

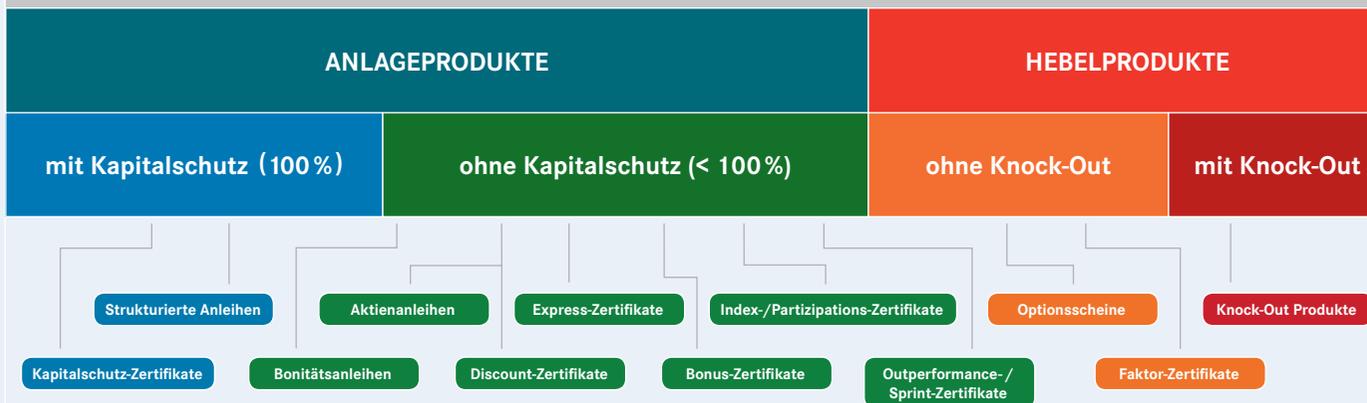
# Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

## Umsatzanstieg zum Quartalsende

Deutliches Plus bei Discount- und Express-Zertifikaten

### STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



### Die Produktklassifizierung des DDV

### INHALT

Jahresübersicht Börsenumsätze	4
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen	5
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen	5
Umsatz nach Produktkategorien	6
Anlageprodukte nach Basiswerten	7
Hebelprodukte nach Basiswerten	7
Zahl der Neuemissionen	8
Gesamtzahl der Produkte	9
Erläuterungen zur Methodik	9

## September | 2016

- Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt setzten im September knapp 3,3 Mrd. Euro um.
- Bei den Anlageprodukten fiel der Anstieg der Börsenumsätze mit einem Plus von 4,1 Prozent stärker aus als im Gesamtmarkt. Ihr Anteil am Handelsvolumen betrug 56,4 Prozent.
- Der Umsatz bei Discount-Zertifikaten kletterte um 12,8 Prozent auf 807,7 Mio. Euro.
- Anlageprodukte mit Aktien als Basiswert kamen mit einem Umsatzplus von 7,9 Prozent auf 810,8 Mio. Euro.

## Umsatzanstieg zum Quartalsende

### Deutliches Plus bei Discount- und Express-Zertifikaten

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten haben im September zu einem Anstieg der Handelsaktivitäten bei strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt geführt. Die Börsenumsätze in Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei circa 3,3 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Anstieg um 3,1 Prozent gegenüber dem Vormonat. Die Zahl der ausgeführten Kundenorders lag bei 395.186 und damit 1,1 Prozent höher als im August. Die durchschnittliche Ordergröße stieg um 2,0 Prozent auf 8.263 Euro.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten belief sich im September auf 1,8 Mrd. Euro und war damit um 4,1 Prozent höher als noch im Vormonat. Der Anteil am Gesamtvolumen betrug 56,4 Prozent. Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt führten 60.608 Kundenorders aus. Dies entsprach einem Rückgang um 3,9 Prozent. Die durchschnittliche Ordergröße betrug 30.372 Euro und lag damit um 8,3 Prozent höher als noch im Vormonat.

Die Umsätze bei den Hebelprodukten lagen mit circa 1,5 Mrd. Euro um 2,0 Prozent höher als im August. Diese Produktkategorie vereinte damit einen Anteil von 43,6

Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Um 2,0 Prozent stieg die Zahl der ausgeführten Kundenorders auf 334.578. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 4.258 Euro und war damit um 0,1 Prozent niedriger als noch im Vormonat.

#### Neuemissionen

Ende September emittierten die Banken 67.244 neue Anlagezertifikate und 197.726 Hebelprodukte. Das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste insgesamt 530.672 Anlagezertifikate und 732.597 Hebelprodukte.

#### Börsenumsätze nach Produktkategorien

##### Anlageprodukte

Der Umsatz bei **Discount-Zertifikaten** stieg im September deutlich um 12,8 Prozent auf 807,7 Mio. Euro. Das Handelsvolumen bei **Bonus-Zertifikaten** sank dagegen um 5,2 Prozent auf 523,4 Mio. Euro. In der Kategorie der **Index- und Partizipations-Zertifikate** belief sich der Umsatz auf 226,7 Mio. Euro und war damit um 3,8 Prozent niedriger als im August. **Aktienanleihen** kamen auf einen Umsatz von 155,1

Mio. Euro. Dies entsprach einem Anstieg zum Vormonat von 11,1 Prozent. Das Handelsvolumen bei **Express-Zertifikaten** kletterte um 12,5 Prozent auf 67,0 Mio. Euro. Einen Umsatz von 14,8 Mio. Euro erzielten **Strukturierte Anleihen**. Dies entsprach einem Anstieg zum Vormonat von 20,4 Prozent. Das Handelsvolumen bei **Kapitalschutz-Zertifikaten** verminderte sich um 21,4 Prozent und lag im September bei 18,1 Mio. Euro. Einen Rückgang des Umsatzvolumens von 25,4 Mio. Euro im August auf 23,8 Mio. Euro wurde bei **Bonitätsanleihen** registriert. **Outperformance- und Sprint-Zertifikate** kamen auf ein Handelsvolumen von 4,2 Mio. Euro. Dies entsprach einem Minus gegenüber dem Vormonat um 16,1 Prozent. Sie spielen angesichts des geringen Volumens für den Gesamtmarkt keine entscheidende Rolle.

##### Hebelprodukte

Die Handelsaktivitäten der privaten Anleger nahmen im Vergleich zum Vormonat zu. Der Umsatz bei **Optionsscheinen** sank um 11,9 Prozent auf 355,8 Mio. Euro. Das Handelsvolumen bei **Knock-Out Produkten** lag bei 872,2 Mio. Euro und damit um 8,8 Prozent höher als noch im August. Einen Anstieg des Umsatzvolumens um 2,6 Prozent auf 196,5 Mio. Euro wurde bei **Faktor-Zertifikaten** registriert. ▶▶

## Börsenumsätze nach Basiswerten

### Anlageprodukte

Einen Umsatzanstieg um 0,7 Prozent auf 903,8 Mio. Euro verzeichneten Produkte mit **Indizes als Basiswert**. Daraus leitete sich ein Anteil von 49,1 Prozent am Gesamtumsatz ab. Bei Anlageprodukten mit **Aktien als Basiswert** lag der Umsatz bei 810,8 Mio. Euro und damit um 7,9 Prozent deutlich höher als im Vormonat. Ihr Anteil am Handelsvolumen betrug im September 44,0 Prozent. Der Umsatz bei Produkten mit **Rohstoffen als Basiswert** stieg um 3,4 Prozent auf 69,6 Mio. Euro an. Ihr Anteil am Gesamtumsatz betrug 3,8 Prozent. Bei Anlageprodukten mit **Zinsen als Basiswert** wurde ein Umsatzminus von 1,3 Prozent auf 29,2 Mio. Euro registriert. Dies entsprach einem Marktanteil von 1,6 Prozent. Bei Anlageprodukten mit **Fonds als Basiswert** lag der Umsatz bei 15,3 Mio. Euro und damit um 37,0 Prozent höher als im Vormonat.

### Hebelprodukte

Der Handelsumsatz bei Hebelprodukten lag im September höher als im Vormonat. Der Umsatz bei Produkten mit **Indizes als Basiswert** stieg um 4,5 Prozent auf 867,5 Mio.

Euro. Der Anteil am Gesamtumsatz betrug 60,9 Prozent. Bei Produkten mit **Aktien als Basiswert** wurde im September dagegen ein Umsatzminus von 2,3 Prozent auf 421,4 Mio. Euro registriert. Daraus ergab sich ein Marktanteil von 29,6 Prozent. **Rohstoffe als Basiswert** kamen bei den Hebelprodukten mit einem Rückgang von 5,4 Prozent auf 91,5 Mio. Euro. Ihr Anteil belief sich auf 6,4 Prozent. Das Handelsvolumen bei den **Hebelpapieren auf Währungen** lag mit 30,7 Mio. Euro um 7,9 Prozent höher als im Vormonat. Ihr Anteil am Gesamtumsatz betrug 2,2 Prozent.

## Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im September ein Umsatzvolumen von 2,1 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 65,5 Prozent. Die Stuttgarter Börse führte 233.212 Kundenorders aus.

Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von mehr als 1,1 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 34,5 Prozent. Die Zahl ausgeführter Kundenorders lag bei 161.974. ■



### 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, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 14 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, DAB Bank, flatex, ING-DiBa 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.

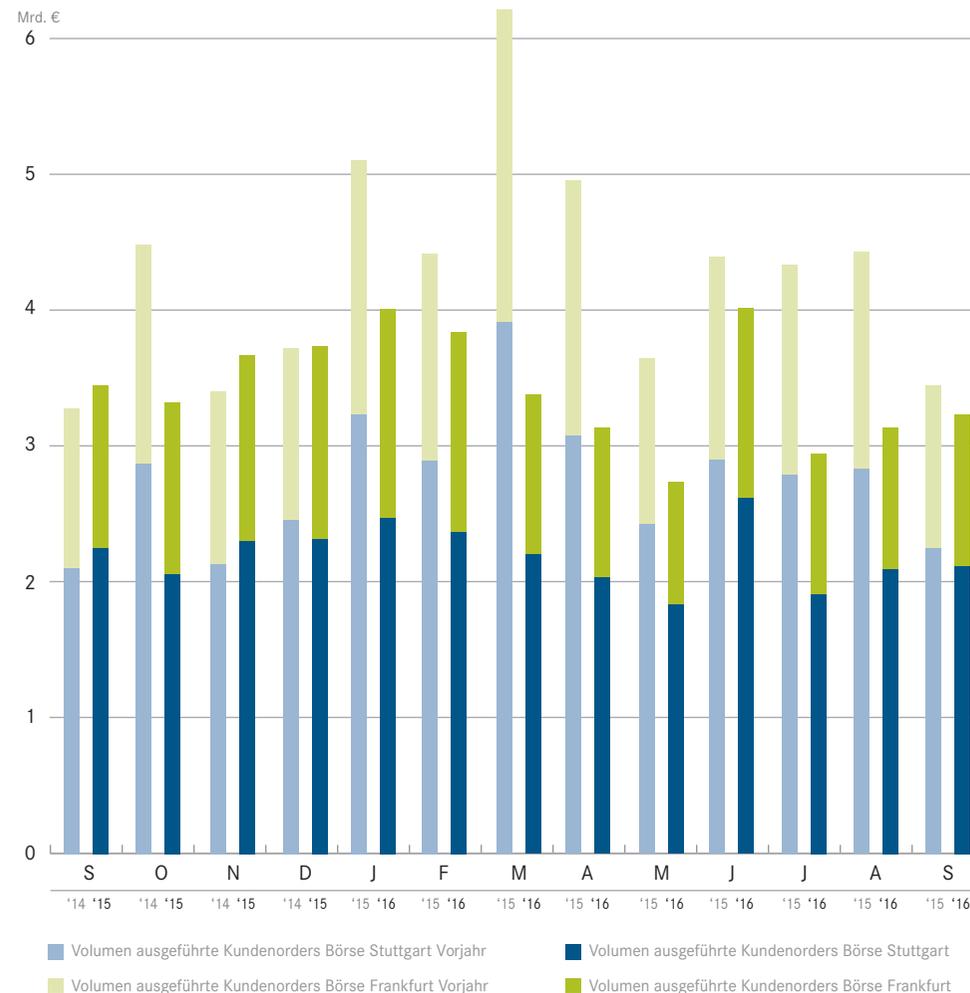
#### Bei Rückfragen:

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

[www.derivateverband.de](http://www.derivateverband.de)

## Jahresübersicht Börsenumsätze September 2016

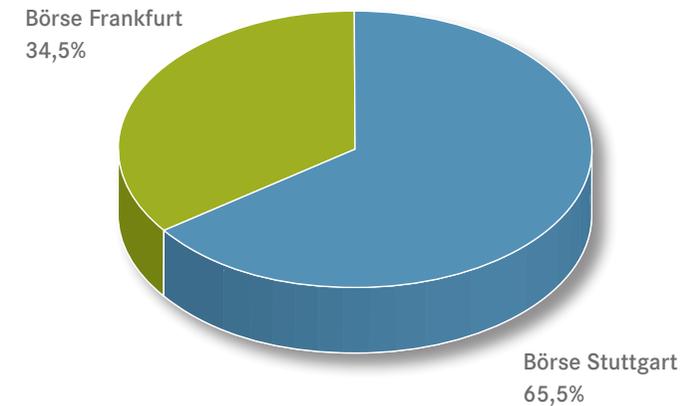
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
September 2015	3.472.628	457.033	2.261.766	272.419	1.210.862	184.614
Oktober 2015	3.341.149	446.548	2.068.678	253.748	1.272.471	192.800
November 2015	3.678.726	459.520	2.310.106	261.625	1.368.620	197.895
Dezember 2015	3.760.048	466.165	2.332.162	272.977	1.427.886	193.188
Januar 2016	4.000.451	509.024	2.464.126	305.966	1.536.325	203.058
Februar 2016	3.850.981	504.998	2.378.673	305.901	1.472.308	199.097
März 2016	3.379.659	443.979	2.200.445	267.798	1.179.214	176.181
April 2016	3.139.046	423.401	2.031.717	251.537	1.107.329	171.864
Mai 2016	2.753.359	361.591	1.850.179	219.614	903.180	141.977
Juni 2016	4.021.008	457.267	2.623.690	278.213	1.397.317	179.054
Juli 2016	2.974.922	394.014	1.925.547	235.776	1.049.375	158.238
August 2016	3.165.917	391.002	2.116.181	234.734	1.049.736	156.268
September 2016	3.265.298	395.186	2.139.617	233.212	1.125.681	161.974



## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen September 2016

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	10.641	0,5%	22.248	2,0%	32.889	1,0%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.257.699	58,8%	550.191	48,9%	1.807.890	55,4%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.268.340</b>	<b>59,3%</b>	<b>572.438</b>	<b>50,9%</b>	<b>1.840.779</b>	<b>56,4%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	528.194	24,7%	344.000	30,6%	872.194	26,7%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	343.082	16,0%	209.243	18,6%	552.325	16,9%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>871.276</b>	<b>40,7%</b>	<b>553.243</b>	<b>49,1%</b>	<b>1.424.519</b>	<b>43,6%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>2.139.617</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.125.681</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.265.298</b>	<b>100,0%</b>

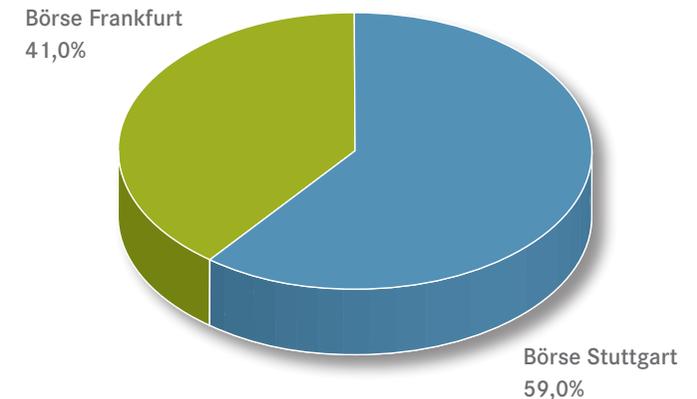
## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen September 2016

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	506	0,2%	1.031	0,6%	1.537	0,4%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	40.278	17,3%	18.793	11,6%	59.071	14,9%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>40.784</b>	<b>17,5%</b>	<b>19.824</b>	<b>12,2%</b>	<b>60.608</b>	<b>15,3%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	124.299	53,3%	92.823	57,3%	217.122	54,9%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	68.129	29,2%	49.327	30,5%	117.456	29,7%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>192.428</b>	<b>82,5%</b>	<b>142.150</b>	<b>87,8%</b>	<b>334.578</b>	<b>84,7%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>233.212</b>	<b>100,0%</b>	<b>161.974</b>	<b>100,0%</b>	<b>395.186</b>	<b>100,0%</b>

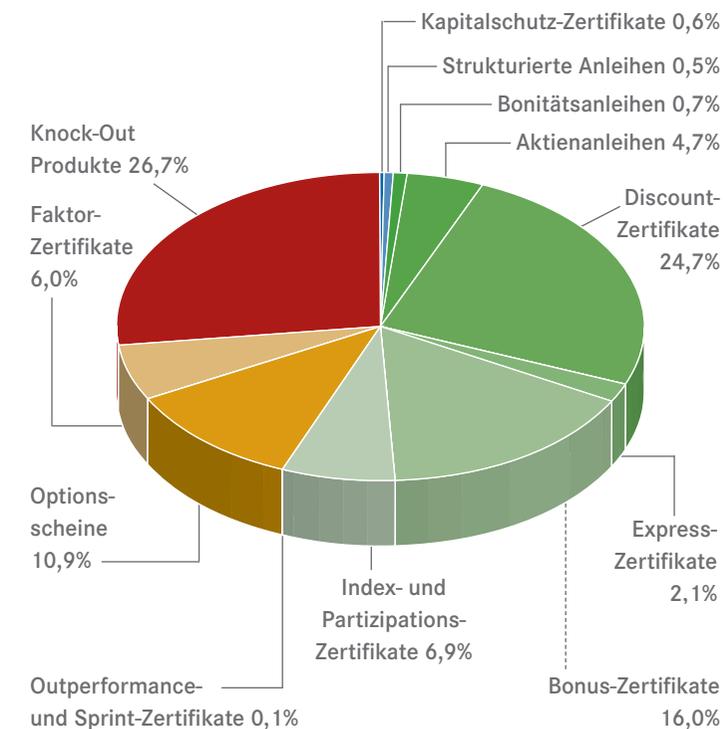
## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



## Börsenumsätze nach Produktkategorien September 2016

Produktkategorien	Veränderung zum Vormonat		Zahl der Orders	Veränderung zum Vormonat		Umsatz pro Order		Veränderung zum Vormonat	
	Umsatz	Anteil		Umsatz	Anteil	Umsatz	Veränderung	Umsatz	Veränderung
	in T €	in %	#	in %	in %	in €	in %	in %	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	18.126	-21,4	828	0,7	0,2	21.891	-21,9		
■ Strukturierte Anleihen	14.763	20,4	709	4,4	0,2	20.822	15,3		
■ Bonitätsanleihen	23.752	-6,5	1.065	37,6	0,3	22.302	-32,0		
■ Aktienanleihen	155.074	11,1	8.348	6,6	2,1	18.576	4,2		
■ Discount-Zertifikate	807.723	12,8	17.516	-7,4	4,4	46.113	21,9		
■ Express-Zertifikate	66.998	12,5	3.821	18,6	1,0	17.534	-5,1		
■ Bonus-Zertifikate	523.383	-5,2	13.351	-5,4	3,4	39.202	0,2		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	226.747	-3,8	14.694	-10,2	3,7	15.431	7,1		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	4.212	-16,1	276	-18,3	0,1	15.262	2,7		
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.840.779</b>	<b>4,1</b>	<b>60.608</b>	<b>-3,9</b>	<b>15,3</b>	<b>30.372</b>	<b>8,3</b>		
■ Optionsscheine	355.776	-11,9	85.577	-1,4	21,7	4.157	-10,6		
■ Faktor-Zertifikate	196.549	2,6	31.879	-1,7	8,1	6.165	4,3		
■ Knock-Out Produkte	872.194	8,8	217.122	4,0	54,9	4.017	4,5		
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>1.424.519</b>	<b>2,0</b>	<b>334.578</b>	<b>2,0</b>	<b>84,7</b>	<b>4.258</b>	<b>-0,1</b>		
<b>Gesamt</b>	<b>3.265.298</b>	<b>3,1</b>	<b>395.186</b>	<b>1,1</b>	<b>100,0</b>	<b>8.263</b>	<b>2,0</b>		

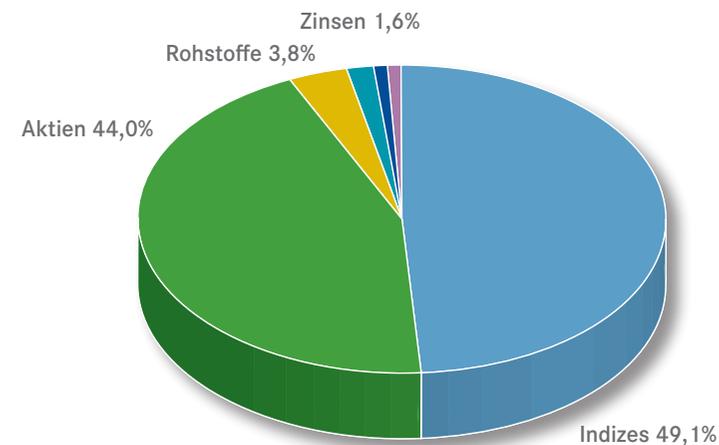
Anteil am Gesamtvolumen



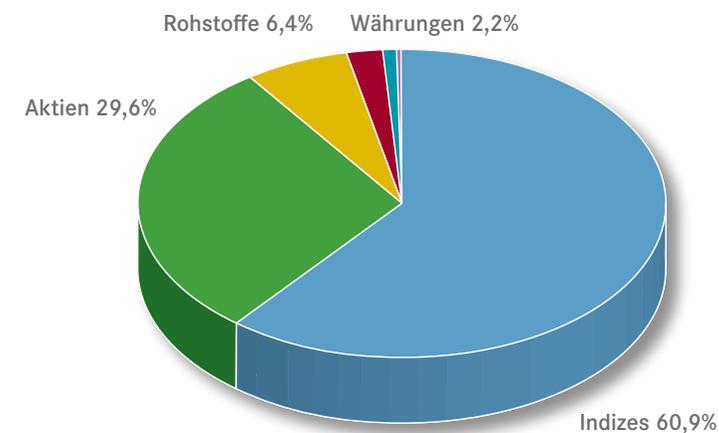
## Börsenumsätze nach Basiswerten September 2016

Basiswert	Umsatz	Veränderung	Anteil
	in T €	zum Vormonat in %	
<b>Anlageprodukte</b>			
Indizes	903.751	0,7%	49,1%
Aktien	810.778	7,9%	44,0%
Rohstoffe	69.563	3,4%	3,8%
Währungen	106	-36,5%	0,0%
Zinsen	29.154	-1,3%	1,6%
Fonds	15.271	37,0%	0,8%
Sonstige	12.157	2,4%	0,7%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.840.779</b>	<b>4,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Hebelprodukte</b>			
Indizes	867.482	4,5%	60,9%
Aktien	421.432	-2,3%	29,6%
Rohstoffe	91.527	-5,4%	6,4%
Währungen	30.664	7,9%	2,2%
Zinsen	12.633	33,5%	0,9%
Fonds	0	0,0%	0,0%
Sonstige	780	-29,1%	0,1%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>1.424.519</b>	<b>2,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>3.265.298</b>	<b>3,1%</b>	

## Anlageprodukte nach Basiswerten



## Hebelprodukte nach Basiswerten



## Zahl der Neuemissionen September 2016

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitätsanleihen	Aktienanleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outperformance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
Januar 2016	8	3	26	12.200	18.854	227	38.667	145	147	64.220	64	181.439	316.000
Februar 2016	16	1	44	10.779	15.556	290	45.012	174	7	43.815	37	188.242	303.973
März 2016	14		59	7.375	17.504	227	36.992	262	76	42.123	167	149.095	253.894
April 2016	11	2	34	8.524	11.196	238	39.515	57	18	51.183	150	150.010	260.938
Mai 2016	11		45	7.242	14.213	333	24.304	290	20	47.576	34	141.227	235.295
Juni 2016	12		40	8.621	11.107	255	39.970	286	272	38.845	52	148.412	247.872
Juli 2016	10		34	8.355	17.244	254	35.466	176	6	62.244	198	150.930	274.917
August 2016	3		28	9.884	17.697	336	31.665	148	2	43.793	379	139.962	243.897
September 2016	8		4	17.212	20.944	224	28.548	302	2	52.824	47	144.855	264.970
<b>1/16 - 9/16</b>	<b>93</b>	<b>6</b>	<b>314</b>	<b>90.192</b>	<b>144.315</b>	<b>2.384</b>	<b>320.139</b>	<b>1.840</b>	<b>550</b>	<b>446.623</b>	<b>1.128</b>	<b>1.394.172</b>	<b>2.401.756</b>
<b>1/16 - 9/16</b>	<b>99</b>		<b>559.734</b>							<b>447.751</b>		<b>1.394.172</b>	<b>2.401.756</b>
<b>1/16 - 9/16</b>			<b>559.833</b>							<b>1.841.923</b>			<b>2.401.756</b>

## Gesamtzahl der Produkte September 2016

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitätsanleihen	Aktienanleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outperformance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
September 2015	2.155	339	1.158	99.416	188.931	3.437	270.227	6.498	1.114	398.259	3.870	333.222	1.308.626
Oktober 2015	2.128	332	1.172	104.423	199.663	3.462	290.725	6.648	1.241	408.054	3.953	341.211	1.363.012
November 2015	2.103	321	1.200	109.974	212.369	3.537	289.932	6.721	1.331	422.198	4.018	349.851	1.403.555
Dezember 2015	2.044	306	1.217	98.669	200.644	3.778	267.914	6.937	1.139	376.118	4.104	329.398	1.292.268
Januar 2016	2.007	290	1.232	103.970	212.831	3.950	269.598	7.024	1.186	406.527	4.148	333.062	1.345.825
Februar 2016	1.970	278	1.275	109.059	219.620	4.201	265.187	7.116	1.192	419.667	4.142	342.516	1.376.223
März 2016	1.855	262	1.327	100.437	206.820	4.388	254.273	7.302	1.122	381.976	4.241	326.710	1.290.713
April 2016	1.810	254	1.340	105.842	208.969	4.583	274.969	7.304	1.044	411.280	4.365	333.276	1.355.036
Mai 2016	1.782	242	1.385	103.763	208.062	4.850	276.680	7.528	1.064	433.951	4.363	344.750	1.388.420
Juni 2016	1.734	230	1.418	92.185	178.414	5.052	248.923	7.756	974	383.272	4.403	305.620	1.229.981
Juli 2016	1.670	217	1.430	93.217	188.371	5.246	267.845	7.899	971	418.569	4.578	332.052	1.322.065
August 2016	1.631	199	1.458	97.593	183.486	5.440	273.314	7.993	971	431.963	4.942	345.375	1.354.365
September 2016	1.636	188	1.456	92.947	172.760	5.589	247.231	8.265	600	397.372	4.958	330.267	1.263.269
<b>September 2016</b>	<b>1.824</b>		<b>528.848</b>							<b>397.372</b>	<b>4.958</b>	<b>330.267</b>	<b>1.263.269</b>
			<b>530.672</b>							<b>732.597</b>		<b>1.263.269</b>	

### STATISTIK: Erläuterungen zur Methodik

Die Statistik umfasst die börslichen Umsätze der Präsenzbörsen Börse Stuttgart und Börse Frankfurt Zertifikate AG in derivativen Wertpapieren. Die Umsatzzahlen stammen aus der Ursprungsquelle Xitara. Die Anzahl der ausgeführten Kundenorders wurde in die Statistik integriert. Die Statistik bezieht sich auf alle Orders, die von Kunden (nicht Emittenten/MarketMakern) in das System eingestellt und durch eine Preisermittlung ausgeführt wurden. MarketMaking-Aktivitäten der Emittenten werden nicht berücksichtigt (Liquiditätsspenden in „eigenen“ Papieren). Orders, die über einen zwischengeschalteten Orderflow-Provider geleitet werden, zählen nur einmal. Jede Teilausführung einer Order zählt als eine Order. Nachträgliche Korrekturen, die in den Börsensystemen vorgenommen werden (z.B. Aufhebung wegen Mistrade), werden nicht berücksichtigt. Die Zuordnung der Wertpapiere wird mit Hilfe der Wertpapierstammdaten der Wertpapiermitteilungen (WM) sowie den Stammdaten der boerse-stuttgart AG vollzogen. Damit ist eine bestmögliche Eingruppierung der Umsatzzahlen zu Börsen, Produktgruppen und Emittenten möglich. Die Klassifizierung der derivativen Wertpapiere entspricht ab Januar 2010 der Produktklassifizierung des Deutschen Derivate Verbands (DDV).

© Deutscher Derivate Verband (DDV) 2016. Obwohl in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden. Alle Volumina und Marktanteile basieren auf frei zugänglichen Daten. Sie werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und dienen lediglich als Indikation. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan sowie seine Übermittlung an US-Personen sind untersagt.