

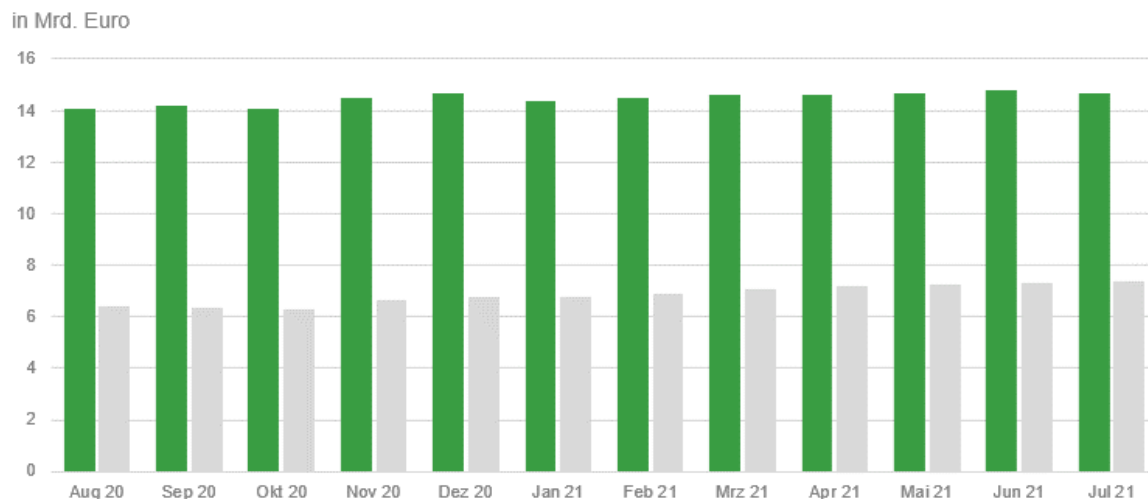
SOMMERPAUSE AM ZERTIFIKATEMARKT

Marktbericht JULI 2021
veröffentlicht am 19.08.2021

ZERTIFIKATE
FORUM
AUSTRIA

- Anleger nutzen die Vorteile der Teilschutz-Zertifikate, um sich für volatile Seitwärtsmärkte oder begrenzte Markt-Korrekturen zu positionieren
- Volumen des Zertifikatemarktes sinkt um 0,7 Prozent bzw. 107,7 Mio. Euro
- Open Interest strukturierter Zinsprodukte sinkt um 4,4 Prozent
- Open Interest von Anlage- und Hebelprodukten nimmt um 0,4 Prozent zu
- Handelsvolumen reduziert sich um 55,2 Prozent bzw. 215,9 Mio. Euro

Open Interest: 14,7 Mrd. Euro
Handelsvolumen: 175,2 Mio. Euro



GRÜN: Entwicklung des Open Interest des österreichischen Zertifikatemarktes inkl. Zinsprodukte in den vergangenen 12 Monaten

GRAU: Entwicklung des Open Interest von Aktien- und Rohstoffprodukten exkl. Zinsprodukte der ZFA-Mitglieder in den vergangenen 12 Monaten

Gesamtmarkt zeigt Rückgang

Der Open Interest (Volumen des Gesamtmarktes) des österreichischen Zertifikatemarktes für Privatanleger sinkt im Juli um 0,7 Prozent bzw. 107,7 Mio. Euro. Rückläufiges Volumen verzeichnen Zinsprodukte und Garantie-Zertifikate, Teilschutz-Produkte legen zu. Das Volumen des Gesamtmarktes beträgt zum Monatsende Juli 14,7 Mrd. Euro.

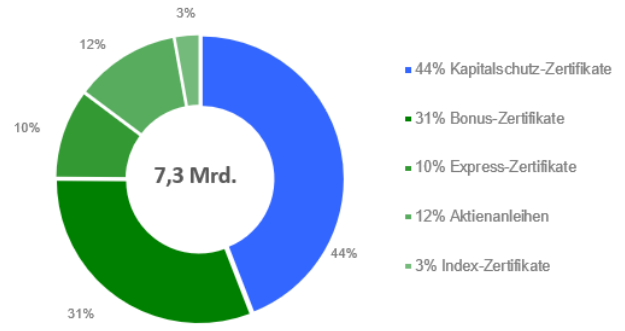
Seit Jahresbeginn kann ein Anstieg des Gesamtmarkt volumens um 0,3 Prozent verzeichnet werden.

Der Markt setzt sich per Ende Juli zu 98,6 Prozent aus Anlage- und zu 1,4 Prozent aus Hebelprodukten zusammen.

OPEN INTEREST NACH PRODUKTKATEGORIEN IM JULI

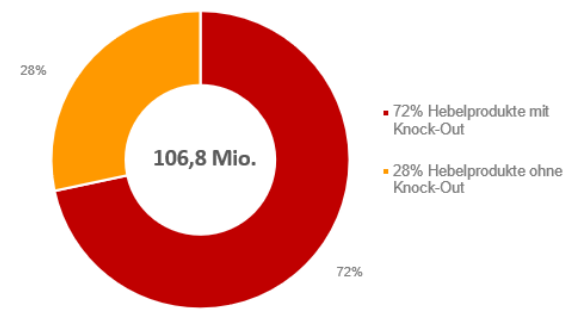
	Open Interest		Veränderung		Veränderung	
	Juni	Juli	zum Vormonat	(Prozent)	seit Jahresbeginn	(Prozent)
	(Mio. Euro)	(Mio. Euro)	(Mio. Euro)	(Prozent)	(Mio. Euro)	(Prozent)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktdeckung)	9 623,5	9 553,5	-70,0	-0,7	+30,2	+0,3
1. Zinsprodukte	2 284,6	2 184,7	-99,8	-4,4	-546,0	-20,0
2. Zertifikate auf	7 338,9	7 368,7	+29,8	+0,4	+576,2	+8,5
Aktien, Indizes und Rohstoffe	7 238,1	7 261,9	+23,9	+0,3	+571,9	+8,5
Anlageprodukte	7 238,1	7 261,9	+23,9	+0,3	+571,9	+8,5
- mit Kapitalschutz	3 197,2	3 191,9	-5,2	-0,2	-90,1	-2,7
ohne Kapitalschutz						
- Bonus-Zertifikate	2 195,4	2 244,2	+48,8	+2,2	+481,8	+27,3
- Express-Zertifikate	756,8	733,4	-23,4	-3,1	-36,5	-4,7
- Aktienanleihen	858,3	862,9	+4,6	+0,5	+212,3	+32,6
- Index-Zertifikate	207,3	206,2	-1,1	-0,5	+3,5	+1,7
- Discount-Zertifikate	3,5	3,4	-0,1	-3,0	-1,0	-22,9
- Sonstige	19,6	19,9	+0,3	+1,7	+2,0	+11,3
Hebelprodukte	100,9	106,8	+5,9	+5,9	+4,3	+4,2
- Hebelprodukte ohne Knock-Out	30,4	30,3	-0,1	-0,4	-9,6	-24,0
- Hebelprodukte mit Knock-Out	70,5	76,5	+6,1	+8,6	+13,8	+22,1
Restliche Marktteilnehmer (geschätzt)	5 181,9	5 144,2	-37,7	-0,7	+16,3	+0,3
Gesamt	14 805,4	14 697,7	-107,7	-0,7	+46,4	+0,3

Open Interest: Struktur der Anlageprodukte



Das Volumen von Anlageprodukten steigt im Vergleich zum Vormonat um 0,3 Prozent bzw. 23,9 Mio. Euro. Preisbereinigt sind Nettomittelabflüsse von 11,9 Mio. Euro festzustellen.

Open Interest: Struktur der Hebelprodukte



Der Open Interest von Hebelprodukten steigt im Juli um 5,9 Prozent bzw. 5,9 Mio. Euro. Ein positiver Preiseffekt von 4,6 Prozent wirkt der negativen Entwicklung entgegen. Preisbereinigt ist ein Zugewinn von 1,3 Prozent festzustellen.

1. Rückgang bei strukturierten Zinsprodukten

Das ausstehende Volumen strukturierter Zinsprodukte sinkt im Juli um 4,4 Prozent bzw. 99,8 Mio. Euro. Per Ende des Monats beträgt das Volumen 2,2 Mrd. Euro. Seit Jahresbeginn ist ein Rückgang um 20,0 Prozent zu beobachten.

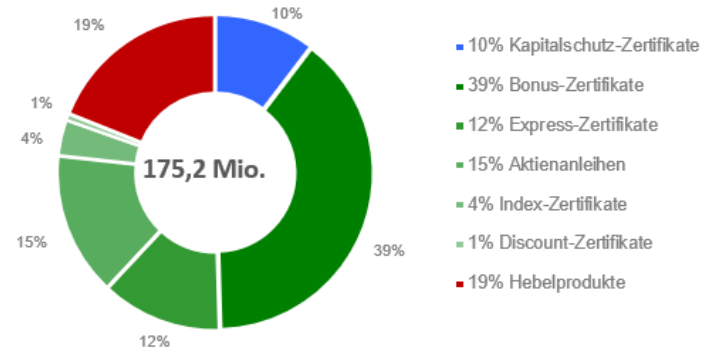
2. Der Open Interest von Zertifikaten auf Aktien, Indizes und Rohstoffe

die von den vier Mitgliedern des Zertifikate Forum Austria emittiert wurden, nimmt im Juli um 0,4 Prozent bzw. 29,8 Mio. Euro zu. Bereinigt um den positiven Preiseffekt von 0,6 Prozent ist ein Verlust des Open Interest von 10,6 Mio. Euro zu verzeichnen. Das Volumen von Zertifikaten auf Aktien, Indizes und Rohstoffe beträgt per Ende Juli rund 7,4 Mrd. Euro. Seit dem 1. Jänner 2021 ist ein Zuwachs von 8,5 Prozent bzw. 576,2 Mio. Euro festzustellen.

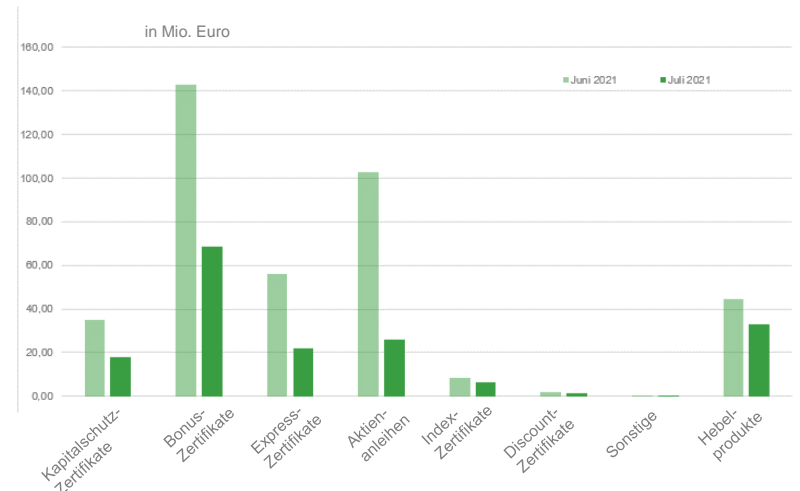
HANDELSVOLUMEN NACH PRODUKTKATEGORIEN IM JULI

	Handelsvolumen		Veränderung		Umsatz seit 1. Januar 2021 (Mio. Euro)
	Juni (Mio. Euro)	Juli (Mio. Euro)	zum Vormonat (Mio. Euro)	(Prozent)	
ZFA-Mitglieder (65 % Marktdeckung)					
1. Zinsprodukte	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Zertifikate auf Aktien, Indizes und Rohstoffe	391,2	175,2	-215,9	-55,2	2 150,6
Anlageprodukte	346,7	142,0	-204,7	-59,0	1 669,7
- mit Kapitalschutz	34,9	18,1	-16,8	-48,1	184,8
ohne Kapitalschutz					
- Bonus-Zertifikate	143,0	68,7	-74,4	-52,0	746,7
- Express-Zertifikate	55,8	21,7	-34,1	-61,1	262,4
- Aktienanleihen	102,7	25,9	-76,8	-74,8	403,8
- Index-Zertifikate	8,6	6,4	-2,2	-25,2	57,6
- Discount-Zertifikate	1,6	1,1	-0,5	-30,8	13,5
- Sonstige	0,0	0,1	+0,0	+41,0	0,8
Hebelprodukte	44,4	33,2	-11,2	-25,2	480,9

Handelsvolumen: Struktur der Anlage- und Hebelprodukte



Veränderung des Handelsvolumens nach Produktkategorien im Vergleich zum Vormonat



Das **Handelsvolumen** von Zertifikaten der vier Mitglieder des Zertifikate Forum Austria beträgt im Juli 175,2 Mio. Euro und verringert sich im Vergleich zum Vormonat um 55,2 Prozent bzw. 215,9 Mio. Euro. Seit Jahresbeginn wurden rund 2.150,6 Mio. Euro umgesetzt.

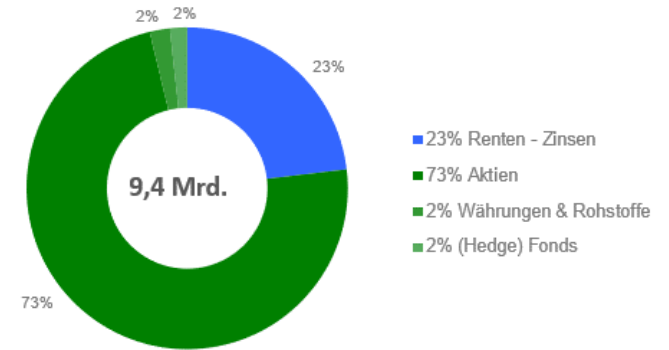
Die **Umsätze aller Anlageprodukte sinken** im Juli um 59,0 Prozent bzw. 204,7 Mio. Euro auf 142,0 Mio. Euro.

Die **Umsätze von Hebelprodukten nehmen** im Berichtsmonat um 25,2 Prozent bzw. 11,2 Mio. Euro auf insgesamt 33,2 Mio. Euro ab.

STRUKTUR NACH BASISWERTEN IM JULI

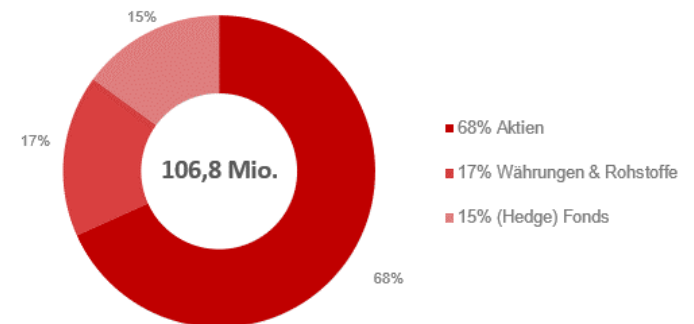
	Open Interest		Veränderung zum Vormonat		Veränderung seit Jahresbeginn	
	Juni (Mio. Euro)	Juli (Mio. Euro)	(Mio. Euro)	(Prozent)	(Mio. Euro)	(Prozent)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktdeckung)	9 623,5	9 553,5	-70,0	-0,7	+30,2	+0,3
Anlageprodukte (inkl. Zinsprodukte)	9 522,6	9 446,7	-76,0	-0,8	+25,9	+0,3
- Renten - Zinsen	2 284,6	2 184,7	-99,8	-4,4	-546,0	-20,0
- Aktien	6 886,8	6 907,5	+20,7	+0,3	+548,5	+8,6
- Währungen & Rohstoffe	188,3	191,4	+3,1	+1,7	+6,0	+3,2
- (Hedge) Fonds	162,9	163,0	+0,1	+0,0	+17,5	+12,0
Hebelprodukte	100,9	106,8	+5,9	+5,9	+4,3	+4,2
- Renten - Zinsen	0,1	0,0	-0,1	-70,3	+0,0	+27,0
- Aktien	68,8	72,9	+4,1	+6,0	+3,6	+5,3
- Währungen & Rohstoffe	17,1	17,9	+0,8	+4,7	+1,4	+8,6
- (Hedge) Fonds	14,9	16,0	+1,1	+7,1	-0,8	-4,6
Gesamt	9 623,5	9 553,5	-70,0	-0,7	+30,2	+0,3

Open Interest: Struktur der Anlageprodukte nach Basiswerten (inkl. Zinsprodukte)



	Handelsvolumen		Veränderung zum Vormonat		Umsatz seit
	Juni (Mio. Euro)	Juli (Mio. Euro)	(Mio. Euro)	(Prozent)	1. Jänner 2021 (Mio. Euro)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktdeckung)					
Anlageprodukte	346,7	142,0	-204,7	-59,0	1 669,7
- Renten - Zinsen	-	-	-	-	-
- Aktien	333,5	127,2	-206,2	-61,8	1 570,7
- Währungen & Rohstoffe	10,1	13,1	+2,9	+29,2	76,2
- (Hedge) Fonds	3,2	1,7	-1,4	-45,4	22,8
Hebelprodukte	44,4	33,2	-11,2	-25,2	480,9
- Renten - Zinsen	0,1	0,0	-0,0	-60,3	-
- Aktien	35,6	23,8	-11,7	-33,0	392,8
- Währungen & Rohstoffe	8,8	9,3	+0,6	+6,6	85,6
- (Hedge) Fonds	0,0	0,0	+0,0	-	1,0
Gesamt	391,2	175,2	-215,9	-55,2	2 150,6

Open Interest: Struktur der Hebelprodukte nach Basiswerten



Rückfragehinweis:
Zertifikate Forum Austria
office@zertifikateforum.at
www.zertifikateforum.at

Über das Zertifikate Forum Austria:

Das Zertifikate Forum Austria wurde im Juli 2006 gegründet. Aktuell sind die Raiffeisen Centrobank AG, Erste Group Bank AG, UniCredit Bank Austria AG und Vontobel Financial Products GmbH Mitglieder des Forums. Ziel des Zertifikate Forum Austria ist die Förderung und Entwicklung des Zertifikatemarktes in Österreich.



Das Universum der Zertifikate wurde zum besseren Verständnis wie eine Fußballmannschaft aufgestellt: links für sicherheitsbewusste Anleger Zertifikate mit vollständigem Kapitalschutz (blau), in der breiten Mitte Produkte mit Teilschutz, die je nach Risikoneigung eine Optimierung von Ertrag und Risiko erlauben (grün) und rechts Hebelprodukte, mit denen kurzfristig bei hohem Risiko auch hohe Gewinne möglich sein können.

ERHEBUNGS-, PRÜF- UND AUSWERTUNGSMETHODIK

1. Berechnung des Open Interest

Das ausstehende Volumen wird berechnet, indem zunächst der Open Interest für eine einzelne Emission aus dem Produkt der ausstehenden Stückzahl und dem Marktpreis des letzten Handelstages im Berichtsmonat ermittelt wird. Die Einzelwerte werden anschließend zum Gesamt-Open Interest aufaddiert. Die Preisbereinigung erfolgt, indem die ausstehenden Stückzahlen mit den Marktpreisen des letzten Handelstages des Vormonats bewertet werden. Neu aufgelegte Produkte werden zu Preisen des letzten Handelstages im Berichtsmonat bewertet. Der Open Interest der vier meldenden Mitglieder des Zertifikate Forum Austria (RCB, Erste Group, Unicredit one markets, Vontobel) wird gleichbleibend auf 65 Prozent des Gesamtmarktes geschätzt. Auf dieser Basis wird nach Ermittlung des Open Interest der vier Emittenten das Gesamtmarktvolumen hochgerechnet.

2. Berechnung des Umsatzes

Die Umsätze werden durch Aggregation der einzelnen Trades pro Emission und Zeitraum zum jeweiligen Ausführungskurs berechnet und anschließend aufsummiert. Dabei werden Käufe und Verkäufe jeweils mit ihrem Absolutbetrag einbezogen. Anzumerken ist, dass Emissionen erst bei Valuta als Umsätze gewertet werden. Rückzahlungen fließen 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 die jeweilige Anlageform investieren. Durch die beschriebene Umsatzberechnung kann es in einer Anlagekategorie 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 direkt von einem österreichischen Emittenten, der österreichischen Niederlassung eines ausländischen Emittenten oder einem Intermediär öffentlich angeboten werden. Es werden also alle Umsätze erfasst, die letztlich mit Retailkunden getätigt werden, d.h. auch White Label-Geschäfte. Zudem wird das gesamte Volumen gezählt, wenn nur die Strukturierungsleistung für einen Distributor erbracht wird und dieser die „Plain Vanilla-Komponente“ selbst hinzufügt. Im Falle, dass der Distributor ebenfalls Mitglied des Zertifikate Forum Austria ist, werden die Umsätze einmalig beim Distributor und nicht mehr beim Hersteller gezählt. Reine Privatplatzierungen und institutionelle Geschäfte werden nicht erfasst. Nicht auszuschließen ist jedoch, dass Teile einer Emission von institutionellen Investoren beispielsweise über die Börse erworben werden.

4. Differenzierung nach der Anlageklasse

Die Retailprodukte werden grundsätzlich nach ihrer Anlageklasse (Assetklasse) unterschieden. Entscheidend ist dabei die Anlageklasse des Basiswertes. Alle Produkte mit einer Aktienkomponente zählen zu den aktienbasierten Anlage- bzw. Hebelprodukten. Produkte auf reiner Rentenbasis, wie zum Beispiel Garantiezertifikate auf den EURIBOR, fallen in die Anlageklasse Renten. Des Weiteren lassen sich die Anlageklassen Währungen & Rohstoffe sowie (Hedge) Fonds unterteilen.

5. 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-, 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). Optionale Angaben beinhalten Angaben zum Basiswert und Knock-Out-Schwellen, Marktpreise und das Listing an Börsen. Der Open Interest von strukturierten Zinsprodukten wird in regelmäßigen Abständen ebenfalls von den teilnehmenden Emittenten geliefert, um eine aussagefähige Schätzung des ausstehenden Volumens für den Gesamtmarkt zu erhalten.

6. Überprüfung der Selbstverpflichtung

Die Einhaltung des Ehrenkodex, zu dem sich die teilnehmenden Emittenten verpflichten, 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. Die Kategorisierung der Produkte sowie die Plausibilisierung der Umsätze und ausstehenden Volumina stehen hierbei im Fokus der Untersuchung.

DISCLAIMER

Die EDG AG überprüft regelmäßig die der hier veröffentlichten Auswertung zugrunde liegenden Auswertungsmethoden 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 zugrunde liegenden 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 (Zertifikate Forum Austria: Der österreichische Markt für Zertifikate, Marktbericht Juli 2021) erlaubt.

Impressum gemäß österreichischem Mediengesetz

Medieninhaber und Hersteller ist das Zertifikate Forum Austria, Tegetthoffstraße 1, 3. Stock, 1015 Wien/Österreich; Herstellungsort ist Wien.