

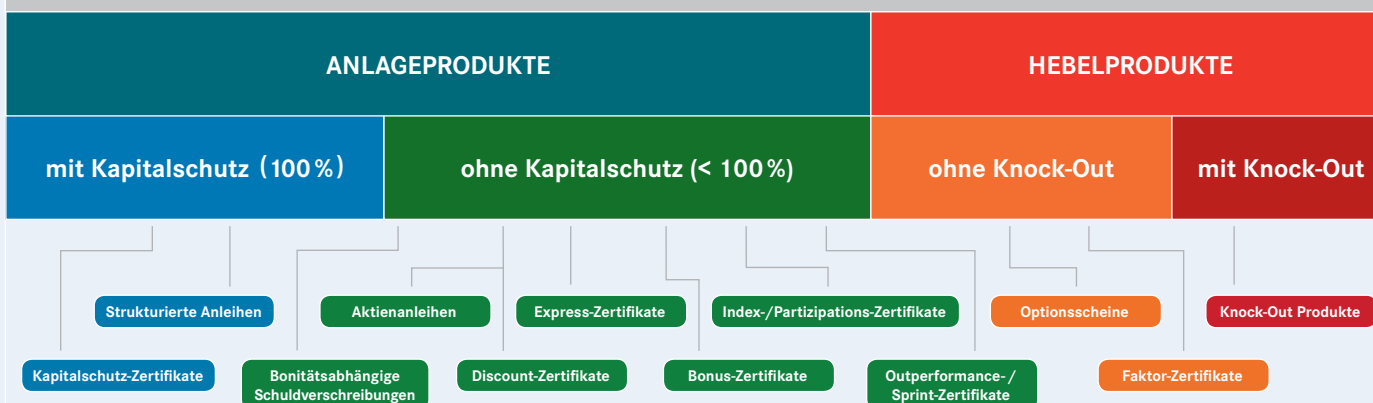
Marktvolumen

von strukturierten Wertpapieren

Positiver Start ins zweite Halbjahr

Express-Zertifikate und Discount-Papiere besonders stark gefragt

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Marktvolumen seit Juli 2017	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 | 2018

- Das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts ist im Juli auf 72,3 Mrd. Euro gestiegen.
- Express-Zertifikate legten mit 4,7 Prozent überdurchschnittlich zu und kamen auf ein Volumen von 14,9 Mrd. Euro.
- Das Marktvolumen von Hebelprodukten kletterte um 11,4 Prozent auf 2,3 Mrd. Euro.
- Hebelprodukte mit Aktien als Basiswert verzeichneten einen Zuwachs von 12,6 Prozent. Das in sie investierte Volumen stieg auf 1,6 Mrd. Euro.

Positiver Start ins zweite Halbjahr

Express-Zertifikate und Discount-Papiere besonders stark gefragt

Das ausstehende Volumen des deutschen Zertifikatemarkts ist zu Beginn des zweiten Halbjahres deutlich gestiegen. Bei Hochrechnung der Daten auf alle Emittenten belief sich das Gesamtvolumen des deutschen Zertifikatemarkts im Juli 2018 auf 72,3 Mrd. Euro. Das entspricht einem Zuwachs gegenüber dem Vormonat um 2,3 Prozent bzw. 2,0 Mrd. Euro. Diese Entwicklungen zeigen die aktuellen Daten, die von der EDG AG im Auftrag des Deutschen Derivate Verbands (DDV) monatlich bei 16 Banken erhoben werden.

Das Größenverhältnis von Anlagezertifikaten zu Hebelprodukten verschob sich leicht zugunsten der Hebelprodukte.

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Der positive Allgemitrend sorgte dafür, dass die Nachfrage in nahezu allen Produktkategorien im Vergleich zum Vormonat anstieg. Insbesondere **Express-Zertifikate** und **Discount-Papiere** verbuchten überdurchschnittlich hohe Volumenzuwächse. Das in Express-Zertifikate investierte Volumen kletterte somit auf 14,9 Mrd. Euro. Auch Anlageprodukte mit **vollständigem Kapitalschutz** verzeichneten Zuwächse. Insgesamt waren in diesen Produkten im Berichtsmonat 24,0 Mrd. Euro investiert. Entgegen dem Trend wurden bei **bonitätsabhängige Schuldverschreibungen** Abschlüsse registriert.

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Das Marktvolumen der **Hebelprodukte** stieg im Berichtsmonat an und lag bei 2,3 Mrd. Euro. Alle Produktkategorien

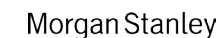
verbuchten einen deutlichen Anstieg, der bei den **Knock-Out Produkten** am stärksten ausfiel.

Anlageprodukte nach Basiswerten

Im Juli waren Zertifikate mit **Zinsen als Basiswert** weiterhin die beliebteste Kategorie. Ihr Volumen stieg nach einem Zuwachs im Vormonat erneut leicht an und lag bei 22,9 Mrd. Euro. Auf den zweiten Platz kamen Anlagezertifikate mit Aktien als Basiswert. Das in sie investierte Volumen belief sich auf 21,0 Mrd. Euro. Anlagezertifikate mit **Indizes als Basiswert** verbuchten, nach einem Rückgang im Vormonat, ebenfalls ein Plus. Das Marktvolumen der Anlageprodukte mit **Rohstoffen** oder **Währungen als Basiswert** stieg auf insgesamt 661,6 Mio. Euro an. Anlagezertifikate mit **Fonds als Basiswert** verbuchten ein Plus auf 735,3 Mio. Euro.

Hebelprodukte nach Basiswerten

Die dominierenden Basiswertklassen bei Hebelprodukten verzeichneten zu Beginn des zweiten Halbjahres deutliche Anstiege. Das Marktvolumen der Hebelprodukte mit **Aktien als Basiswert** kletterte auf 1,6 Mrd. Euro, das in Hebelprodukte mit **Indizes als Basiswert** investierte Volumen erhöhte sich auf 595,7 Mio. Euro. Entgegen dem allgemeinen Trend sank das Marktvolumen der Hebelprodukte mit **Rohstoffen als Basiswert** auf 114,9 Mio. Euro. Auch bei Hebelprodukten mit **Währungen als Basiswert** wurden Abschlüsse registriert. Das in Hebelprodukten mit **Zinsen als Basiswert** investierte Volumen stieg hingegen auf 26,2 Mio. Euro. ■



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: BayernLB, BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, Helaba, HSBC Trinkaus, HypoVereinsbank, LBBW, Morgan Stanley, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 17 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, flatex, ING-DiBa, maxblue und S Broker sowie Finanzportale und Dienstleister zählen, die Arbeit des Verbands.

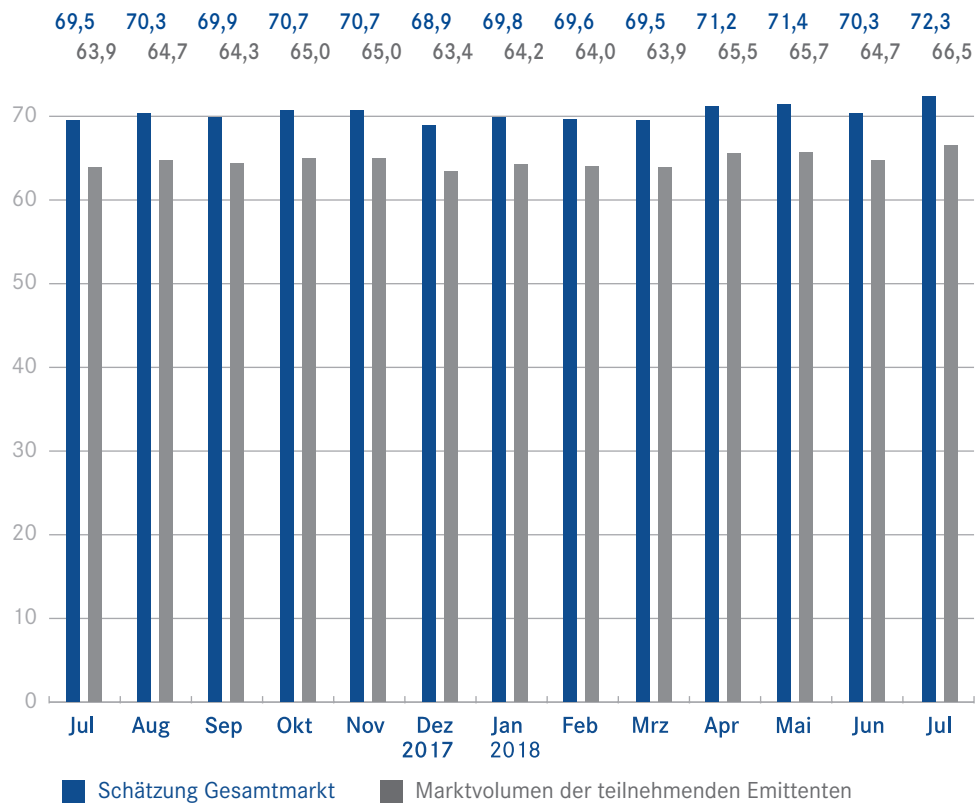
Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

Alexander Heftrich, Pressesprecher
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 70
heftrich@derivateverband.de

www.derivateverband.de

Marktvolumen seit Juli 2017



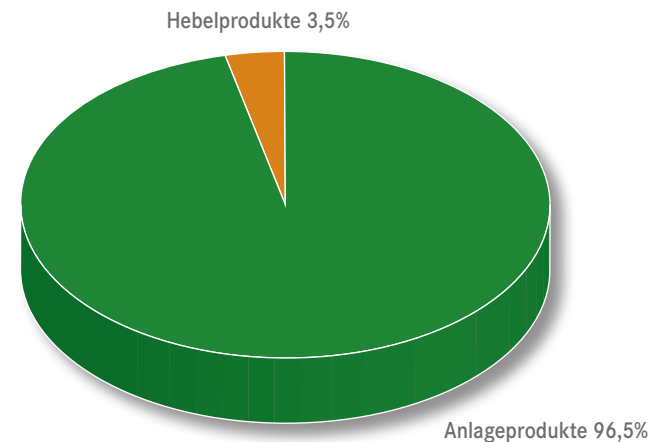
Produktklassen

Marktvolumen zum 31.07.2018

Produktklasse	Marktvolumen	Anteil
	T€	%
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	24.049.336	37,5%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	40.076.643	62,5%
Anlageprodukte gesamt	64.125.979	100,0%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.389.972	59,4%
Hebelprodukte mit Knock-Out	951.957	40,6%
Hebelprodukte gesamt	2.341.929	100,0%
Anlageprodukte gesamt	64.125.979	96,5%
Hebelprodukte gesamt	2.341.929	3,5%
Derivative Wertpapiere gesamt	66.467.908	100,0%

Produktklassen

Marktvolumen zum 31.07.2018

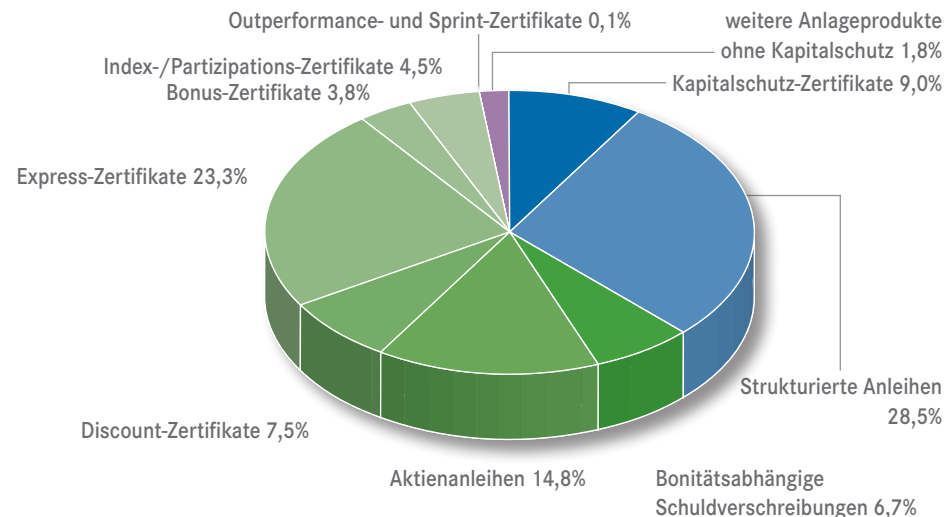


Marktvolumen nach Produktkategorien zum 31.07.2018

Produktkategorie	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt		Zahl der Produkte	
	T€	in %	T€	in %	#	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	5.746.980	9,0%	5.731.281	9,0%	1.566	0,3%
■ Strukturierte Anleihen	18.302.357	28,5%	18.362.113	29,0%	3.548	0,8%
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	4.308.547	6,7%	4.307.232	6,8%	2.390	0,5%
■ Aktienanleihen	9.466.259	14,8%	9.268.096	14,6%	116.893	25,2%
■ Discount-Zertifikate	4.835.104	7,5%	4.749.438	7,5%	155.471	33,5%
■ Express-Zertifikate	14.943.849	23,3%	14.561.139	23,0%	12.584	2,7%
■ Bonus-Zertifikate	2.409.323	3,8%	2.349.041	3,7%	167.938	36,2%
■ Index- / Partizipations-Zertifikate	2.899.770	4,5%	2.840.606	4,5%	1.340	0,3%
■ Outperformance- / Sprint-Zertifikate	83.764	0,1%	80.505	0,1%	938	0,2%
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.130.027	1,8%	1.111.705	1,8%	955	0,2%
Anlageprodukte gesamt	64.125.979	96,5%	63.361.156	96,4%	463.623	29,7%
■ Optionsscheine	967.008	41,3%	1.013.507	42,3%	594.606	54,3%
■ Faktor-Zertifikate	422.964	18,1%	481.061	20,1%	15.133	1,4%
■ Knock-Out Produkte	951.957	40,6%	900.154	37,6%	486.116	44,4%
Hebelprodukte gesamt	2.341.929	3,5%	2.394.722	3,6%	1.095.855	70,3%
Gesamt	66.467.908	100,0%	65.755.878	100,0%	1.559.478	100,0%

Anlageprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.07.2018

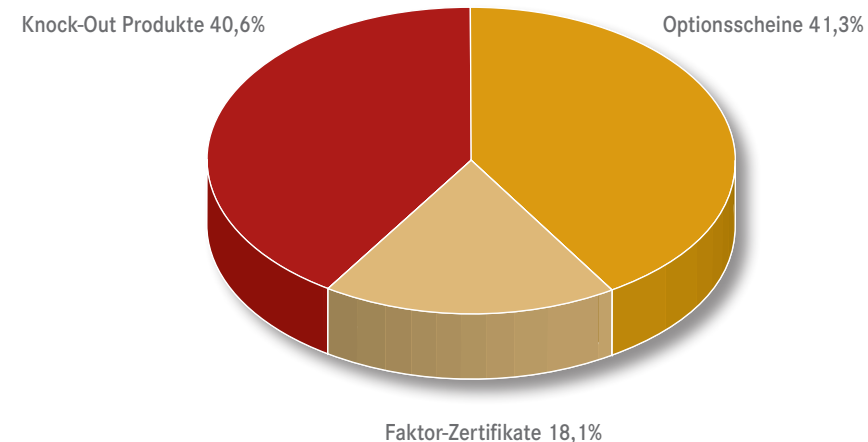


Veränderung des Marktvolumens nach Produktkategorien zum Vormonat

Produktkategorie	Veränderung		Veränderung preisbereinigt		Preiseffekt	
	T€	in %	T€	in %	T€	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	16.276	0,3%	577	0,0%	16.276	0,3%
■ Strukturierte Anleihen	154.726	0,9%	214.482	1,2%	154.726	-0,3%
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	-101.920	-2,3%	-103.235	-2,3%	-101.920	0,0%
■ Aktienanleihen	163.223	1,8%	-34.940	-0,4%	163.223	2,1%
■ Discount-Zertifikate	225.090	4,9%	139.424	3,0%	225.090	1,9%
■ Express-Zertifikate	672.744	4,7%	290.034	2,0%	672.744	2,7%
■ Bonus-Zertifikate	54.131	2,3%	-6.151	-0,3%	54.131	2,6%
■ Index- / Partizipations-Zertifikate	84.780	3,0%	25.615	0,9%	84.780	2,1%
■ Outperformance- / Sprint-Zertifikate	7.598	10,0%	4.339	5,7%	7.598	4,3%
■ Weitere Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	3.370	0,3%	-14.952	-1,3%	3.370	1,6%
Anlageprodukte gesamt	1.280.017	2,0%	515.193	0,8%	1.280.017	1,2%
■ Optionsscheine	87.207	9,9%	133.706	15,2%	87.207	-5,3%
■ Faktor-Zertifikate	15.596	3,8%	73.693	18,1%	15.596	-14,3%
■ Knock-Out Produkte	136.071	16,7%	84.268	10,3%	136.071	6,3%
Hebelprodukte gesamt	238.874	11,4%	291.667	13,9%	238.874	-2,5%
Gesamt	1.518.891	2,3%	806.860	1,2%	1.518.891	1,1%

Hebelprodukte nach Produktkategorien

Marktvolumen zum 31.07.2018



Marktvolumen nach Basiswerten zum 31.07.2018

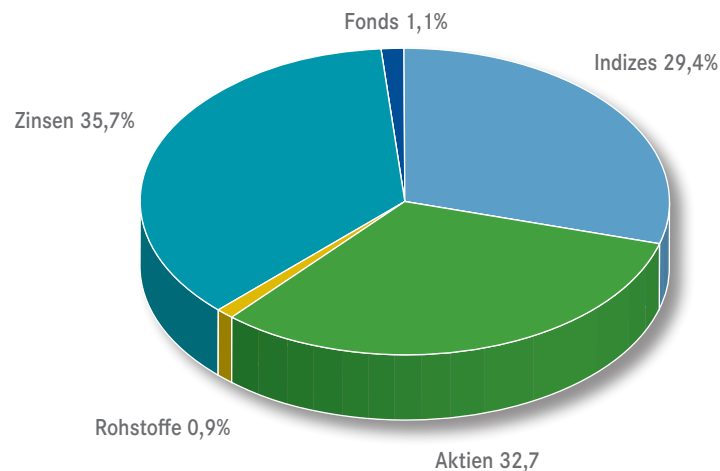
Basiswert	Marktvolumen		Marktvolumen preisbereinigt*		Zahl der Produkte	
	T€	%	T€	%	#	%
Anlageprodukte						
Indizes	18.874.888	29,4%	18.658.562	29,4%	101.400	21,9%
Aktien	20.960.521	32,7%	20.355.536	32,1%	353.546	76,3%
Rohstoffe	592.229	0,9%	611.059	1,0%	2.412	0,5%
Währungen	69.421	0,1%	55.611	0,1%	17	0,0%
Zinsen	22.893.614	35,7%	22.954.019	36,2%	6.005	1,3%
Fonds	735.307	1,1%	726.368	1,1%	243	0,1%
	64.125.979	96,5%	63.361.156	96,4%	463.623	29,7%
Hebelprodukte						
Indizes	595.731	25,4%	645.662	27,0%	255.360	23,3%
Aktien	1.565.446	66,8%	1.509.559	63,0%	729.732	66,6%
Rohstoffe	114.875	4,9%	172.180	7,2%	50.546	4,6%
Währungen	39.650	1,7%	42.261	1,8%	52.121	4,8%
Zinsen	26.227	1,1%	25.060	1,0%	8.096	0,7%
Fonds	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	2.341.929	3,5%	2.394.722	3,6%	1.095.855	70,3%
Gesamt	66.467.908	100,0%	65.755.878	100,0%	1.559.478	100,0%

*Marktvolumen preisbereinigt = ausstehende Stückzahl vom 31.07.2018 x Preis vom 30.06.2018

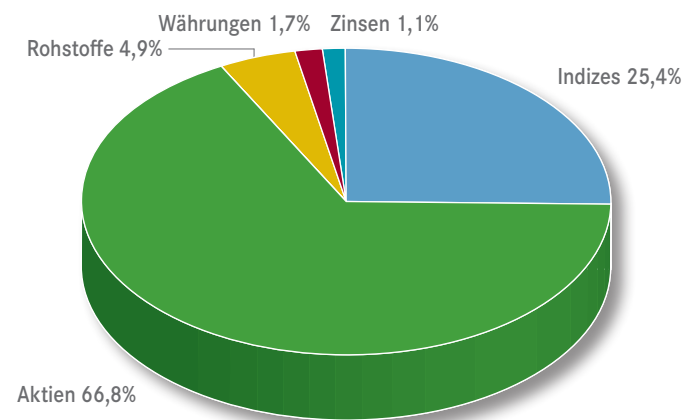
Veränderung des Marktvolumens nach Basiswerten zum Vormonat

Basiswert	Veränderung zum Vormonat		Veränderung preisbereinigt		Preiseffekt
	T€	%	T€	%	
Anlageprodukte					
Indizes	312.781	1,7%	96.455	0,5%	1,2%
Aktien	789.165	3,9%	184.179	0,9%	3,0%
Rohstoffe	30.048	5,3%	48.878	8,7%	-3,3%
Währungen	2.632	3,9%	-11.178	-16,7%	20,7%
Zinsen	113.729	0,5%	174.135	0,8%	-0,3%
Fonds	31.662	4,5%	22.724	3,2%	1,3%
	1.280.017	2,0%	515.193	0,8%	1,2%
Hebelprodukte					
Indizes	78.083	15,1%	128.015	24,7%	-9,6%
Aktien	175.336	12,6%	119.450	8,6%	4,0%
Rohstoffe	-15.137	-11,6%	42.168	32,4%	-44,1%
Währungen	-1.952	-4,7%	659	1,6%	-6,3%
Zinsen	2.544	10,7%	1.377	5,8%	4,9%
Fonds	0	n. a.	0	n. a.	n. a.
	238.874	11,4%	291.667	13,9%	-2,5%
Gesamt	1.518.891	2,3%	806.860	1,2%	1,1%

Anlageprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.07.2018



Hebelprodukte nach Basiswerten Marktvolumen zum 31.07.2018



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, Outperformance-Zertifikate und 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 EDG 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 EDG AG keine Gewähr übernommen werden.

Copyright

Vervielfältigung, Verwendung und Zitierung dieser Statistik ist nur unter Nennung der Quelle (Deutscher Derivate Verband: Der deutsche Markt für derivative Wertpapiere, Monatsbericht Juli 2018) erlaubt.