

Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Steigende Umsätze am Zertifikatemarkt

Deutliches Plus bei Bonus- und Discount-Zertifikaten

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE

ANLAGEPRODUKTE

HEBELPRODUKTE

mit Kapitalschutz (100%)

ohne Kapitalschutz (< 100%)

ohne Knock-Out

mit Knock-Out

Strukturierte Anleihen

Aktienanleihen

Express-Zertifikate

Index-/Partizipations-Zertifikate

Optionscheine

Knock-Out Produkte

Kapitalschutz-Zertifikate

Bonitätsabhängige
Schuldverschreibungen

Discount-Zertifikate

Bonus-Zertifikate

Outperformance-/
Sprint-Zertifikate

Faktor-Zertifikate

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

Oktober | 2017

- Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt setzten im Oktober mit Anlagezertifikaten und Hebelprodukten 3,0 Mrd. Euro um.
- Anleger hatten Ende Oktober die Wahl zwischen insgesamt 551.550 Anlagezertifikaten und 1.094.838 Hebelprodukten.
- Der Umsatz bei Discount-Zertifikaten stieg überdurchschnittlich um 26,5 Prozent auf 589,8 Mio. Euro.
- Anlageprodukte mit Aktien als Basiswert konnten ihren Marktanteil auf 47,7 Prozent ausbauen.

Steigende Umsätze am Zertifikatemarkt

Deutliches Plus bei Bonus- und Discount-Zertifikaten

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten haben im Oktober zu einem Anstieg der Handelsaktivitäten bei strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt geführt. Die Börsenumsätze mit Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei 3,0 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Zuwachs von 7,4 Prozent gegenüber dem Vormonat. Die Zahl der ausgeführten Kundenorders stieg um 5,7 Prozent auf 444.144. Die durchschnittliche Ordergröße lag bei 6.784 Euro und damit um 1,5 Prozent höher als im Vormonat.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten betrug im Oktober knapp 1,5 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Anteil am Gesamtumsatz von 49,3 Prozent. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 23.868 Euro.

Die Umsätze bei den Hebelprodukten lagen im Berichtszeitraum bei 1,5 Mrd. Euro. Hebelprodukte vereinten damit einen Anteil von 50,7 Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Die durchschnittliche Ordergröße betrug 4.002 Euro.

Neuemissionen

Im Oktober emittierten die Banken 50.428 neue Anlagezertifikate und 274.731 Hebelprodukte. Das Angebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste insgesamt 551.550 Anlagezertifikate und 1.094.838 Hebelprodukte.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Nahezu in allen Produktkategorien kam es zu einem Anstieg der jeweiligen Umsatztätigkeit. Insbesondere bei **Discount- und Express-Zertifikaten** konnte absolut gesehen ein deutlicher Umsatzanstieg registriert werden. Im Einzelnen klettert der Umsatz bei **Discount-Zertifikaten** im Oktober auf 589,8 Mio. Euro. Der Handel mit **Express-Zertifikaten** lag im Berichtsmonat bei 104,0 Mio. Euro. Die Börsenumsätze bei Anlageprodukten mit 100% Kapitalschutz erhöhten sich ebenfalls auf insgesamt 21,3 Mio. Euro. Bei **Index-/Partizipations-Zertifikaten** wurde gegen den allgemeinen Trend ein Handelsrückgang auf 211,4 Mio. Euro festgestellt.

Hebelprodukte

Nach einem deutlichen Umsatzrückgang im Vormonat überwogen im Oktober die positiven Vorzeichen. Während der Umsatz bei **Optionsscheinen** sich auf 419,8 Mio. Euro verminderte, stieg der Handel mit **Knock-Out Produkten** auf 893,9 Mio. Euro. Der Handelsumsatz mit **Faktor-Zertifikaten** verzeichnete ein kräftiges Plus auf 214,8 Mio. Euro erzielten.

Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Die Börsenumsätze der dominierenden Basiswerte zogen im Oktober an. So legte die Handelsaktivität von Produkten mit **Indizes als Basiswert** auf 655,3 Mio. Euro zu, der Umsatz von Produkten mit **Aktien als Basiswert** stieg auf 708,7 Mio. Euro. Produkte mit diesen Basiswerten vereinten insgesamt 91,8 Prozent der Umsätze auf sich. Dagegen fielen die Umsätze bei Produkten mit **Rohstoffen** oder **Währungen als Basiswerte**. Der Anteil von Anlageprodukten mit **Fonds als Basiswert** und **Zinsen als Basiswert** lag im Oktober zusammen bei 1,1 Prozent. ▶▶

Hebelprodukte

Die Börsenumsätze nach Basiswerten zeigten im Berichtsmonat ein uneinheitliches Bild. So wurden bei Produkten mit **Indizes als Basiswert** Abschlüsse registriert, wohingegen die Handelsaktivität von Produkten mit **Aktien als Basiswert** deutlich zulegte. Produkte mit diesen Basiswerten vereinten insgesamt 9,8 Prozent der Umsätze auf sich. Nach Zugewinnen im Vormonat büßte der Umsatz bei **Rohstoffen als Basiswert** auf 75,9 Mio. Euro ein. Die Umsätze bei den **Hebelpapieren auf Währungen** oder **Zinsen** fielen ebenfalls deutlich.

Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im Oktober ein Umsatzvolumen von 1,9 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 64,3 Prozent. Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von 1,1 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 35,7 Prozent. Bei der Zahl der Kundenorders war ihr Anteil bei 46,2 Prozent, während auf die Börse Stuttgart 53,8 Prozent entfielen. ■



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 16 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, flatex, ING-DiBa, maxblue 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

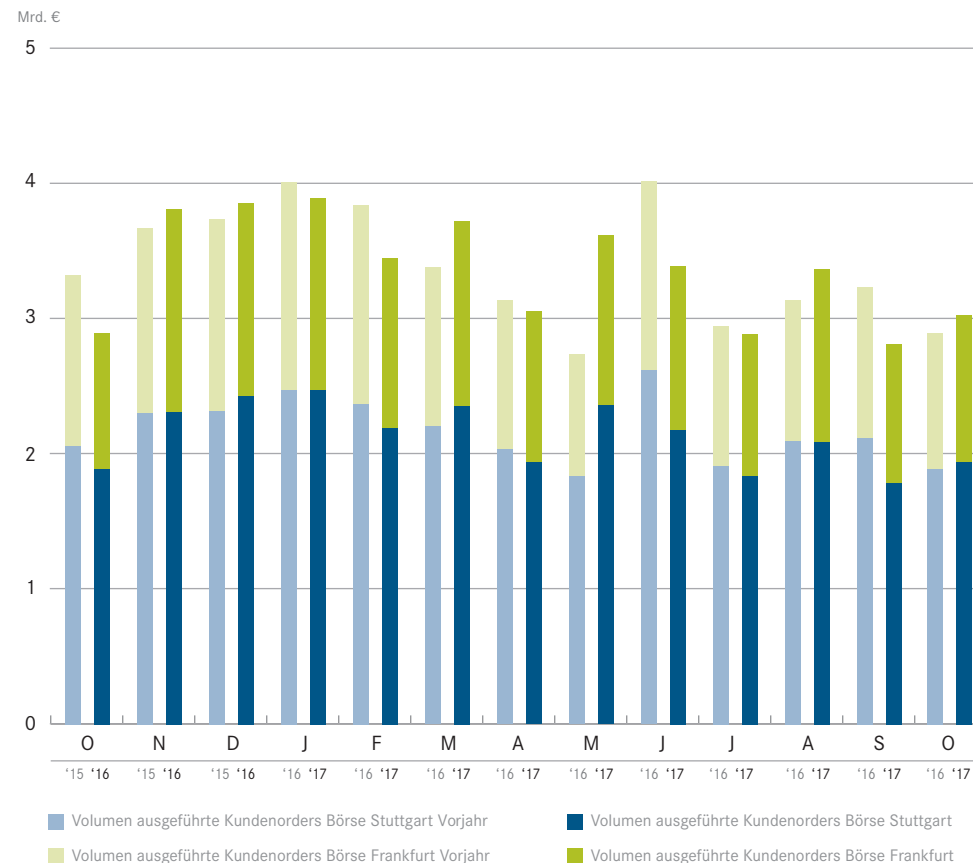
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 70

heftrich@derivateverband.de

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze Oktober 2017

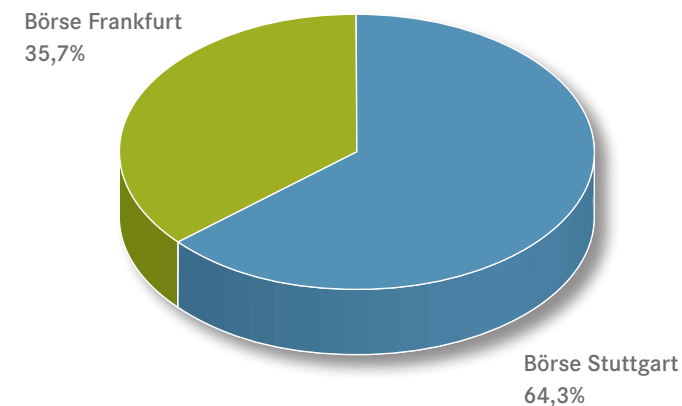
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
Oktober 2016	2.922.886	371.796	1.908.930	212.139	1.013.956	159.657
November 2016	3.844.342	473.587	2.327.843	262.943	1.516.499	210.644
Dezember 2016	3.893.990	417.756	2.450.053	227.392	1.443.937	190.364
Januar 2017	3.925.127	464.407	2.497.422	253.889	1.427.706	210.518
Februar 2017	3.479.234	437.876	2.214.075	238.716	1.265.159	199.160
März 2017	3.757.006	474.302	2.376.315	257.601	1.380.691	216.701
April 2017	3.073.798	361.755	1.951.579	203.176	1.122.220	158.579
Mai 2017	3.640.768	446.440	2.376.169	244.843	1.264.600	201.597
Juni 2017	3.421.454	453.382	2.196.531	243.120	1.224.923	210.262
Juli 2017	2.911.359	424.463	1.852.962	232.910	1.058.398	191.553
August 2017	3.361.404	485.230	2.085.003	264.830	1.276.401	220.400
September 2017	2.806.304	420.047	1.786.501	222.331	1.019.803	197.716
Oktober 2017	3.013.092	444.144	1.936.767	239.074	1.076.324	205.070



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen Oktober 2017

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	8.433	0,4%	12.821	1,2%	21.255	0,7%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.033.055	53,3%	430.275	40,0%	1.463.330	48,6%
Anlageprodukte gesamt	1.041.488	53,8%	443.096	41,2%	1.484.584	49,3%
Hebelprodukte mit Knock-Out	497.140	25,7%	396.766	36,9%	893.906	29,7%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	398.140	20,6%	236.462	22,0%	634.602	21,1%
Hebelprodukte gesamt	895.279	46,2%	633.228	58,8%	1.528.507	50,7%
Gesamt	1.936.767	100,0%	1.076.324	100,0%	3.013.092	100,0%

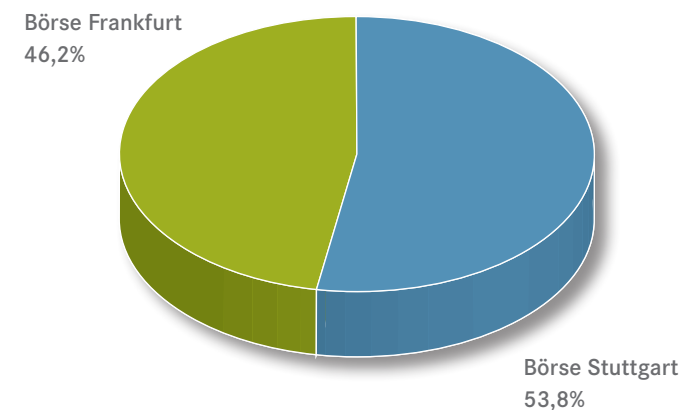
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen Oktober 2017

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	332	0,1%	601	0,3%	933	0,2%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	40.499	16,9%	20.769	10,1%	61.268	13,8%
Anlageprodukte gesamt	40.831	17,1%	21.370	10,4%	62.201	14,0%
Hebelprodukte mit Knock-Out	114.524	47,9%	124.067	60,5%	238.591	53,7%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	83.719	35,0%	59.633	29,1%	143.352	32,3%
Hebelprodukte gesamt	198.243	82,9%	183.700	89,6%	381.943	86,0%
Gesamt	239.074	100,0%	205.070	100,0%	444.144	100,0%

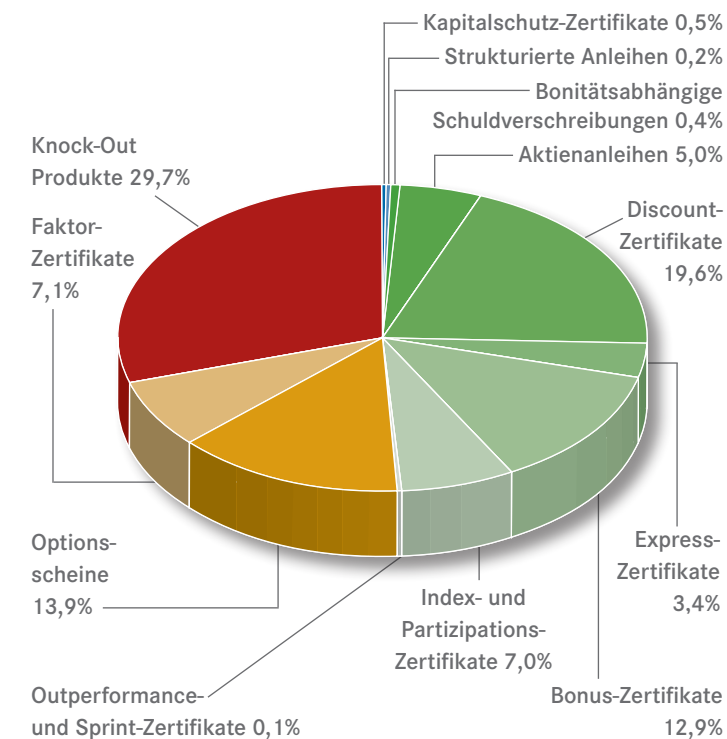
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



Börsenumsätze nach Produktkategorien Oktober 2017

Produktkategorien	Veränderung zum Vormonat		Zahl der Orders	Veränderung zum Vormonat		Umsatz pro Order		Veränderung zum Vormonat	
	Umsatz in T €	in %		Anteil in %	in %	in %	in %	Umsatz in €	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	14.494	8,1	0,5	664	12,2	0,1	21.828	-3,6	
■ Strukturierte Anleihen	6.761	9,2	0,2	269	15,9	0,1	25.132	-5,8	
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	12.638	16,8	0,4	440	-5,4	0,1	28.723	23,4	
■ Aktienanleihen	151.648	2,0	5,0	7.448	6,4	1,7	20.361	-4,1	
■ Discount-Zertifikate	589.841	26,5	19,6	14.591	16,5	3,3	40.425	8,6	
■ Express-Zertifikate	103.940	7,1	3,4	4.524	1,3	1,0	22.975	5,7	
■ Bonus-Zertifikate	389.682	2,7	12,9	13.029	10,8	2,9	29.909	-7,3	
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	211.448	-1,6	7,0	21.079	0,0	4,7	10.031	-1,6	
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	4.132	61,2	0,1	157	134,3	0,0	26.321	-31,2	
Anlageprodukte gesamt	1.484.584	10,8	49,3	62.201	6,9	14,0	23.868	3,7	
■ Optionsscheine	419.764	-1,0	13,9	106.355	10,4	23,9	3.947	-10,3	
■ Faktor-Zertifikate	214.837	12,5	7,1	36.997	3,7	8,3	5.807	8,5	
■ Knock-Out Produkte	893.906	4,9	29,7	238.591	3,8	53,7	3.747	1,1	
Hebelprodukte gesamt	1.528.507	4,2	50,7	381.943	5,6	86,0	4.002	-1,3	
Gesamt	3.013.092	7,4	100,0	444.144	5,7	100,0	6.784	1,5	

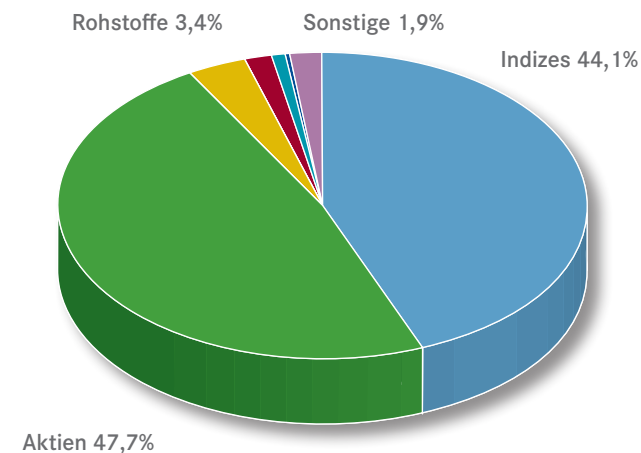
Anteil am Gesamtvolumen



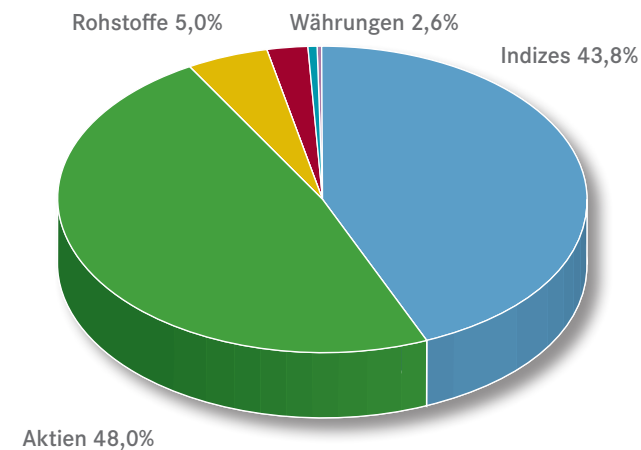
Börsenumsätze nach Basiswerten Oktober 2017

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
Indizes	655.277	8,5%	44,1%
Aktien	708.697	14,7%	47,7%
Rohstoffe	50.843	-16,8%	3,4%
Währungen	24.483	-7,6%	1,6%
Zinsen	15.200	3,2%	1,0%
Fonds	1.258	-21,3%	0,1%
Sonstige	28.827	117,7%	1,9%
Anlageprodukte gesamt	1.484.584	10,8%	100,0%
Hebelprodukte			
Indizes	669.709	-4,0%	43,8%
Aktien	734.202	27,4%	48,0%
Rohstoffe	75.909	-39,0%	5,0%
Währungen	40.123	-28,0%	2,6%
Zinsen	6.806	-44,9%	0,4%
Fonds	0	0,0%	0,0%
Sonstige	1.758	207,8%	0,1%
Hebelprodukte gesamt	1.528.507	4,2%	100,0%
Gesamt	3.013.092	7,4%	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen Oktober 2017

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitäts-abhängige Schuld-verschreibungen	Aktien-anleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outper-formance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
Januar 2017	7		2	15.438	22.256	254	24.131	133		61.867	507	156.913	281.508
Februar 2017	7		1	14.125	14.565	282	26.837	390	52	61.844	3.377	119.679	241.159
März 2017	8		7	10.676	18.926	377	34.587	222	294	67.495	254	188.667	321.513
April 2017	7		18	7.394	10.607	305	18.625	205	40	60.865	534	149.348	247.948
Mai 2017	7		14	13.835	13.921	359	21.777	225	54	77.097	298	160.953	288.540
Juni 2017	5		24	12.417	14.618	369	26.845	149	29	61.159	1.386	157.600	274.601
Juli 2017	4		25	14.709	17.730	409	35.538	339		68.994	120	166.694	304.562
August 2017	5		21	11.032	9.185	451	25.204	169	16	70.405	60	192.478	309.026
September 2017	4		15	7.969	13.087	414	20.060	342	1	70.531	256	171.882	284.561
Oktober 2017	10		8	10.232	11.186	396	28.430	164	2	98.487	122	176.122	325.159
1/17 - 10/17	64	0	135	117.827	146.081	3.616	262.034	2.338	488	698.744	6.914	1.640.336	2.878.577
1/17 - 10/17	64		532.519							705.658		1.640.336	2.878.577
			532.583							2.345.994		1.640.336	2.878.577

Gesamtzahl der Produkte Oktober 2017

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitäts-abhängige Schuld-verschreibungen	Aktien-anleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outper-formance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
Oktober 2016	1.595	181	1.411	98.790	177.512	5.681	256.722	8.339	629	419.873	5.058	348.164	1.323.955
November 2016	1.568	175	1.419	104.867	183.460	5.839	259.488	8.395	963	458.274	5.182	355.243	1.384.873
Dezember 2016	1.528	164	1.421	101.351	171.253	5.759	244.505	8.431	1.434	449.896	5.686	339.791	1.331.219
Januar 2017	1.494	159	1.407	111.872	186.198	5.619	256.801	8.463	1.429	472.839	5.620	352.164	1.404.065
Februar 2017	1.453	153	1.408	121.579	190.192	5.544	256.027	8.791	1.478	495.664	8.836	358.619	1.449.744
März 2017	1.393	143	1.414	116.254	179.902	5.574	247.335	8.902	1.685	479.398	8.886	362.338	1.413.224
April 2017	1.352	137	1.416	115.138	184.384	5.636	251.119	9.052	1.629	508.820	9.353	372.441	1.460.477
Mai 2017	1.318	129	1.427	123.720	190.046	5.607	252.882	9.153	1.582	551.388	9.583	396.656	1.543.491
Juni 2017	1.285	118	1.449	118.897	172.643	5.483	228.607	9.204	1.341	525.563	10.962	383.370	1.458.922
Juli 2017	1.243	112	1.424	127.838	183.595	5.526	251.188	9.500	1.337	557.121	10.908	404.243	1.554.035
August 2017	1.195	108	1.444	129.322	183.128	5.492	258.542	9.600	1.351	592.107	10.904	430.955	1.624.148
September 2017	1.179	100	1.456	123.411	168.780	5.520	231.174	9.906	1.115	571.071	11.107	435.983	1.560.802
Oktober 2017	1.167	94	1.421	120.849	169.748	5.538	241.717	9.981	1.035	628.012	11.186	455.640	1.646.388
Oktober 2017	1.261		550.289							628.012	11.186	455.640	1.646.388
			551.550							1.094.838		1.646.388	

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) 2017. 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.