



comdirect Fintech-Studie 2018

Quickborn, November 2018

comdirect

Fast 800 Fintechs

Fast € 3 Mrd. investiert

**Und international
trotzdem nur
viertklassig?**

Inhalt

1. Highlights

2. Startups: Fast 800 Fintechs

3. Venture Capital: Fast € 3 Milliarden investiert

4. Fintech-Hub-Ranking 2018: Momentum in München

5. Deutschland international nur viertklassig?

6. Appendix

Highlights I - Startups & Venture Capital

Fast 800 Fintechs in Deutschland

- Aktuell 793 Fintechs in Deutschland
- Proptech als größte Kategorie auf Platz 1
- Finanzierungs-Startups auf Platz 2

Zieht das Wachstum wieder an?

- Seit Ende 2016 stieg Anzahl Startups um 21%
- 2017 erfolgten 96 Gründungen, damit jede Woche knapp zwei neue Startups
- 2018 bereits 42 Gründungen, Wachstum zieht an

Insurtech erneut mit stärkstem Wachstum

- Insurtech: +26% seit Ende 2016, Platz 1 der Top-Kategorien
- Investment: mit +24% seit 2016 Platz 2 der Top-Kategorien
- Blockchain: seit Ende 2016 mehr als verdoppelt

Fast € 3 Milliarden im Sektor investiert

- Seit Anfang 2012 fast € 3 Mrd. VC investiert
- Fintech bleibt Motor des deutschen VC-Marktes: 25% Anteil in H1 2018

2018 bereits neues Venture Capital-Rekordjahr

- 2018 bis September bereits € 778 Mio. investiert
- Gesamtjahr 2018 mit neuem Rekord
- Wachstumsrate zieht auch bei Venture Capital wieder an

Finanzierungs-Kategorie bei Venture Capital vorn

- Mit 25% erhalten Finanzierungs-Startups das meiste Venture Capital 2017/2018
- Proptech mit nur 8%-Anteil unterrepräsentiert
- Investment-Startups mit 17%-Anteil 2017/2018

Highlights II - Fintech-Hub-Ranking 2018

Berlin weiter eine Klasse für sich

- Platz 1: Berlin
- Dominanz nach Anzahl Startups nimmt leicht ab
- Dominanz bei Venture Capital nimmt weiter zu

Dreikampf um Platz 2 – Momentum in München

- München weiter auf Platz 2, baut Vorsprung aus
- Frankfurt weiter stark, auf Platz 3
- Hamburg fällt auf Platz 4

Deutlicher Abstand danach

- Köln (Platz 5) weiter vor Düsseldorf (Platz 6)
- Beide mit deutlichem Abstand zu Platz 4
- Stuttgart überholt Leipzig und erreicht Platz 7

Highlights III - Fintech International

Deutschland international nur viertklassig?

- Deutschland liegt bei Venture Capital hinter UK
- Europa wiederum deutlich hinter USA
- Und USA nochmal deutlich hinter Asien

Asien: Zwei Fintech-Deals sind 10 deutsche VC-Jahre

- ANT Financial sammelt in zwei VC-Runden \$18,5Mrd. ein
- Das entspricht den gesamten VC-Investitionen in alle deutschen Startups der vergangenen 10 Jahre

Top-Deals: Asien ist eine Liga für sich

- Deutsche Top-3-VC-Deals 55% kleiner als UK- und 75% kleiner als US-Deals
- Asien spielt in einer Liga für sich: Top-3-VC-Deals 52 Mal so groß wie in Deutschland

Noch kein deutsches Fintech-Unicorn

- Aktuell global 42 Unicorns mit etwa \$ 300 Mrd. bewertet
- Bisher noch kein deutsches Fintech-Unicorn
- Asien dominiert bei Unicorn-Wert mit 72% Anteil

Inhalt

1. Highlights

2. Startups: Fast 800 Fintechs

3. Venture Capital: Fast € 3 Milliarden investiert

4. Fintech-Hub-Ranking 2018: Momentum in München

5. Deutschland international nur viertklassig?

6. Appendix

Fast 800 Fintech-Startups in Deutschland



- Aktuell 793 Fintech-Startups in Deutschland
- Top-Fintech-Kategorien:

Platz 1

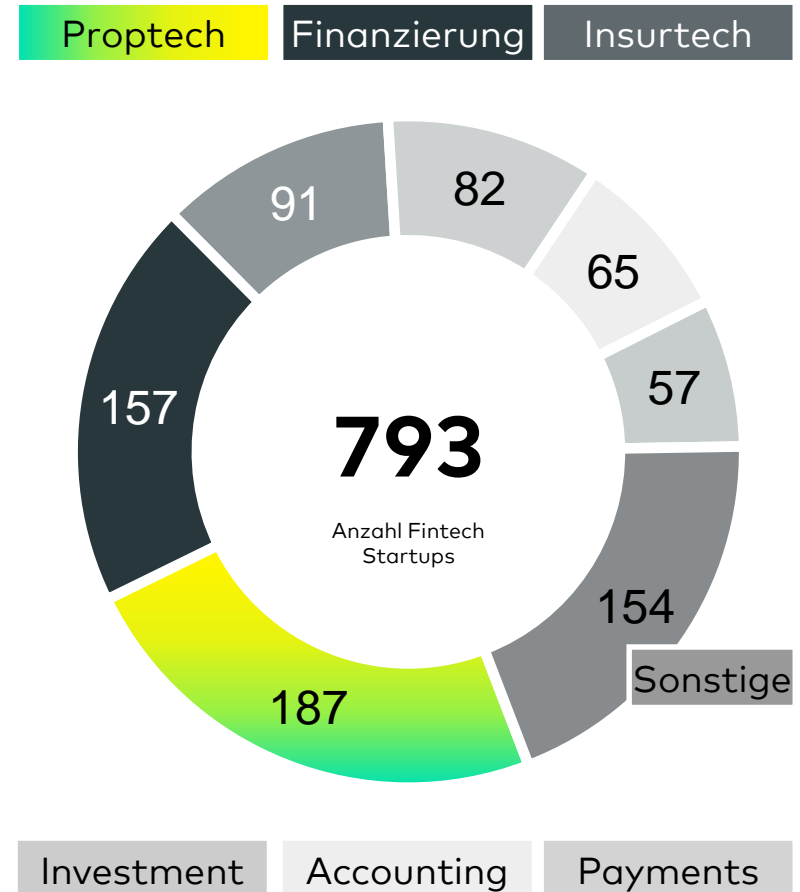
Proptech mit 187 Startups

Platz 2

Finanzierung mit 157 Startups

Platz 3

Insurtech mit 91 Startups

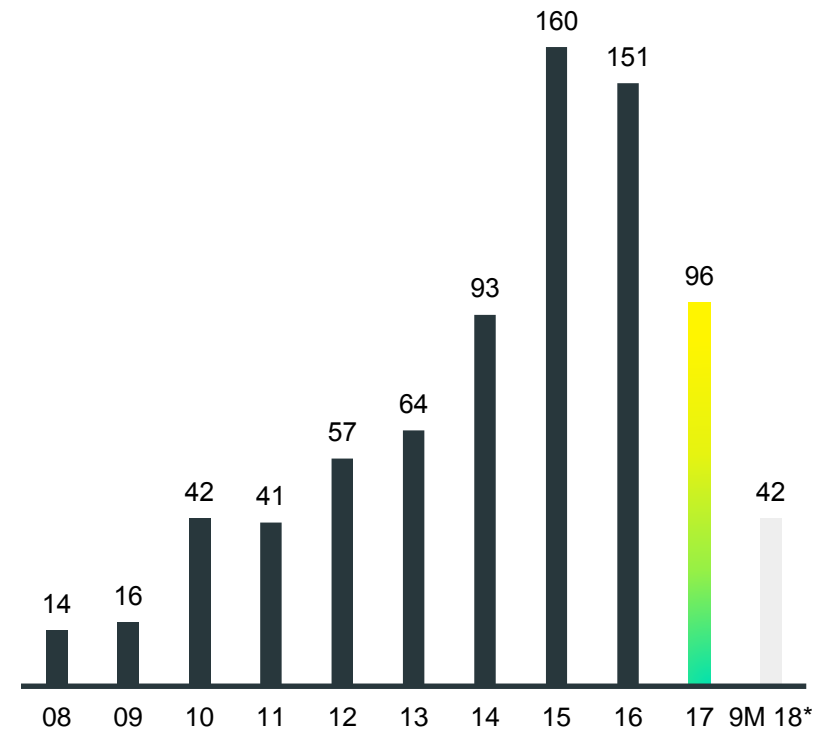


Das Wachstum geht weiter



- 2018
bislang 42 bekannte Gründungen („Tarnkappenmodus“: Fintechs bleiben bis ca. 12 Monate nach Gründung unsichtbar)
- 2017
96 aller Fintechs neu gegründet, das entspricht 20 Prozent aller aktiven Startups. Damit gab es 2017 jede Woche fast 2 Gründungen

Fintech-Gründungen (in Anzahl aktiver Startups)

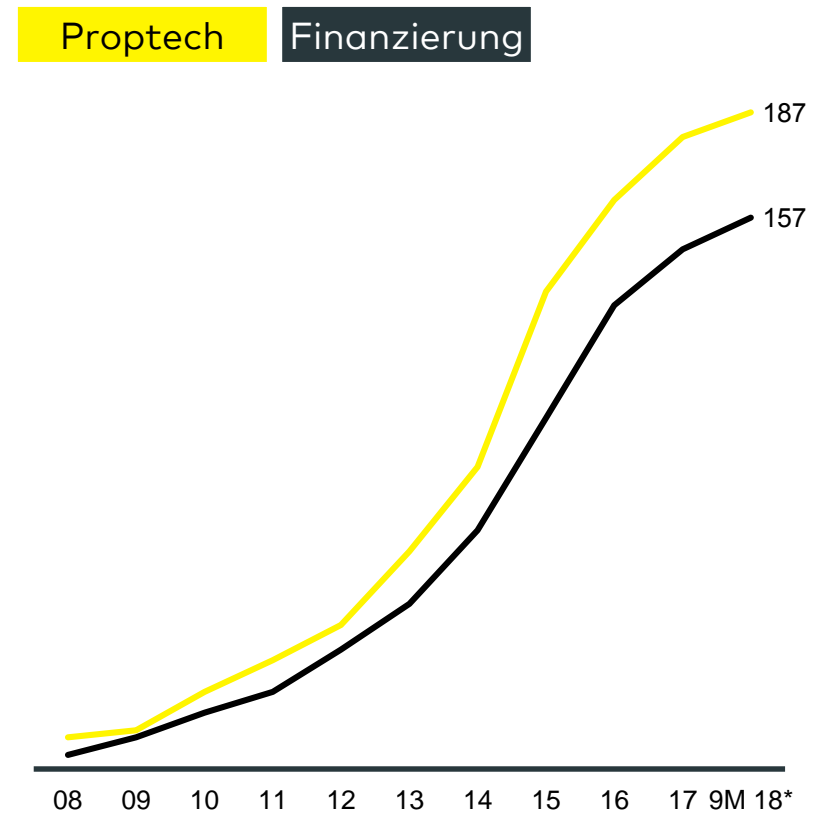


*) bis Sep. 2018

Langfristiges Wachstum: Top-Kategorien



- 2007 - 2014
Proptech und Finanzierung nahezu gleichauf
- Seit 2015
Proptech wächst schneller und vergrößert Abstand zu Finanzierung
- 2018
Finanzierung mit bislang 9 neuen Startups

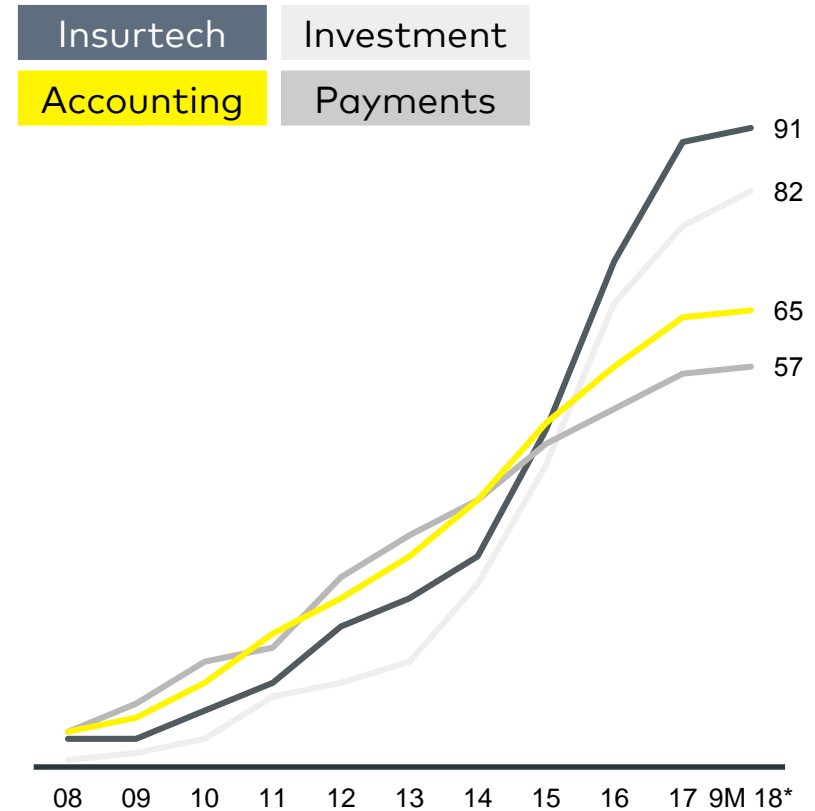


*) bis Sep. 2018

Langfristiges Wachstum: Top-Kategorien



- Payments:
Nicht mehr in den Top 5
- Insurtech:
Stärkstes Wachstum seit
Ende 2016

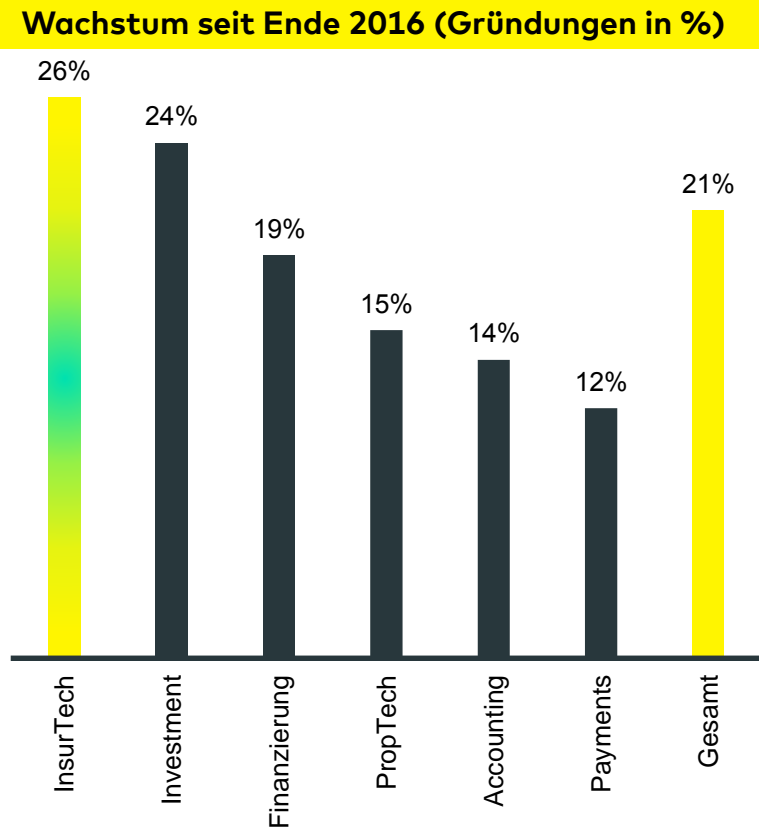


*) bis Sep. 2018

Kurzfristiges Wachstum



- Deutscher Fintech-Sektor wächst um 21 Prozent seit Ende 2016
- Insurtech & Investment erneut mit höchstem Wachstum von 26 bzw. 24 Prozent innerhalb der Top-Kategorien
- Payments erneut mit geringstem Wachstum aller Top-Kategorien

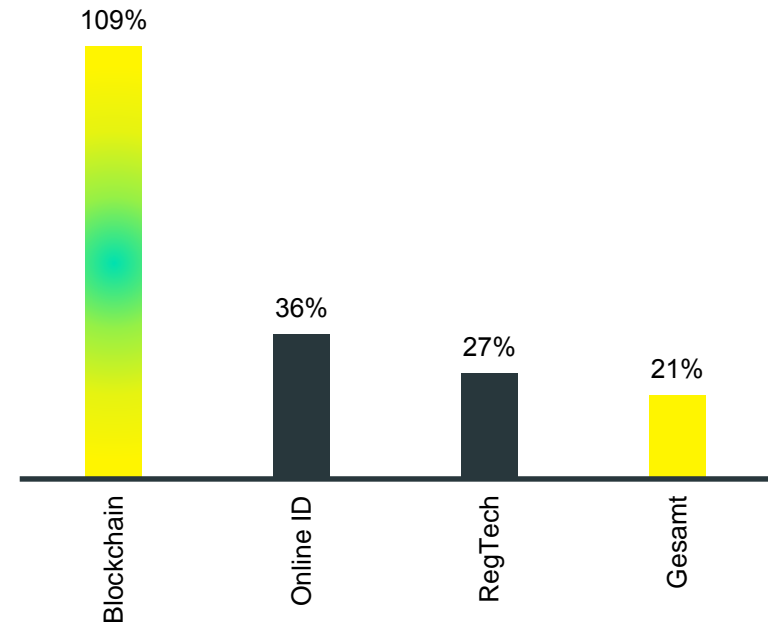


Kurzfristiges Wachstum: Sonstige Kategorien



- Bitcoin-/Blockchain-Startups mit stärkstem Wachstum seit Ende 2016 außerhalb der Top-Kategorien
- Auch Online ID- und RegTech-Startups wachsen überdurchschnittlich stark

Wachstum seit Ende 2016 (Gründungen in %)



Inhalt

1. Highlights

2. Startups: Fast 800 Fintechs

3. Venture Capital: Fast € 3 Milliarden investiert

4. Fintech-Hub-Ranking 2018: Momentum in München

5. Deutschland international nur viertklassig?

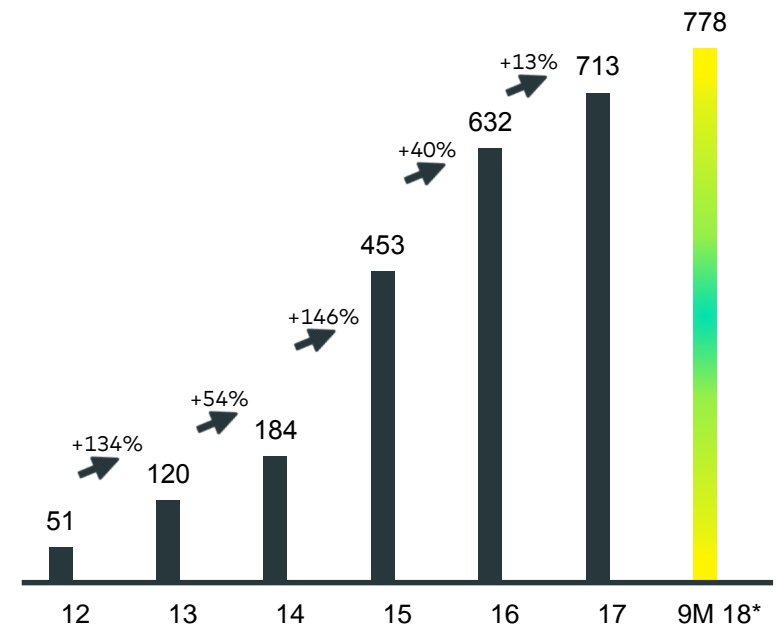
6. Appendix

Bereits neuer VC-Investment-Rekord



- Mit 778 Mio. Euro wurde in den ersten neun Monaten 2018 bereits mehr Geld in Fintechs investiert als im gesamten Vorjahr
- Seit 2012 wurden fast 3 Mrd. Euro Venture Capital in Fintechs investiert

Fintech Venture Capital Investments (in € Mio.)



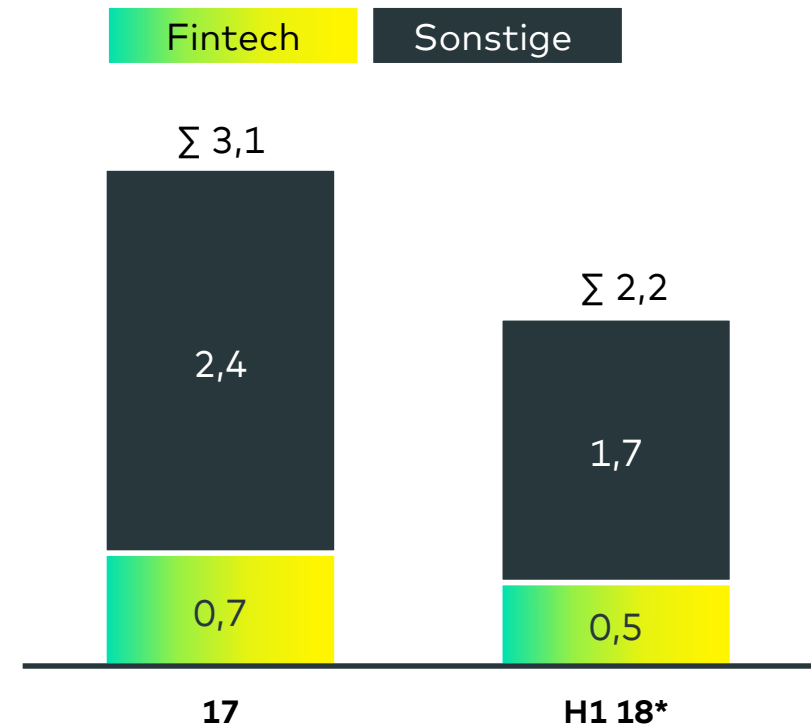
*) bis Sep. 2018

Fintech wichtiger Teil des deutschen VC-Marktes



- Knapp jeder vierte Euro, der in Deutschland in Startups investiert wird, fließt in ein Fintech
- Mit 24 Prozent hat der Anteil von Fintechs am deutschen Investitionsvolumen leicht zugenommen (2017: 23 Prozent)

Fintech-Anteil am deutschen VC-Markt (in € Mrd.)



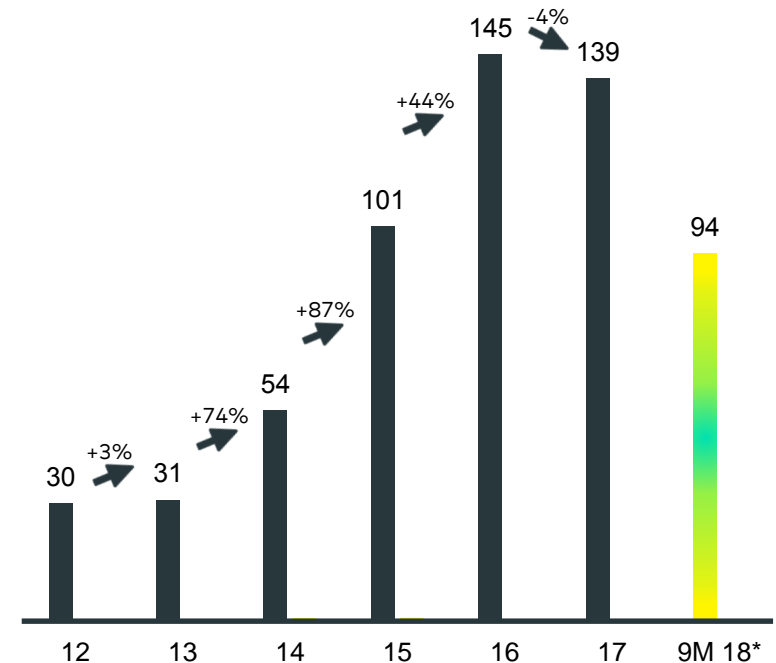
*) zuletzt verfügbare Daten für den deutschen Venture-Capital-Markt

Anzahl VC-Runden noch deutlich unter Vorjahr



- Anzahl VC-Runden bis Ende September 2018 mit 94 noch deutlich unter dem Vorjahr mit 139
- Anzahl VC-Runden im Gesamtjahr 2018 wohl mit zweitem Rückgang in Folge

Fintech Venture Capital Investments (in Anzahl Runden)

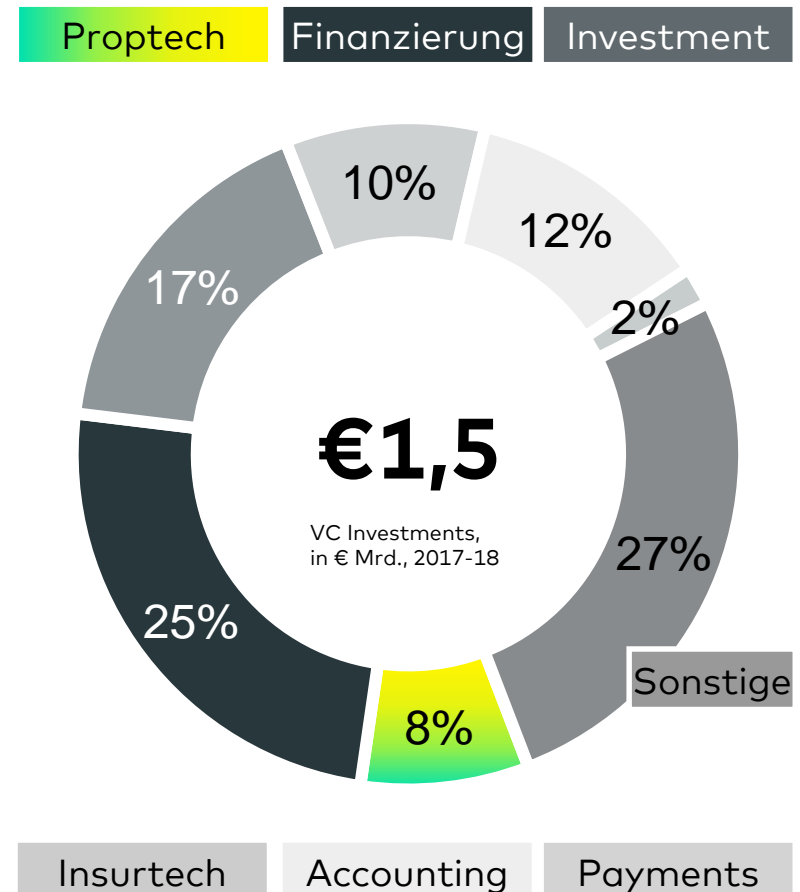


*) bis Sep. 2018

Finanzierungs-Startups bei Investoren am beliebtesten



- Platz 1
Finanzierung mit 25% der Investments
- Platz 2
Investment mit 17% Anteil
- Platz 3
Accounting mit 12% Anteil
- Platz 4
Insurtech mit 10% Anteil
- Payments mit 2% Anteil



Inhalt

1. Highlights

2. Startups: Fast 800 Fintechs

3. Venture Capital: Fast € 3 Milliarden investiert

4. Fintech-Hub-Ranking 2018: Momentum in München

5. Deutschland international nur viertklassig?

6. Appendix

Fintech-Hub-Ranking 2018: Vier Analyse Kriterien

- I: Startups
Anzahl Fintech-Startups 2018
- II: Startups
Anzahl Neugründungen 2017/2018
- III: Fintech Venture Capital
VC-Investments in € 2017/2018
- IV: Fintech Venture Capital
Anzahl VC-Runden 2017/2018

I: Startups
Anzahl 2018



II: Startups
Neugründungen 2017/2018



III: Fintech-VC
Investments 2017/2018



IV: Fintech-VC
Runden 2017/2018



Ergebnis

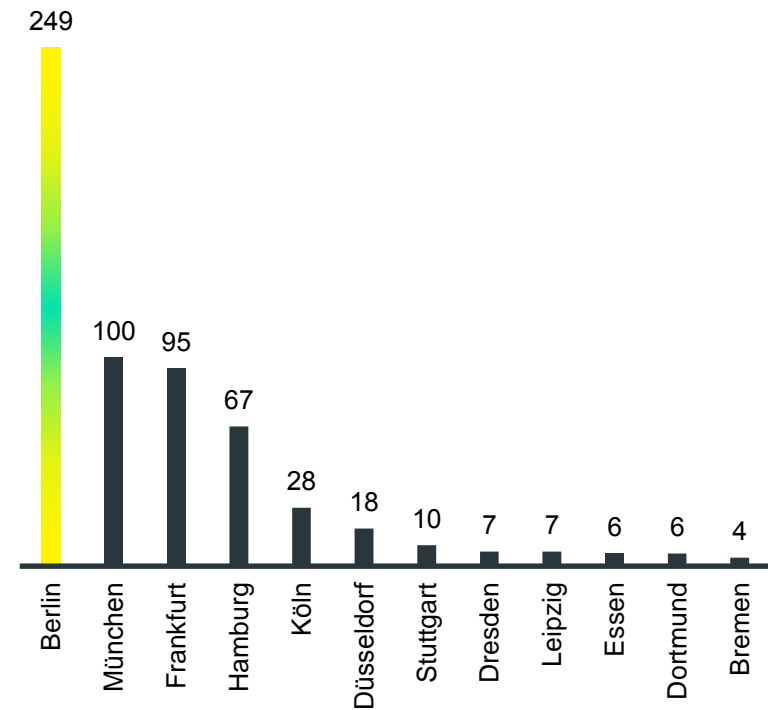


Kriterium I: Anzahl Fintech-Startups



- Platz 1
Berlin ist weiterhin unangefochtener Spitzenreiter
- Platz 2
München
- Platz 3
Frankfurt fällt auf Platz 3
- Platz 4
Hamburg bleibt auf Platz 4
- Platz 5 & 6
Köln und Düsseldorf

Fintech-Standorte (Anzahl Startups)

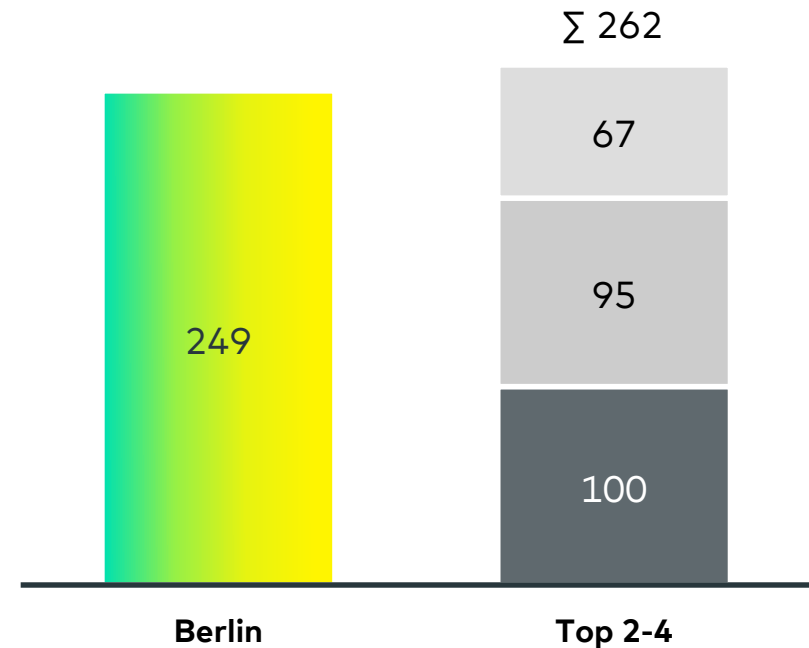


Kriterium I: Anzahl Fintech-Startups (Exkurs)



- Berlin immer noch fast so groß wie die nächstfolgenden drei Fintech-Standorte (München, Frankfurt und Hamburg) zusammen

Fintech-Standorte (in Anzahl Startups)

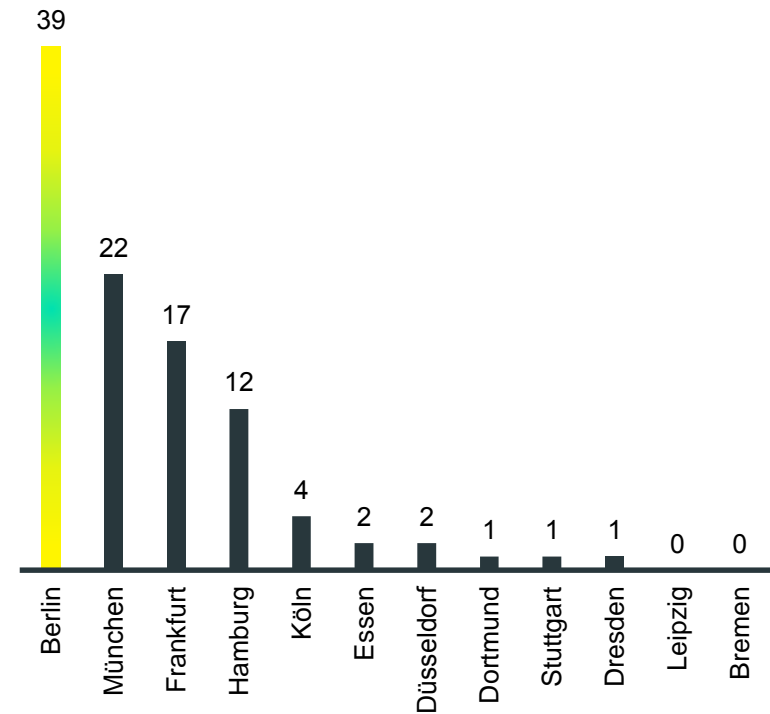


Kriterium II: Anzahl Fintech-Gründungen



- Platz 1
In Berlin entstehen die meisten neuen Fintech-Startups
- Platz 2
München mit den zweitmeisten Neugründungen
- Platz 3
Frankfurt mit den drittmeisten Neugründungen

**Fintech-Standorte
(Anzahl Neugründungen seit 2017)**

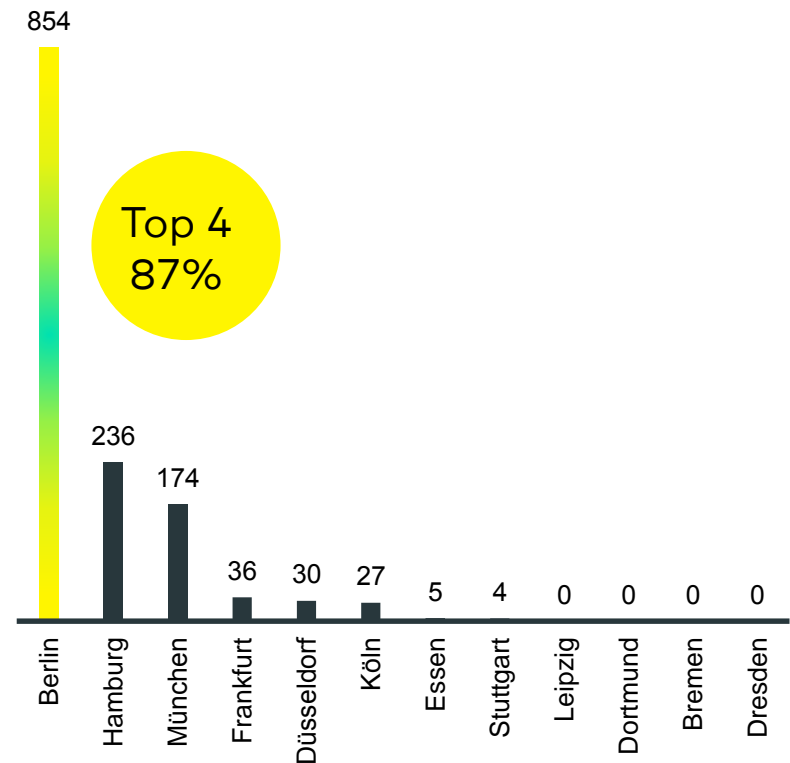


Kriterium III: Fintech VC-Investments



- Platz 1
Berliner Startups erhalten mit €854 Mio. den Löwenanteil an Fintech Venture Capital in Deutschland
- Platz 2 und 3
Hamburg (€236 Mio.) und München (€174 Mio.)
- Platz 4 und 5
Frankfurt (€36 Mio.) und Düsseldorf (€30 Mio.)

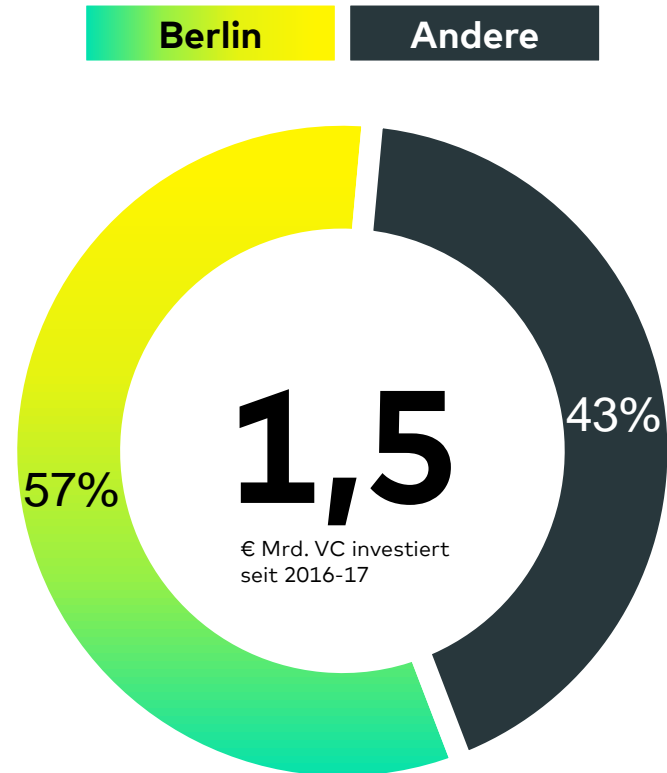
Fintech-Standorte
(VC 2017/2018, Investments in € Mio.)



Kriterium III: Fintech VC-Investments (Exkurs)



- Berliner Startups erhalten mit einem 57%-Anteil mehr Venture Capital als der Rest von Fintech-Deutschland zusammen

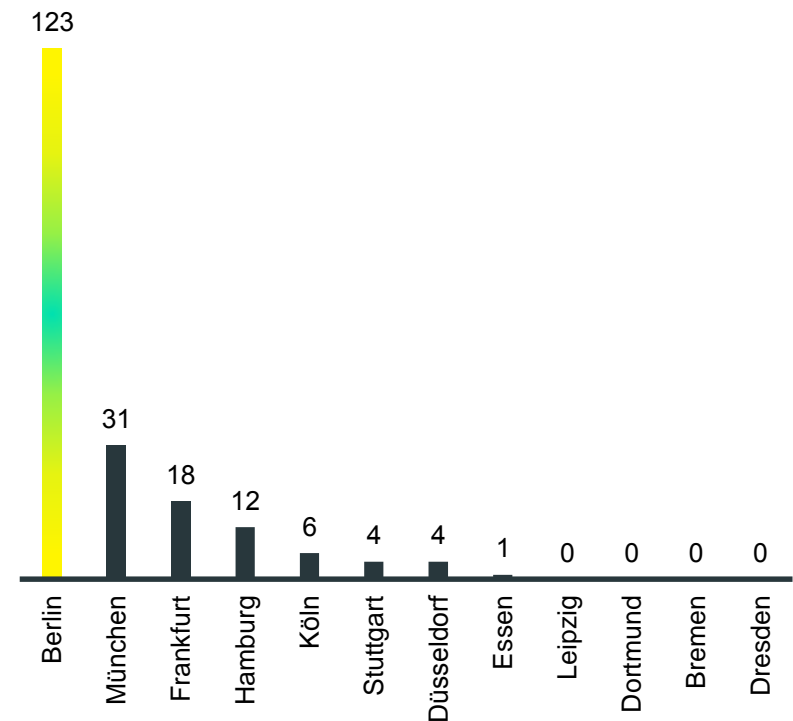


Kriterium IV: Fintech VC-Runden

































- Platz 1
Berlin dominiert auch bei der Anzahl der VC-Runden (123)
- Platz 2 & 3
München (31) vor Frankfurt (18)
- Platz 4-6
Hamburg (12) vor Köln (6) und Düsseldorf/Stuttgart (4)

Fintech-Standorte (VC 2017/2018, Anzahl Runden)



Fintech-Hub-Ranking 2018

Standort	Ergebnis	I: Startups Anzahl 2018	II: Startups Neugründungen 17/18	III: VC Investments 17/18	IV: VC Runden 17/18
Berlin	 =  +  +  + 	1	1	1	1
München	 =  +  +  + 	2	2	3	2
Frankfurt	 =  +  +  + 	3	3	4	3
Hamburg	 ↓  +  +  + 	4	4	2	4
Köln	 =  +  +  + 	5	5	6	5
Düsseldorf	 =  +  +  + 	6	6	5	6

Inhalt

1. Highlights

2. Startups: Fast 800 Fintechs

3. Venture Capital: Fast € 3 Milliarden investiert

4. Fintech-Hub-Ranking 2018: Momentum in München

5. Deutschland international nur viertklassig?

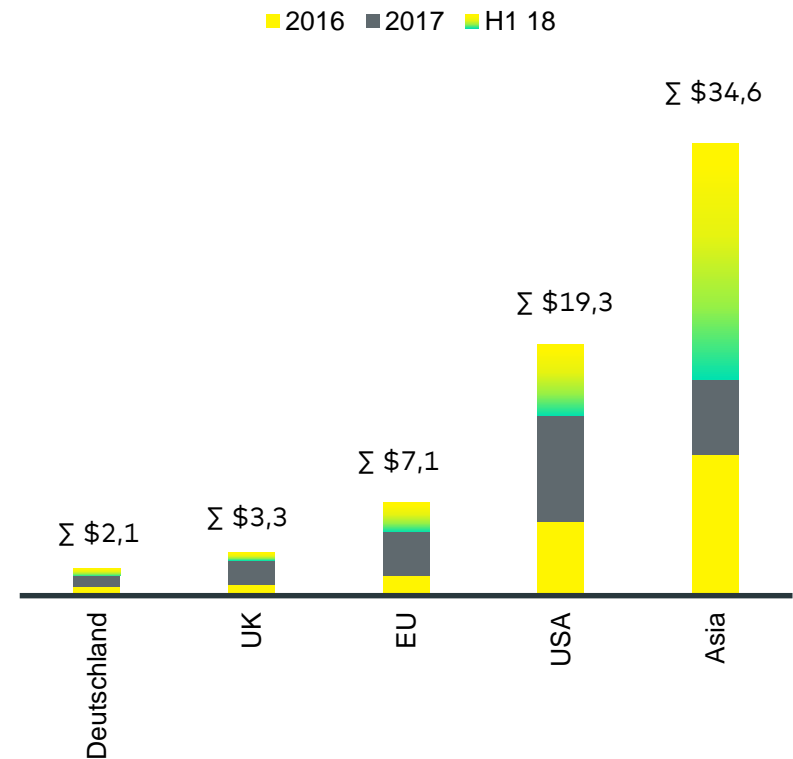
6. Appendix

Fintech International: Venture Capital



- Deutschland mit 1/3 weniger Fintech-Investitionen als UK
- Europa mit fast 2/3 weniger Fintech-Investitionen als die USA
- Fintech-Investitionen in Asien 80% über USA

**Fintech VC nach Ländern & Regionen
(2016-2018, in \$ Mrd.)**



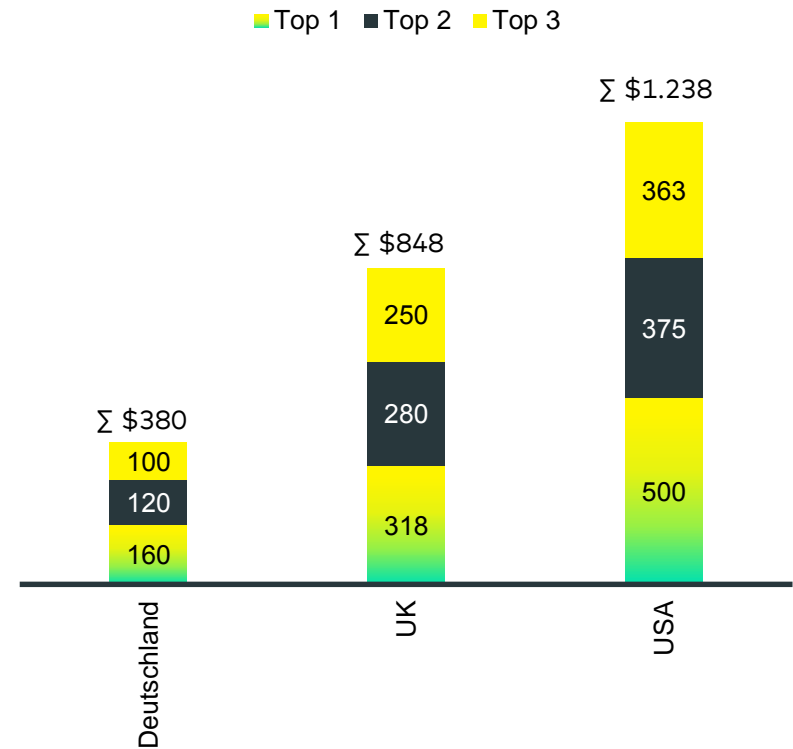
Fintech International: Top VC Deals



- Top-3-Deals in Deutschland nur 45% von UK- und 31% von US-Deals

=> Deutschland hat insbesondere bei großen Deals Nachholbedarf

Top-3-Deals: Fintech VC nach Ländern & Regionen (2016-2018, in \$ Mio.)



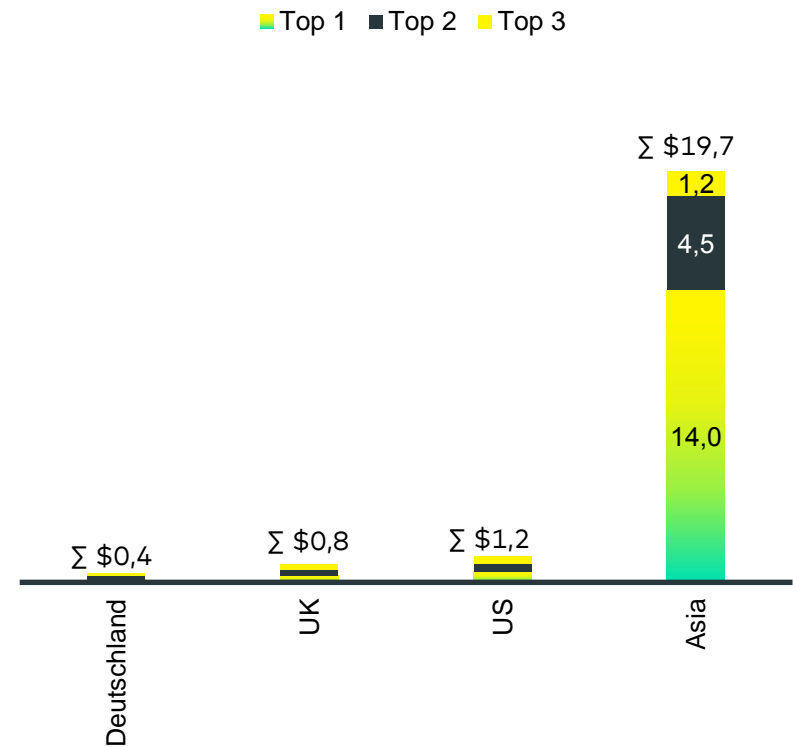
Fintech International: Top VC Deals



- Top-3-Deals aus Asien 16 Mal so groß wie Top-3-US-Deals

=> Asien dominiert insbesondere bei den Top-Deals

Fintech VC nach Ländern & Regionen
(2016-2018, in \$ Mrd.)

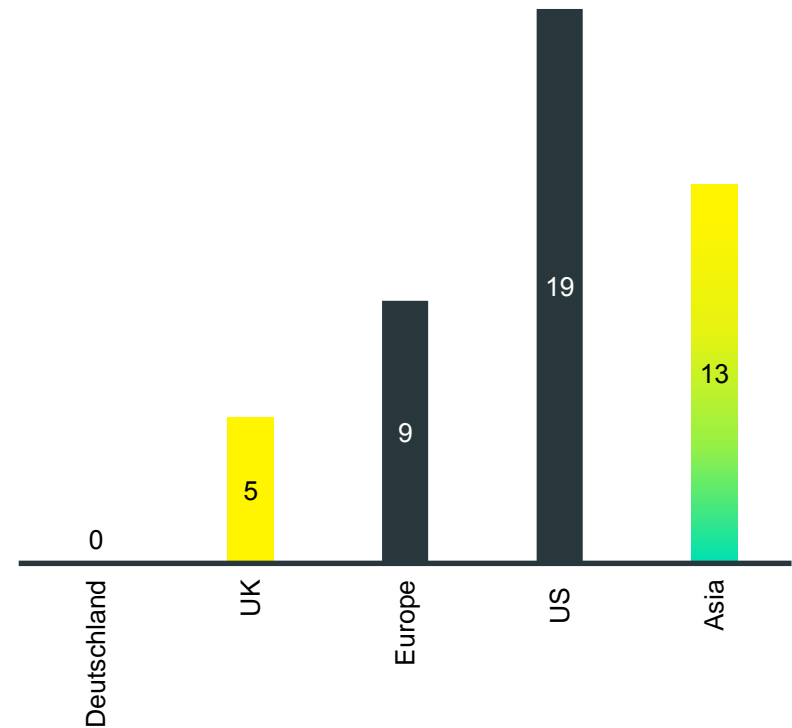


Fintech International: Unicorns I



- UK dominiert Fintech-Unicorns in Europa
 - USA bei Anzahl Fintech-Unicorns (noch) vor Asien
- => Deutschland (noch) ohne Fintech-Unicorn

Fintech-Unicorns (Anzahl)

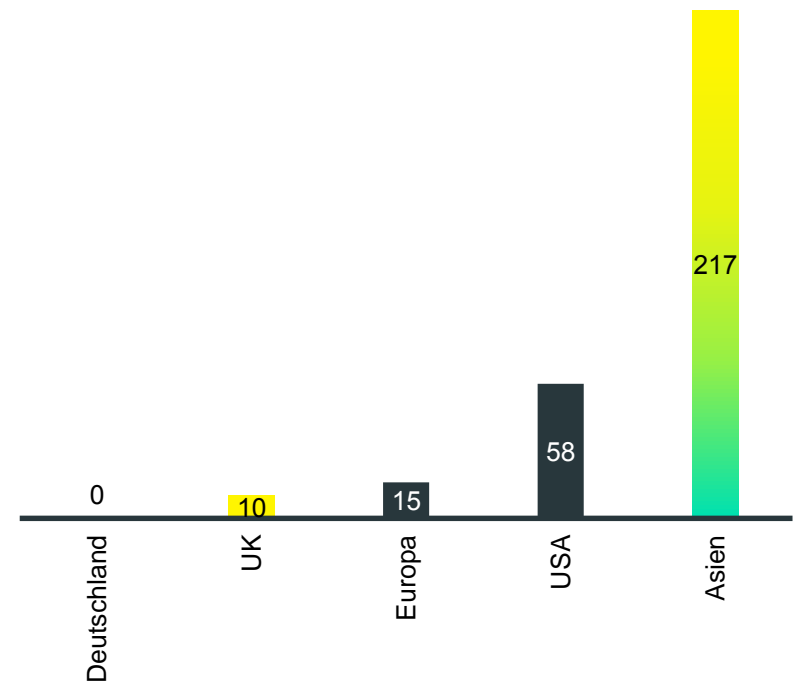


Fintech International: Unicorns II



- Asien liegt beim Wert von Fintech-Unicorns deutlich vor den USA (3,8x)
- Selbst ohne ANT Financial (\$150Mrd.) liegt Asien noch um 20% vor den USA
- Asien mit 72%-Anteil am globalen Fintech-Unicorn-Wert

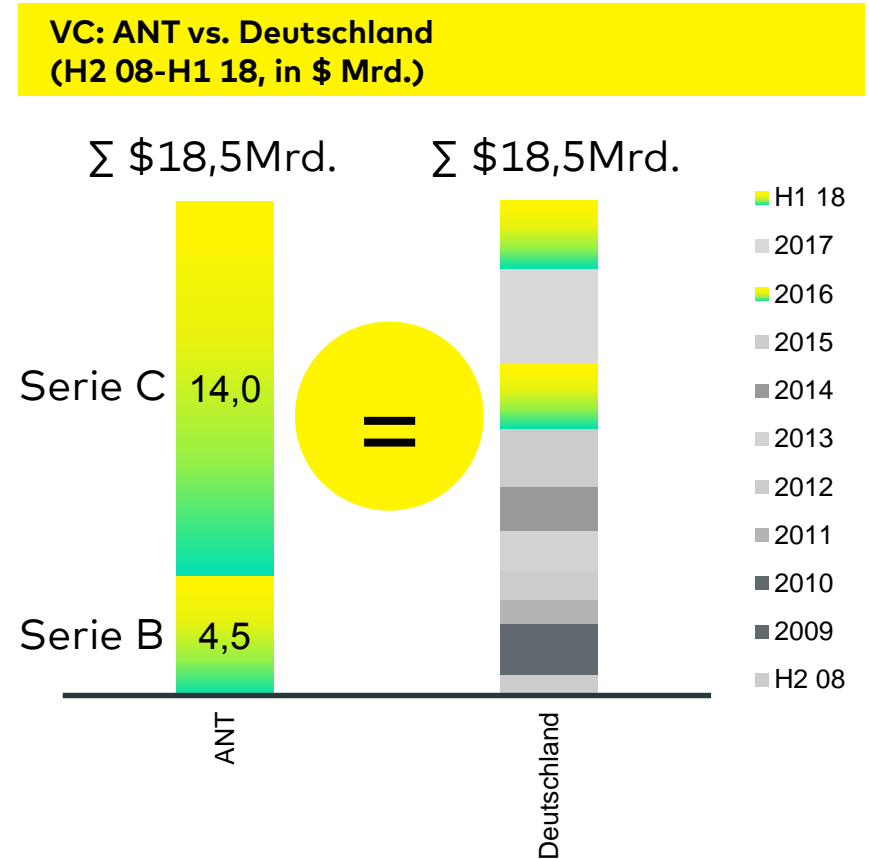
Fintech-Unicorns (Wert in \$ Mrd.)



ANT vs. Deutschland II



- ANT Financial hat in zwei Finanzierungsrunden \$18,5 Mrd. eingesammelt
- Dies entspricht den VC-Investitionen in alle deutschen Startups der vergangenen 10 Jahre
- ANT's Series C entspricht dem 4-fachen der Investitionen in alle deutschen Startups im Jahr 2017



Inhalt

1. Highlights

2. Startups: Fast 800 Fintechs

3. Venture Capital: Fast € 3 Milliarden investiert

4. Fintech-Hub-Ranking 2018: Momentum in München

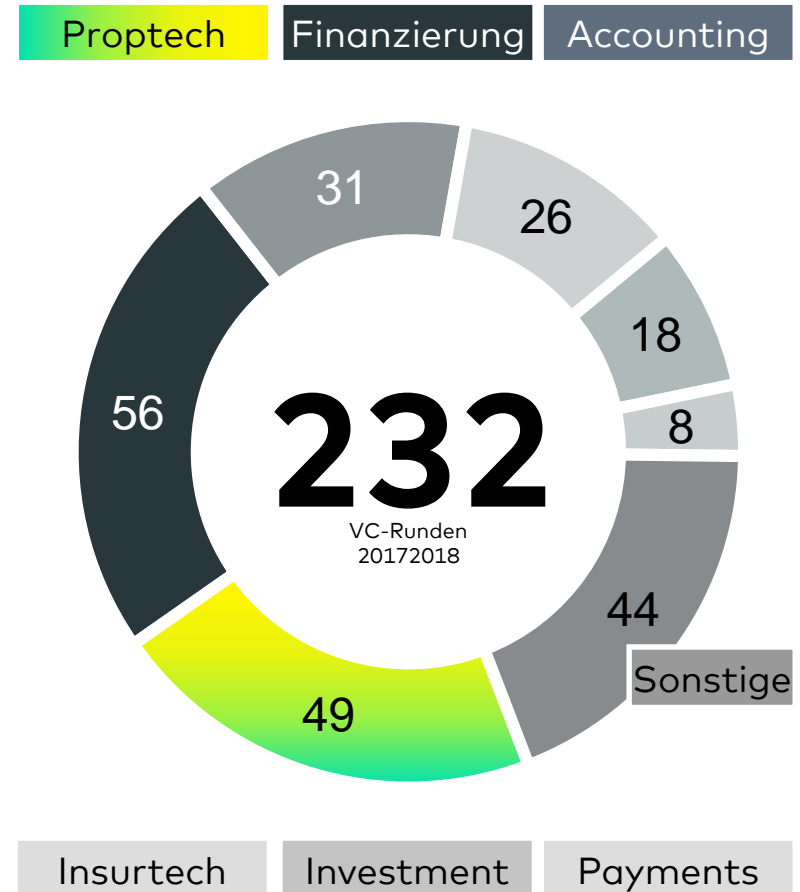
5. Deutschland international nur viertklassig?

6. Appendix

VC-Runden nach Kategorien



- Platz 1
Finanzierung-Kategorie mit 56 VC-Runden
- Platz 2
Proptech mit 49 VC-Runden
- Platz 3
Accounting mit 31 VC-Runden
- Platz 4-6
Insurtech (26), Investment (18) & Payments (8)



Definitionen & Daten I

Fintech:

Nutzung moderner Technologien zur Entwicklung, Bereitstellung und zum Vertrieb von Finanzdienstleistungen und Finanzprodukten im Wesentlichen (aber nicht ausschließlich) durch junge Unternehmen (Startups).

Top 5 Fintech-Kategorien (nach Anzahl Startups):

1. Proptech/Immobilien
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte rund um das Thema Immobilien anbieten oder optimieren (z.B. Maklersuche, Immobiliensuche, Immobilienbewertung oder Smart Home).
2. (Alternative) Finanzierung
Fintech-Startups, die überwiegend Finanzierungen anbieten, vermitteln oder optimieren (z.B. CrowdFunding, CrowdInvesting, CrowdLending, Factoring, Leasing oder Vergleichsplattformen).
3. Insurtech
Fintech-Startups, die überwiegend Versicherungsprodukte anbieten, optimieren oder vertreiben.
4. Investment
Fintech-Startups, die überwiegend Investmentprodukte anbieten, optimieren oder vertreiben (z.B. Robo Advisor oder Vermittlungsplattformen).
5. Payments
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte für Zahlungsvorgänge anbieten oder optimieren (z.B. P2P, Online-Zahlungen, Abrechnung/Fakturierung etc.).

Definitionen & Daten II

Weitere Fintech Kategorien:

- Accounting
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte zur Optimierung von Finanzprozessen (BPO - Business Process Optimisation) für Unternehmen (Buchhaltung, Rechnungswesen, Controlling etc.) anbieten
- API/Banking
Fintech-Startups, die überwiegend Schnittstellen (API - Application Programming Interface) zur technischen Bankeninfrastruktur anbieten
- Bitcoin/Blockchain
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte und Dienstleistungen anbieten, die auf Bitcoin, Blockchain oder verteilten Datenbanken (Distributed Ledger Technologie) basieren
- Finanzaggregation
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte zur Bündelung von Finanzinformationen anbieten
- Gastro
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte zur Prozessoptimierung in der Gastronomie anbieten
- Online ID
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte zur Authentifizierung von Kunden oder Personen anbieten
- RegTech
Fintech-Startups, die überwiegend Produkte im Bereich Risikokontrolle oder Compliance anbieten

Definitionen & Daten III

Startups:

Unternehmen mit einem Unternehmensalter von maximal ca. 10 Jahren, einem innovativen Geschäftsmodell oder Produkt und hohen Wachstumsambitionen in Bezug auf Mitarbeiter oder Umsatz.

Venture Capital:

Zeitlich begrenzte Kapitalbeteiligungen an jungen, innovativen, nicht börsennotierten Unternehmen, auch Risikokapital oder Wagniskapital genannt. Die vorliegende Analyse fokussiert auf Eigenkapitalfinanzierungen.

Daten:

Als Basis der Analyse dient Barkow Consultings Fintech Money Map, Deutschlands führende und meistgenutzte Datenquelle für Fintech-Startups und Fintech-Venture Capital. Redaktionsschluss der Analyse war Ende September 2018. Fintech Venture Capital-Investitionen werden seit Anfang 2012 erfasst. Fintech-Startups und Gründungen wurden seit 2006 rückwirkend integriert. Die Daten werden durch kontinuierliche Analyse und Auswertung relevanter Nachrichtenquellen und öffentlicher Datenbanken gewonnen.

Copyright & Kontakt

Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt.

Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsgesetz zugelassen ist, bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung der comdirect bank AG.

Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischer Form. Eine Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.

Stand: November 2018

Kontakt:

Geerd Lukaßen
Pressesprecher

comdirect bank AG
Pascalkehre 15, 25451 Quickborn
Telefon +49 4106 704-1960
E-Mail: presse@comdirect.de