

## EDITORIAL von Frank Weingarts

### Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser,

willkommen in einem interessanten Herbst. Die Märkte sind aktuell nervös, die ersten Turbulenzen sichtbar. Doch der Wachstumstrend der Weltwirtschaft scheint ungebrochen. Was das für den Zertifikatemarkt bedeutet und welche Wachstumsperspektiven es gibt, haben wir mit unserer Aufsichtsratschefin Heike Arbter besprochen. Das Interview finden Sie in diesem Newsletter.



Frank Weingarts  
Vorsitzender des Vorstandes  
Zertifikate Forum Austria

Die Digitalisierung hat den Anlagemarkt erobert (siehe auch das Ergebnis des „Trend des Monats“ weiter unten). Über die aktuellen Entwicklungen und Auswirkungen auf den Vertrieb von Wertpapieren sprechen wir auf dem ZFA-Kongress, der am 30. September in Wien als Hybridveranstaltung stattfinden wird. Näheres dazu und wie Sie sich anmelden können finden Sie weiter unten in diesem Newsletter.

Auch dieses Jahr küren wir wieder die besten Emittenten und die besten Produkte. Die Awards werden nach dem Kongress verliehen. Wichtig für Sie: Ihre Stimme zählt! Deshalb bitte ich Sie, beteiligen Sie sich am Online-Voting – bitte hier klicken: [ABSTIMMUNG](#)

Einen guten Start in den Herbst

wünscht Ihnen Ihr

Frank Weingarts

---

## **TERMINVORSCHAU 2021**

### **ZERTIFIKATE KONGRESS & AWARD AUSTRIA**

30. September 2021 – Wien

### **WIENER BÖRSE INFORMATIONSTAGE**

28. September 2021 – Salzburg

07. Oktober 2021 – Graz

### **FINANZPLANER FORUM**

10. und 11. November 2021 – Wien

### **ZERTIFIKATE STAMMTISCH**

17. November 2021 – online

---

## ZERTIFIKATE KONGRESS & AWARD AUSTRIA 2021 GOES HYBRID

### „GELDANLAGE NEXT GENERATION“

Unter diesem Titel veranstaltet das Zertifikate Forum Austria gemeinsam mit dem ZertifikateJournal den vom CFP zertifizierten Zertifikate Kongress & Award am **30. September 2021** zum ersten Mal als **hybride Veranstaltung**. Wir tragen damit den erhöhten Covid-Maßnahmen Rechnung und freuen uns, einem breiten Publikum ein spannendes Programm präsentieren zu können.

Einladung und Programm: [hier](#)

Anmeldung zur Online-Veranstaltung mittels folgendem Link:  
<https://eventmaker.at/streamlive/zfa/>

Wir freuen uns über Ihr Interesse. Im Anschluss an den Kongress werden gemeinsam mit dem ZertifikateJournal die begehrten Zertifikate-Awards vergeben. Die Verleihung wird ebenfalls online übertragen.

---

## HIER GEHT'S ZUM ONLINE-VOTING FÜR DEN ZERTIFIKATE AWARD AUSTRIA



ZERTIFIKATE  
AWARD AUSTRIA  
2021

### Wer wird der beste Emittent im Bereich Info & Service?

Beim Publikumspreis des Zertifikate Award Austria stehen die Leistungen der Emittenten im Bereich „Info & Service“ zur Abstimmung.

Sie als Anleger haben die Gelegenheit, jenen Emittenten zu bestimmen, der Ihrer Meinung nach die beste „Arbeit“ für die Entwicklung des Zertifikatemarktes im Allgemeinen und des österreichischen Zertifikatemarktes im Speziellen leistet, wer die besten Informationen und das perfekte Service bietet.

Mehr Informationen zu den einzelnen Emittenten und das Voting finden Sie [hier](#)

---

## WACHSTUMSPERSPEKTIVEN FÜR DEN ÖSTERREICHISCHEN ZERTIFIKATEMARKT

### Gespräch mit Heike Arbter, Vorsitzende des Aufsichtsrates des Zertifikate Forum Austria

*Der österreichische Zertifikatemarkt war sehr resistent in der Corona-Krise, jetzt aber scheint der Open Interest auf hohem Niveau zu verharren. Gibt es keine Wachstumsperspektiven für den österreichischen Zertifikatemarkt?*



Mag. Heike Arbter  
Aufsichtsratsvorsitzende des  
Zertifikate Forum Austria

Das Bild trägt! Der österreichische Zertifikatemarkt ist sehr dynamisch. Das Wachstum und die Bewegung des Marktes lassen sich am Open Interest des Gesamtmarktes weniger leicht ablesen, denn der Zertifikatemarkt spiegelt den gesamten Kapital- und den Zinsmarkt wider. Um die richtigen Schlüsse zu ziehen, sollte man zusätzlich auch der Entwicklung des Umsatzes, also des Handelsvolumens, mehr Beachtung schenken. Und da können wir die anhaltende starke Dynamik entdecken.

So ist das Volumen der strukturierten Zinsprodukte alleine im 1. Halbjahr um mehr als 500 Mio. EUR oder 20 Prozent auf 2,1 Mrd. EUR zurückgegangen (in den Jahren davor waren es jeweils 150 bis 200 Mio. EUR Rückgang), während beispielsweise Bonus-Zertifikate im 1. Halbjahr um 481 Mio. EUR an Open Interest zulegten. Mit einem Volumen von 2,2 Mrd. EUR haben Bonus-Zertifikate die strukturierten Zinsprodukte überholt. Das Volumen der Aktienanleihen ist alleine im 1. Halbjahr 2021 um mehr als 200 Mio. EUR gestiegen und beträgt jetzt mehr als 800 Mio. EUR. Diese Zuwachsraten sind nicht neu, sondern haben sich seit einigen Jahren kontinuierlich entwickelt. Die Rotation von Zinsanlagen zu Unternehmensbeteiligungen sehen wir auch in anderen Anlageinstrumenten.

Die Kennzahl, die die Dynamik des Marktes besser als der Open Interest alleine zeigt, ist der Umsatz. Im Jahr 2019 verzeichneten wir rund 3 Mrd. EUR an Handelsvolumen, im Jahr 2020 waren es rund 3,5 Mrd. EUR und im 1. Halbjahr 2021 bereits mehr als 2,1 Mrd. EUR. Hier sieht man die zunehmende Aktivität der Investoren besser als beim Open Interest, denn Zertifikate haben Laufzeiten, werden danach neu aufgelegt und ganz offensichtlich wird auf breiter Front mehr und mehr in Zertifikate investiert. Betrachtet man die Umsatzdetails, sehen wir, dass mehr als die Hälfte des Handelsvolumens mit Bonus-Zertifikaten und Aktienanleihen generiert wird.

### *Können Sie die Herkunft des Wachstums identifizieren?*

Es gibt zwei Kanäle für den Absatz von Zertifikaten, die große Bedeutung haben. Das ist einmal das herkömmliche Beratungsgeschäft, der andere Kanal ist die digitale Schiene, die ganz enorme Wachstumsraten aufweisen. Die große Herausforderung ist, wie man Zertifikate in diesen digitalen Kanälen einer Zielgruppe anbieten kann, die Spaß an Wertpapieren und der Veranlagung haben. Da müssen wir Emittenten eine zeitgemäße Sprachlichkeit finden, die den Nutzen für diese Zielgruppen gut und richtig auf den Punkt bringt.

*Sehen Sie Frauen als neue Zielgruppe, die sich für Zertifikate interessiert?*

Durchaus. Ich bin gegen Verallgemeinerungen, aber ich denke, dass dies eine Frage der richtigen Themen ist, beispielsweise Nachhaltigkeit oder aber Anlageideen aus der konservativeren Seite des Anlageuniversums.

*Stichwort Nachhaltigkeit: Ist dieser Trend am Zertifikatemarkt ein Thema?*

Zertifikate bieten in punkto Nachhaltigkeit „das Beste aus zwei Welten“. Mit keinem anderen Instrument kann der Privatanleger so zielgenau investieren und alle den Zertifikaten immanenten Funktionen wie zum Beispiel Teilschutz oder Hebel in Anspruch nehmen. Darüber hinaus kann sich der Investor nur mit Zertifikaten bei speziellen Themen engagieren, die sonst dem Publikum nicht offenstehen, wie beispielsweise Wasserstoff oder Photovoltaik. Wir sehen bei nachhaltigen Zertifikaten eine steigende Nachfrage seitens der Privatanleger.

Es geht letztendlich darum, dass der Anleger den Nutzen der Zertifikate, der durch die Strukturierung ermöglicht wird und der oft negativ als Komplexität bezeichnet wird, annimmt, sich damit auseinandersetzt und ihn für den Erfolg seines Investments einsetzt. Und dazu sind immer mehr Anleger bereit!

---

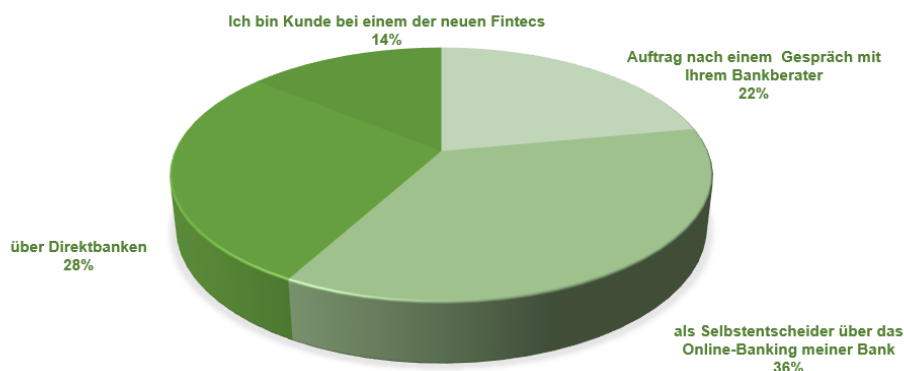
## TREND DES MONATS – AUGUST 2021

### Online-Portale der Banken werden von Investoren am stärksten genutzt

- 22 Prozent beauftragen Bankmitarbeiter nach Beratungsgespräch

Im August wollte das Zertifikate Forum Austria über die monatliche „Trend des Monats“-Umfrage herausfinden, welche Kanäle von den österreichischen Privatanlegern am stärksten für Transaktionen, also für den Kauf oder Verkauf von Aktien und Zertifikaten, genutzt werden.

Mehr als ein Drittel der Investoren – nämlich 36 Prozent – gaben an, als Selbstentscheider über das Online-Banking-Portal ihrer bevorzugten Bank zu handeln. 28 Prozent nannten Direktbanken als den von ihnen genutzten Transaktionskanal und 22 Prozent beauftragen ihren Bankbetreuer nach einem Beratungsgespräch mit der Durchführung. 14 Prozent der Privatanleger bezeichnen sich als Kunde von neuen Fintechs.



Quelle: ZFA-Umfrage „Trend des Monats“ August 2021

„Das Internet erobert immer mehr den Markt der Privatanleger“, resümiert Frank Weingarts, der Vorsitzende des Vorstands des Zertifikate Forum Austria, das Ergebnis der Umfrage. „78 Prozent der Aufträge werden demnach von den Investoren selbst über das Netz platziert. Die Digitalisierung des Anlageuniversums ist damit ein Faktum, dem sich herkömmliche Anbieter von Information und Vertrieb rasch anpassen werden. Das wird den Wettbewerb weiter verändern. Wir müssen in dieser Phase der raschen Veränderung sehr darauf achten, dass die umfassende Information und die seriöse Aufklärung über Chancen und Risiken der Anlageinstrumente nicht auf der Strecke bleiben“, so Weingarts.

## AKTUELLER TREND DES MONATS

„Welche Investment-Themen berücksichtigen Sie bei Ihrer aktuellen Veranlagung?“

- a) Digitalisierung
- b) Nachhaltigkeit
- c) Immobilien
- d) Elektro-Mobilität
- e) Wasserstoff
- f) Kryptowährungen

Zur aktuellen Umfrage geht es [hier](#).

---

**Wir freuen uns auf Feedback, Anregungen und Fragen: [office@zertifikateforum.at](mailto:office@zertifikateforum.at)**  
Impressum gemäß österreichischem Mediengesetz: Medieninhaber und Hersteller ist das Zertifikate Forum Austria, Rothschildplatz 1, 1020 Wien/Österreich; Herstellungsort ist Wien.