

HOHE UMSÄTZE AM ZERTIFIKATEMARKT IM 1. QUARTAL

- 1,1 Mrd. Euro Handelsumsatz stellen neuen Spitzenwert dar
- Open Interest um 1,3 Prozent zum Teil kursbedingt leicht rückläufig
- Aktienanleihen, Express- und Index-Zertifikate mit Zuwächsen

17,8 Mrd. €
OPEN
INTEREST

2,69
SRI-RISIKO
1. QUARTAL

1,1 Mrd. €
UMSATZ
1. QUARTAL

OPEN INTEREST NACH PRODUKTKATEGORIEN



— 20 JAHRE —

	Open Interest Q4 (Mio. Euro)	Open Interest Q1 (Mio. Euro)	Veränderung zum Vorquartal (Mio. Euro)	Veränderung zum Vorquartal (Prozent)	Veränderung seit Jahresbeginn (Mio. Euro)	Veränderung seit Jahresbeginn (Prozent)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktabdeckung)	11 741,1	11 589,8	-151,3	-1,3	-151,3	-1,3
1. Zinsprodukte	1 846,9	1 710,5	-136,4	-7,4	-136,4	-7,4
2. Zertifikate auf Aktien, Indizes und Rohstoffe	9 894,2	9 879,3	-15,0	-0,2	-15,0	-0,2
Anlageprodukte	9 713,3	9 695,0	-18,2	-0,2	-18,2	-0,2
Kapitalschutz Produkte						
- 100% Kapitalschutz	5 173,9	5 239,4	+65,5	+1,3	+65,5	+1,3
- >90% Kapitalschutz	1 468,2	1 339,7	-128,5	-8,8	-128,5	-8,8
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz						
- Bonus-Zertifikate	1 751,1	1 736,5	-14,6	-0,8	-14,6	-0,8
- Express-Zertifikate	824,6	836,1	+11,6	+1,4	+11,6	+1,4
- Aktienanleihen	280,7	319,5	+38,8	+13,8	+38,8	+13,8
- Index-Zertifikate	211,3	220,8	+9,5	+4,5	+9,5	+4,5
- Sonstige	3,5	3,1	-0,5	-13,0	-0,5	-13,0
Hebelprodukte	181,0	184,2	+3,3	+1,8	+3,3	+1,8
- Hebelprodukte ohne Knock-Out	18,8	17,2	-1,6	-8,5	-1,6	-8,5
- Hebelprodukte mit Knock-Out	162,2	167,1	+4,9	+3,0	+4,9	+3,0
Restliche Marktteilnehmer (geschätzt)	6 322,1	6 240,6	-81,5	-1,3	-81,5	-1,3
Gesamt	18 063,2	17 830,4	-232,8	-1,3	-232,8	-1,3

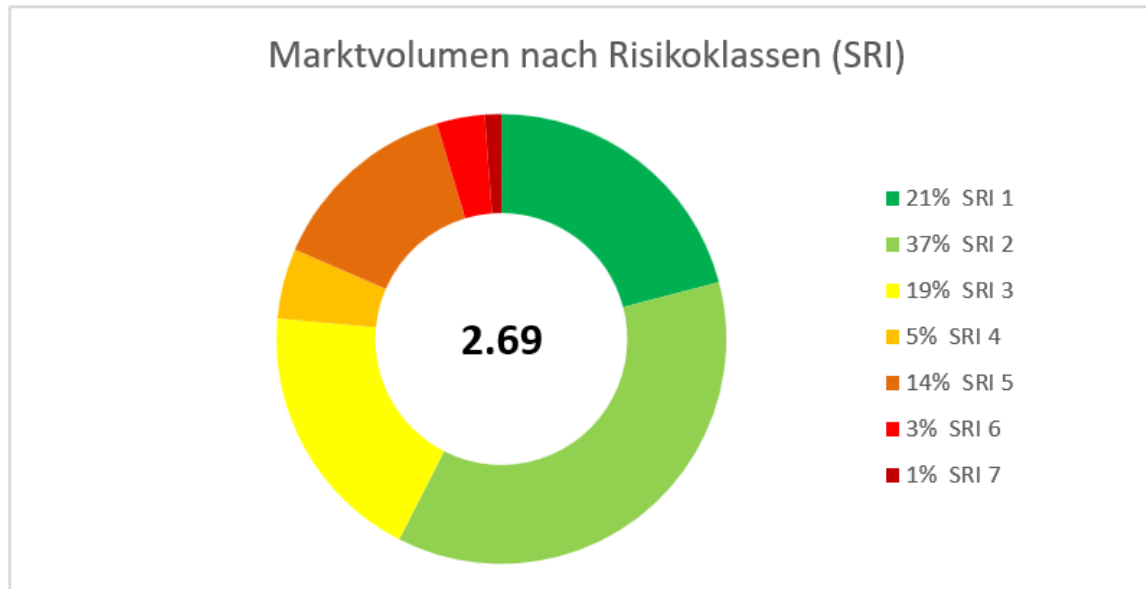
- Open Interest des Gesamtmarktes um 1,3 Prozent auf 17,8 Mrd. Euro nur leicht rückläufig
- Beständige Nachfrage nach 100%-Kapitalschutz-Produkten
- Entsprechend der Marktsituation Zuwächse bei Aktienanleihen, Express- und Index-Zertifikaten sowie Hebelprodukten

MARKTVOLUMEN NACH RISIKOKLASSEN (SRI)



— 20 JAHRE —

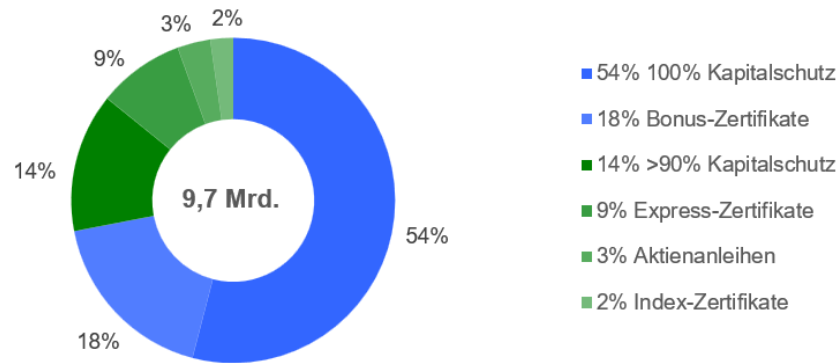
Volumengewichteter Risikoindex für den österreichischen Zertifikatemarkt im 1. Quartal = 2,69



Produktkategorie	SRI
1. Zinsprodukte	2,88
2. Zertifikate auf Aktien, Indizes und Rohstoffe	
Anlageprodukte	2,64
Kapitalschutz Produkte	
- 100% Kapitalschutz	2,23
- >90% Kapitalschutz	2,47
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	
- Bonus-Zertifikate	2,25
- Express-Zertifikate	4,89
- Aktienanleihen	3,96
- Index-Zertifikate	4,62
- Sonstige	4,62
Hebelprodukte	6,46
- Hebelprodukte ohne Knock-Out	6,63
- Hebelprodukte mit Knock-Out	6,64

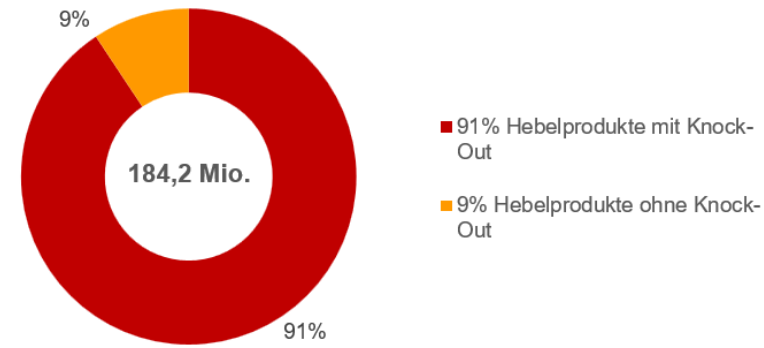
STRUKTUR DES OPEN INTEREST NACH PRODUKTKATEGORIEN

Open Interest: Struktur der Anlageprodukte



Das **Volumen von Anlageprodukten sinkt** im Quartalsvergleich um 0,2 Prozent bzw. 18,2 Mio. Euro. Bereinigt um den negativen Preiseffekt von 0,8 Prozent ergibt sich ein Zuwachs von 0,7 Prozent bzw. 63,2 Mio. Euro.

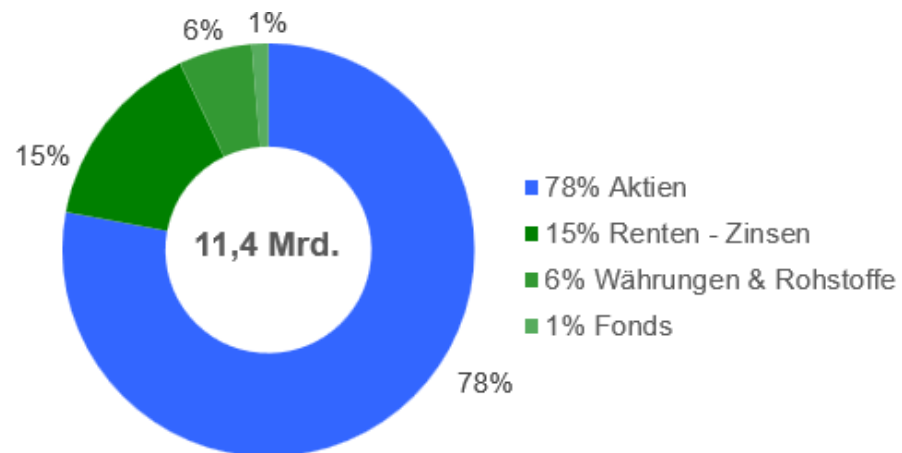
Open Interest: Struktur der Hebelprodukte



Das **Volumen von Hebelprodukten steigt** im Quartalsvergleich um 1,8 Prozent bzw. 3,3 Mio. Euro. Bereinigt um den negativen Preiseffekt von 10,9 Prozent ergibt sich ein Zuwachs von 12,7 Prozent bzw. 23,0 Mio. Euro.

STRUKTUR DES OPEN INTEREST NACH BASISWERTEN

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



	Open Interest Q4 (Mio. Euro)	Open Interest Q1 (Mio. Euro)	Veränderung zum Vorquartal (Mio. Euro)	Veränderung zum Vorquartal (Prozent)	Veränderung seit Jahresbeginn (Mio. Euro)	Veränderung seit Jahresbeginn (Prozent)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktabdeckung)	11 740,4	11 589,2	-151,2	-1,3	-151,2	-1,3
Anlageprodukte (inkl. Zinsprodukte)	11 560,1	11 405,5	-154,6	-1,3	-154,6	-1,3
- Renten - Zinsen	1 846,9	1 710,5	-136,4	-7,4	-136,4	-7,4
- Aktien	8 938,9	8 890,2	-48,7	-0,5	-48,7	-0,5
- Währungen & Rohstoffe	639,3	656,2	+16,9	+2,6	+16,9	+2,6
- Fonds	135,1	148,6	+13,5	+10,0	+13,5	+10,0
Hebelprodukte	180,3	183,7	+3,4	+1,9	+3,4	+1,9
- Renten - Zinsen	0,0	0,0	-0,0	-27,9	-0,0	-27,9
- Aktien	125,3	131,5	+6,2	+4,9	+6,2	+4,9
- Währungen & Rohstoffe	50,1	48,9	-1,2	-2,4	-1,2	-2,4
- Fonds	4,8	3,3	-1,5	-31,6	-1,5	-31,6
Gesamt	11 740,4	11 589,2	-151,2	-1,3	-151,2	-1,3

HANDELSVOLUMEN NACH PRODUKTKATEGORIEN



— 20 JAHRE —

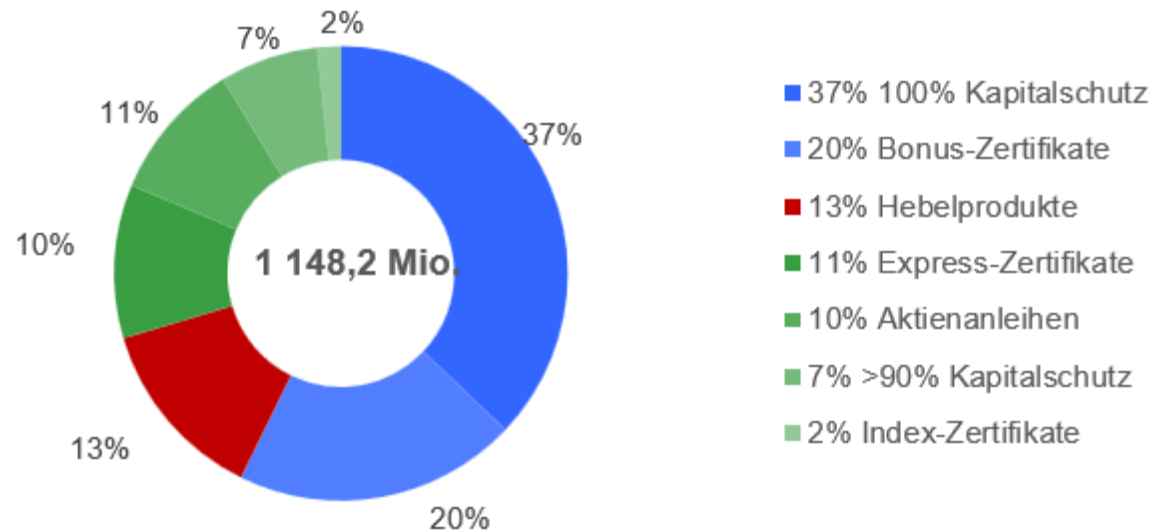
	Handelsvolumen Q4 (Mio. Euro)	Handelsvolumen Q1 (Mio. Euro)	Veränderung zum Vorquartal (Mio. Euro)	Veränderung zum Vorquartal (Prozent)	Umsatz seit 1. Jänner 2026 (Mio. Euro)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktabdeckung)					
1. Zinsprodukte	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Zertifikate auf Aktien, Indizes und Rohstoffe	1 231,1	1 148,2	-82,9	-6,7	1 148,2
Anlageprodukte	1 113,5	996,9	-116,6	-10,5	996,9
Kapitalschutz Produkte					
- 100% Kapitalschutz	592,4	427,2	-165,3	-27,9	427,2
- >90% Kapitalschutz	41,2	80,7	+39,5	+95,9	80,7
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz					
- Bonus-Zertifikate	240,4	232,5	-7,9	-3,3	232,5
- Express-Zertifikate	124,5	126,0	+1,5	+1,2	126,0
- Aktienanleihen	88,4	108,3	+19,8	+22,4	108,3
- Index-Zertifikate	24,1	19,6	-4,5	-18,7	19,6
- Sonstige	2,5	2,7	+0,2	+8,3	2,7
Hebelprodukte	117,6	151,4	+33,8	+28,7	151,4

Das **Handelsvolumen** strukturierter Finanzprodukte der vier Mitglieder des Zertifikate Forum Austria beträgt im 1. Quartal 1.148,2 Mio. Euro.

Die **Umsätze** aller **Anlageprodukte** betragen im Berichtsquartal 996,9 Mio. Euro.

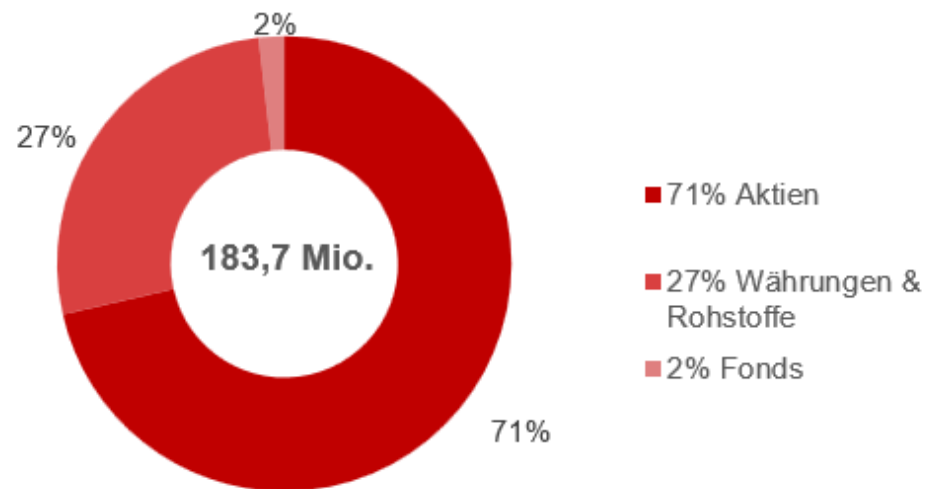
Die **Umsätze** von **Hebelprodukten** betragen im Berichtsquartal 151,4 Mio. Euro.

STRUKTUR DES HANDELSVOLUMENS NACH PRODUKTKATEGORIEN



STRUKTUR DES HANDELSVOLUMENS NACH BASISWERTEN

Open Interest: Struktur der Hebelprodukte nach Basiswerten



	Handelsvolumen	
	Q4	Q1
	(Mio. Euro)	(Mio. Euro)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktabdeckung)		
Anlageprodukte	1 113,5	996,9
- Renten – Zinsen	–	–
- Aktien	927,5	881,1
- Währungen & Rohstoffe	176,8	111,0
- Fonds	9,2	4,8
Hebelprodukte	117,6	151,4
- Renten – Zinsen	0,2	0,2
- Aktien	82,2	98,6
- Währungen & Rohstoffe	32,5	50,2
- Fonds	2,8	2,4
Gesamt	1 231,1	1 148,2

ÜBER DAS ZERTIFIKATE FORUM AUSTRIA



— 20 JAHRE —

Das Zertifikate Forum Austria wurde im **Juni 2006 gegründet**. Aktuell sind die Raiffeisen Bank International 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.

Rückfragehinweis:
office@zertifikateforum.at
www.zertifikateforum.at

ERHEBUNGS-, PRÜF- UND AUSWERTUNGSMETHODIK



— 20 JAHRE —

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 (Raiffeisen Bank International AG, Erste Group, UniCredit Bank Austria AG, 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. Da zum momentanen Stand das Volumen in nicht-aktienbasierten Produkten vernachlässigbar ist und folglich auch keine sinnvolle Aggregationsstufe erreichbar ist, erfolgt zunächst keine Differenzierung nach Anlageklasse.

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 1. QUARTAL 2026) erlaubt.

Impressum gemäß österreichischem Mediengesetz: Medieninhaber und Hersteller ist das Zertifikate Forum Austria, Rothschildplatz 1, 1020 Wien/Österreich / Herstellungsort ist Wien.