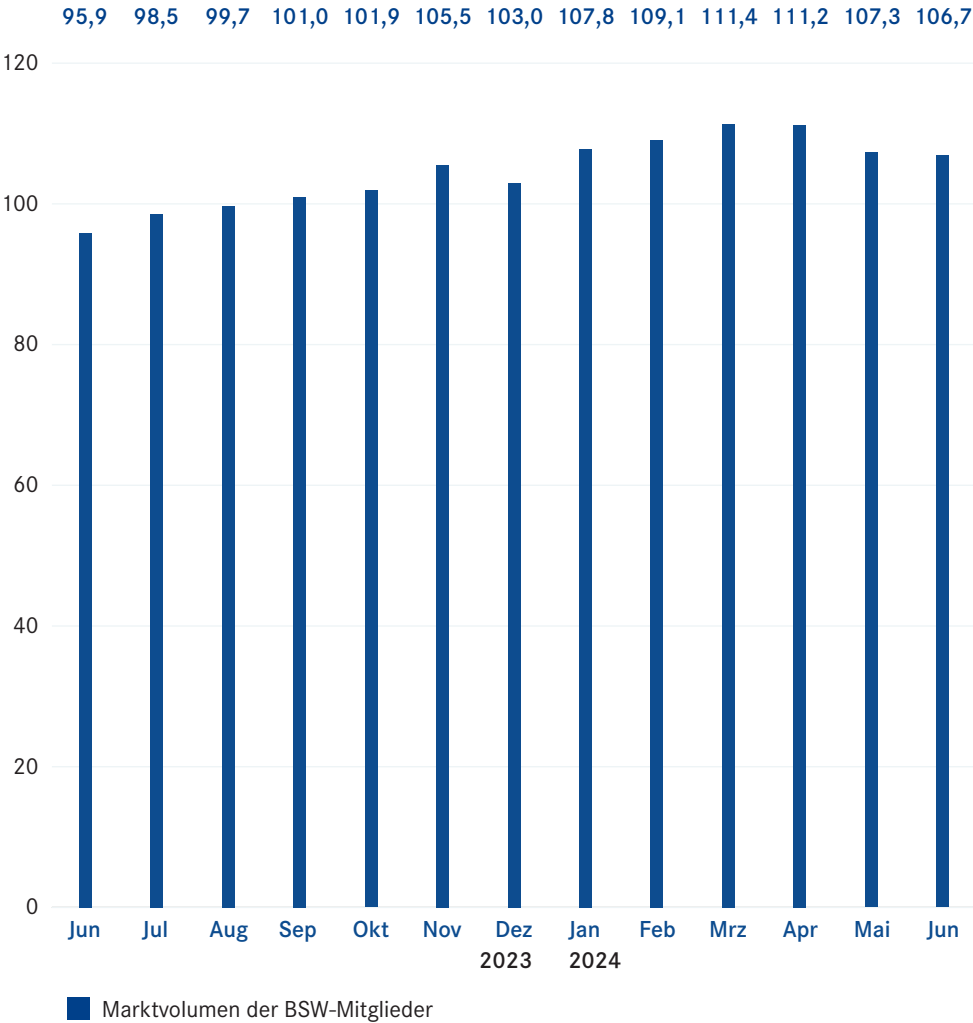
Bei Rückfragen:

Annette Abel, Referentin Branchenkommunikation / Digitale Medien
 Telefon: +49 69 244 3303 66 | E-Mail: abel@derbsw.de

www.derbsw.de

Marktvolumen seit Juni 2023

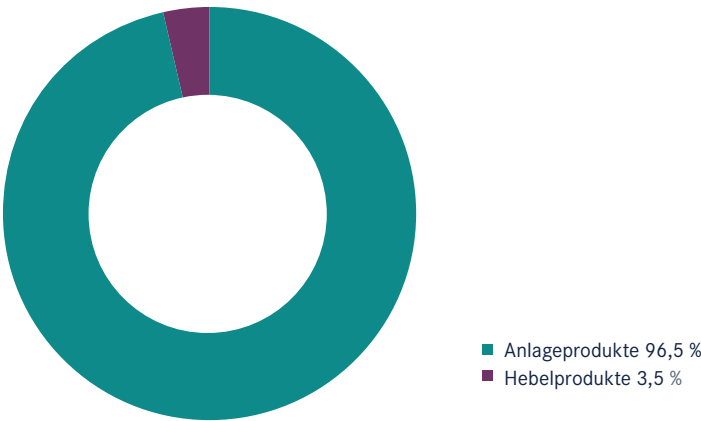
in Mrd. Euro



Marktvolumen nach Produktklassen

Marktvolumen zum 30.06.2024

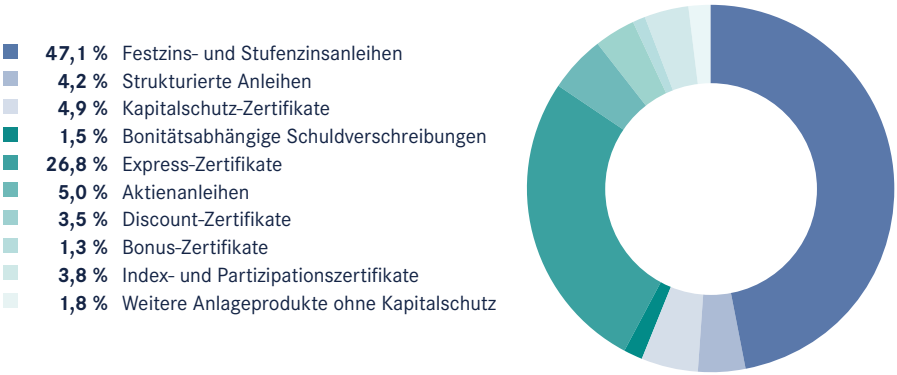
Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	58.010.367	56,3
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	45.035.850	43,7
Anlageprodukte gesamt	103.046.217	100,0
Hebelprodukte ohne Knock-out	1.965.873	53,2
Hebelprodukte mit Knock-out	1.728.029	46,8
Hebelprodukte gesamt	3.693.902	100,0
Anlageprodukte gesamt	103.046.217	96,5
Hebelprodukte gesamt	3.693.902	3,5
Strukturierte Wertpapiere gesamt	106.740.119	100,0



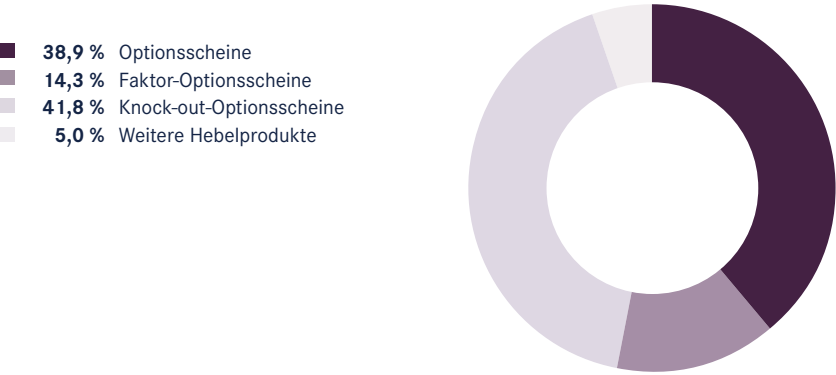
Marktvolumen nach Produktkategorien
zum 30.06.2024

Produktkategorie	Marktvolumen		Anzahl der Produkte	
	T€	in %	#	in %
Festzins- und Stufenzinsanleihen	48.581.164	47,1	4.849	1,4
Strukturierte Anleihen	4.348.664	4,2	1.077	0,3
Kapitalschutz-Zertifikate	5.080.539	4,9	2.628	0,8
Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	1.562.555	1,5	1.827	0,5
Express-Zertifikate	27.599.677	26,8	24.337	7,1
Aktienanleihen	5.164.430	5,0	52.290	15,2
Discount-Zertifikate	3.650.699	3,5	161.083	46,8
Bonus-Zertifikate	1.297.586	1,3	92.961	27,0
Index- und Partizipationszertifikate	3.885.228	3,8	1.439	0,4
Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.875.676	1,8	1.860	0,5
Anlageprodukte gesamt	103.046.217	96,5	344.351	23,4
Optionsscheine	1.437.807	38,9	376.773	33,4
Faktor-Optionsscheine	528.067	14,3	138.972	12,3
Knock-out-Optionsscheine	1.542.208	41,8	550.834	48,8
Weitere Hebelprodukte	185.820	5,0	61.032	5,4
Hebelprodukte gesamt	3.693.902	3,5	1.127.611	76,6
Gesamt	106.740.119	100,0	1.471.962	100,0

Anlageprodukte nach Produktkategorien
Marktvolumen zum 30.06.2024



Hebelprodukte nach Produktkategorien
Marktvolumen zum 30.06.2024



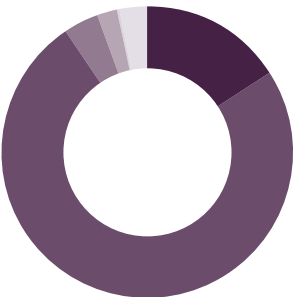
Marktvolumen nach Basiswerten
zum 30.06.2024

Basiswert	Marktvolumen		Anzahl der Produkte	
	T€	%	#	%
Anlageprodukte				
■ Anleihen (ohne Basiswert)	52.929.828	51,4	5.926	1,7
■ Anleihen (mit Referenzschuldner)	1.562.555	1,5	1.827	0,5
■ Indizes	29.802.403	28,9	79.946	23,2
■ Aktien	17.438.318	16,9	254.127	73,8
■ Rohstoffe	598.175	0,6	2.056	0,6
■ Währungen	161.146	0,2	7	0,0
■ Zinsen	12.214	0,0	4	0,0
■ Sonstige	541.579	0,5	458	0,1
	103.046.217	96,5	344.351	23,4
Hebelprodukte				
■ Indizes	596.352	16,1	225.862	20,0
■ Aktien	2.751.587	74,5	807.937	71,7
■ Rohstoffe	152.291	4,1	51.559	4,6
■ Währungen	79.647	2,2	28.825	2,6
■ Zinsen	13.470	0,4	7.897	0,7
■ Sonstige	100.555	2,7	5.531	0,5
	3.693.902	3,5	1.127.611	76,6
Gesamt	106.740.119	100,0	1.471.962	100,0



Anlageprodukte nach Basiswerten

- 51,4 % Anleihen (ohne Basiswert)
- 1,5 % Anleihen (mit Referenzschuldner)
- 28,9 % Indizes
- 16,9 % Aktien
- 0,6 % Rohstoffe
- 0,2 % Währungen
- 0,0 % Zinsen
- 0,5 % Sonstige



Hebelprodukte nach Basiswerten

- 16,1 % Indizes
- 74,5 % Aktien
- 4,1 % Rohstoffe
- 2,2 % Währungen
- 0,4 % Zinsen
- 2,7 % Sonstige

Die neue BSW-Produktklassifizierung

Erläuterungen der Auswirkungen auf die Statistiken

Der Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW) hat im Juli 2024 die neue BSW-Produktklassifizierung vorgelegt. Sie umfasst die zwölf wichtigsten Produktgattungen strukturierter Wertpapiere. Die grafische Darstellung der neuen BSW-Produktklassifizierung finden Sie ab sofort immer am Ende dieser Publikation. Eine ausführliche Version der neuen BSW-Produktklassifizierung mit Kurzdefinitionen und Produkterklärungen steht auf der Internetseite des BSW zur Ansicht und zum Download zur Verfügung ([BSW-Produktklassifizierung](#)).

Was ändert sich mit der neuen BSW-Produktklassifizierung?

Mit unserer neuen BSW-Produktklassifizierung reagieren BSW und Emittenten auf die Änderung des Marktumfelds, wie etwa auf das seit der Zinswende stark gewachsene Interesse an Fest- und Stufenzinsanleihen.

Neben der Einführung der neuen Produktkategorie der **Fest- und Stufenzinsanleihen** wurde die Definition für **Express-Zertifikate** präzisiert, die nunmehr auch Aktienanleihen mit der Möglichkeit vorzeitiger Rückzahlung (sog. Express-Mechanismus) umfassen. Aufgelöst wurde die Kategorie der **Sprint- und Outperformance-Zertifikate**, die zuletzt einen sehr geringen Anteil am Marktvolumen verzeichnete.

Neuerungen bei den Produktkategorien mit Auswirkungen auf die Statistiken

Neue Produktkategorie: Festzins- und Stufenzinsanleihen

- 100% Kapitalschutz zum Laufzeitende.
- Alle Anleihen mit festen Zinszahlungen, inklusive solchen mit Kündigungsrechten.
- Diese Produkte haben keinen Basiswert.

Neue Produktkategorie: Strukturierte Anleihen

- 100% Kapitalschutz zum Laufzeitende.
- Alle weiteren Anleihen, die nicht unter Fest- und Stufenzinsanleihen fallen (variabel verzinsliche Anleihen, Floating Rate Notes oder Floater), Inflationsanleihen (Inflation Linked Bonds), solche Anleihen mit Kündigungsrechten und/oder sonstigen Ausstattungsmerkmalen).
- Diese Produkte haben keinen Basiswert im klassischen Sinne (in Abgrenzung zu Kapitalschutzprodukten).

Schärfung der Kategorie Express-Zertifikate

- Express-Zertifikate umfassen jetzt auch alle Aktienanleihen mit Express-Features (Fixkupon-Express-Zertifikate u.ä.). Grundsätzlich gilt: ein Express-Feature (Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung) definiert die Zugehörigkeit zu dieser Kategorie.

Ersatzlose Streichung der Produktkategorie

Outperformance- / Sprint-Zertifikate

- Diese Produkte werden in den Statistiken künftig in der Residual-Kategorie **Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz** erfasst.

Produkte, die nicht unter eine der zwölf dargestellten Produktkategorien fallen, werden in den BSW-Statistiken künftig unter den Residual-Kategorien **Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz** oder **Weitere Hebelprodukte** erfasst.

Weitere Neuerungen mit Auswirkungen auf die Statistiken

Einführung der Basiswertgruppe Anleihen (ohne Basiswert)

- Für alle **Fest- und Stufenzinsanleihen** und **strukturierte Anleihen** wird der Basiswert künftig als **Anleihen (ohne Basiswert)** angegeben, um eine statistische Trennung von strukturierten Wertpapieren mit Zinsen als Basiswert zu gewährleisten.

Einführung der Basiswertgruppe Anleihen (mit Referenzschuldner)

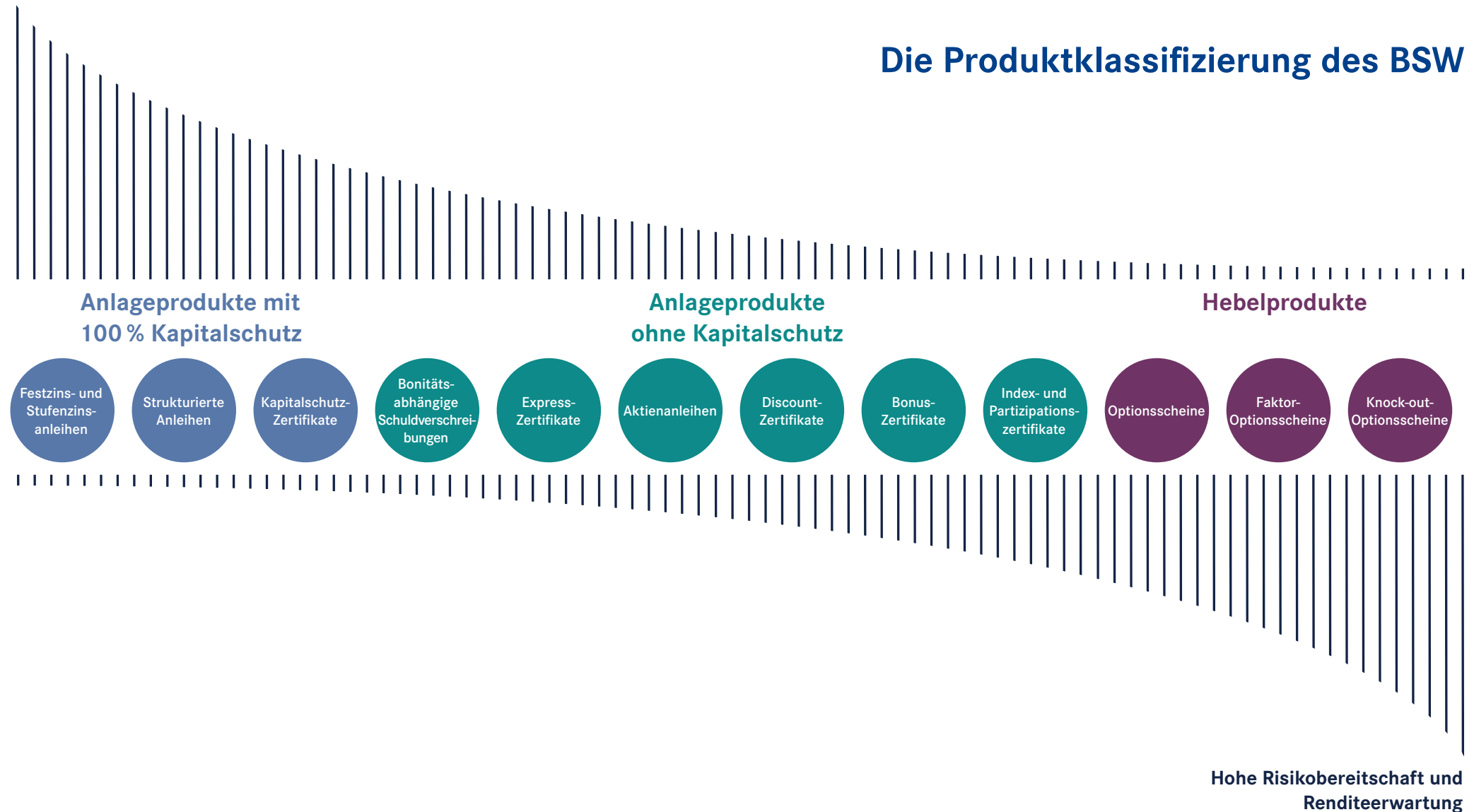
- Für alle **bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen** (Bonitätsanleihen) wird der Basiswert künftig als **Anleihen (mit Referenzschuldner)** angegeben, um eine statistische Trennung von strukturierten Wertpapieren mit Zinsen als Basiswert zu gewährleisten.

Ersatzlose Streichung der Basiswertgruppe Fonds

- Fonds als Basiswerte werden statistisch künftig unter **Sonstige Basiswerte** erfasst.

Hohe Sicherheitsorientierung

Die Produktklassifizierung des BSW



Erhebungs-, Prüf- und Auswertungsmethodik

1. Berechnung des Marktvolumens

Zunächst wird für jedes Wertpapier die ausstehende Stückzahl ermittelt und mit dem Marktpreis des letzten Handelstags multipliziert. Summiert man anschließend die ausstehenden Volumina aller Wertpapiere, erhält man das Marktvolumen. 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. BSW-Produktklassifizierung

Der Statistik liegt die Produktklassifizierung des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW) zugrunde. Anlageprodukte sind: Fest- und Stufenzinsanleihen, Strukturierte Anleihen, Kapitalschutz-Zertifikate, Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen, Express-Zertifikate, Aktienanleihen, Discount-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Index- und Partizipations-Zertifikate sowie Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz. Hebelprodukte sind: Optionsscheine, Faktor-Optionsscheine, Knock-out-Optionsscheine und Weitere Hebelprodukte. Die BSW-Produktklassifizierung ist auf den Internetseiten des BSW (www.derbsw.de) veröffentlicht.

3. Basiswert-Gruppen

Die Basiswerte der strukturierten Wertpapiere lassen sich folgenden Gruppen zuordnen: Indizes, Aktien, Rohstoffe, Währungen, Zinsen und sonstige Basiswerte. Zudem gibt es drei Produktkategorien ohne Basiswert: Fest- und Stufenzinsanleihen sowie Strukturierte Anleihen werden statistisch als Anleihen (ohne Basiswert) erfasst, Bonitätsanleihen als Anleihen (mit Referenzschuldner).

4. Erhebung der Daten

Die Emittenten stellen ihre Daten auf monatlicher Basis bereit. Abgefragt werden ISIN, Produkttyp (Anlage- oder Hebelprodukte), Basiswertgruppe, Produktkategorie, Produktname, Basiswert, Umsatz, ausstehendes Volumen, ausstehende Stückzahl, Emissionsdatum, Fälligkeit, Emissionsvolumen (Stückzahl), Kurs (Preis) und Währung.

Wichtige Hinweise

Die Infront Quant AG überprüft regelmäßig die der Auswertung zugrunde liegenden Methoden. Für die Richtigkeit der Auswertungen übernimmt sie jedoch keine Gewähr. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben der Emittenten kann ebenfalls keine Gewähr übernommen werden.

Rechtliche Hinweise

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. 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 (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere: Der deutsche Markt für strukturierte Wertpapiere, Monatsbericht Juni 2024) erlaubt.