

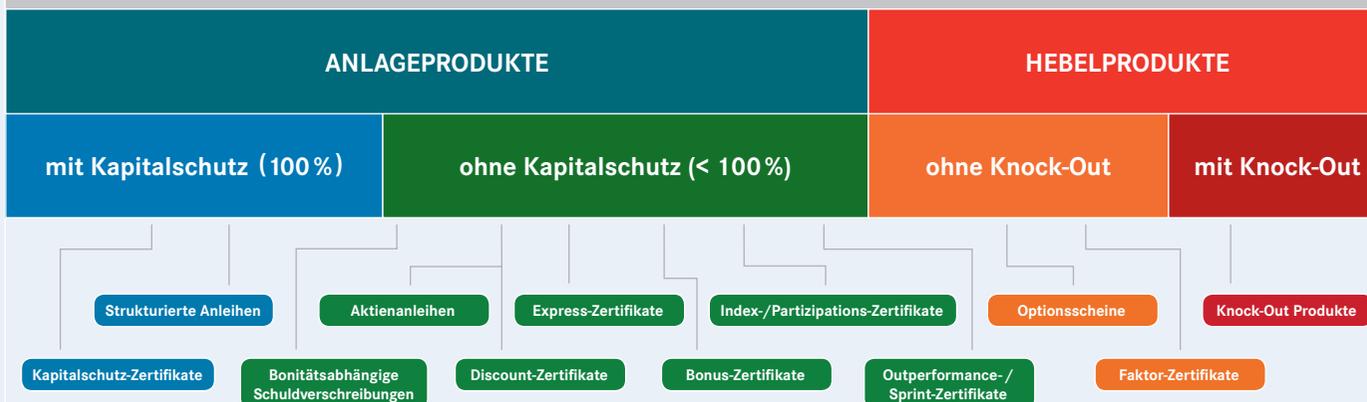
# Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

## Umsatzschub am Zertifikatemarkt

Deutliches Plus bei Bonus-Zertifikaten und Index-/Partizipations-Papieren

### 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

## November | 2017

- Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt setzten im November mit Anlagezertifikaten und Hebelprodukten 3,8 Mrd. Euro um.
- Bei den Hebelprodukten fiel der Anstieg der Börsenumsätze mit einem Plus von 32,1 Prozent noch stärker aus als im Gesamtmarkt. Ihr Anteil am Handelsvolumen betrug 53,0 Prozent.
- Der Umsatz bei Index-/Partizipations-Zertifikaten kletterte um 52,9 Prozent auf 323,3 Mio. Euro.
- Hebelprodukte mit Indizes als Basiswert kamen mit einem Umsatzplus von 42,3 Prozent auf 953,0 Mio. Euro.

## Umsatzschub am Zertifikatemarkt

### Deutliches Plus bei Bonus-Zertifikaten und Index-/Partizipations-Papieren

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten haben im November zu einem kräftigen Anstieg der Handelsaktivitäten bei strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt geführt. Die Börsenumsätze in Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei 3,8 Mrd. Euro. Insgesamt wurden 578.559 Kundenorders ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 6.586 Euro.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten betrug im November 1,8 Mrd. Euro. Der Anteil am Gesamtvolumen lag bei 47,0 Prozent. Die durchschnittliche Ordergröße betrug 21.013 Euro.

Die Umsätze bei den Hebelprodukten lagen im Berichtszeitraum bei 2,0 Mrd. Euro. Diese Produktkategorie vereinte damit einen Anteil von 53,0 Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 4.094 Euro.

#### Neuemissionen

Ende November emittierten die Banken 52.623 neue Anlagezertifikate und 305.758 Hebelprodukte. Das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste insgesamt 546.011 Anlagezertifikate und 1.138.246 Hebelprodukte.

#### Börsenumsätze nach Produktkategorien

##### Anlageprodukte

Nahezu in allen Produktkategorien kam es zu einem Anstieg der jeweiligen Umsatztätigkeit. Insbesondere bei Bonus-Zertifikaten und Index-/Partizipations-Papieren konnte absolut gesehen ein deutlicher Umsatzanstieg verzeichnet werden. Im Einzelnen stieg der Umsatz bei **Bonus-Zertifikaten** im November auf 479,9 Mio. Euro. **Index-/Partizipations-Zertifikate** kamen auf einen Umsatz von 323,3 Mio. Euro. Auch **Aktienanleihen** wurden rege gehandelt. **Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen** mussten hingegen einen Umsatzrückgang auf 8,3 Mio. Euro hinnehmen. Die Börsenumsätze bei Anlageprodukten mit 100% Kapitalschutz bezifferten sich im November auf insgesamt 18,9 Mio. Euro.

##### Hebelprodukte

Alle Produktkategorien verzeichneten einen deutlichen Umsatzanstieg. Der Umsatz bei **Optionsscheinen** stieg auf 558,1 Mio. Euro. Die Handelsaktivität bei **Knock-Out Produkten** lag bei 1,2 Mrd. Euro und 281,8 Mio. Euro wurden bei **Faktor-Zertifikaten** registriert.

#### Börsenumsätze nach Basiswerten

##### Anlageprodukte

Die Handelsaktivität von Produkten mit **Indizes als Basiswert** stieg im November auf 771,3 Mio. Euro. Nach Gewinnen im Vormonat kletterte der Umsatz bei Anlageprodukten mit **Aktien als Basiswert** im Berichtszeitraum auf nunmehr 817,5 Mio. Euro. Somit waren Aktien als Basiswert bei den Anlageprodukten mit einem Anteil von 45,7 Prozent am häufigsten gefragt. Nach einem Rückgang im Vormonat reduzierte sich der Umsatz bei Produkten mit **Rohstoffen als Basiswert** erneut auf 37,5 Mio. Euro. Bei Anlageprodukten mit **Währungen als Basiswert** zog der Umsatz deutlich auf 112,7 Mio. Euro an, wohingegen er sich bei Anlageprodukten mit **Zinsen als Basiswert** verminderte. ▶▶

## Hebelprodukte

Die Börsenumsätze nach Basiswerten zogen fast durchweg an. Dank eines Umsatzplus auf 953,0 Mio. Euro stieg der Anteil von Produkten mit **Indizes als Basiswert** auf 47,2 Prozent. Bei Produkten mit **Aktien als Basiswert** wurde ein Umsatzzanstieg auf 926,0 Mio. Euro registriert. Nach Verlusten im Vormonat büßte der Umsatz bei **Rohstoffen als Basiswert** erneut auf 69,4 Mio. Euro ein. Das Handelsvolumen bei den **Hebelpapieren auf Währungen** stieg hingegen ebenfalls an.

## Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im November ein Umsatzvolumen von 2,5 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 65,0 Prozent. Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von 1,3 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 35,0 Prozent. Bei der Zahl der Kundenorders war ihr Anteil bei 45,6 Prozent, während auf die Börse Stuttgart 54,4 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

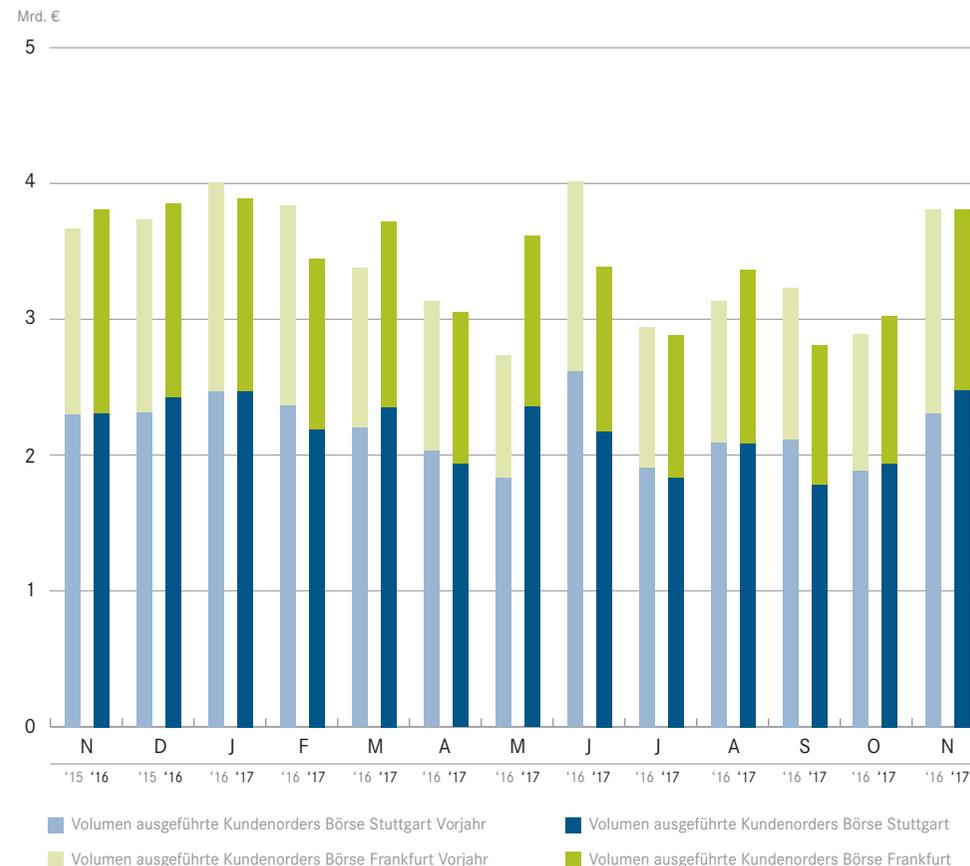
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 70

heftrich@derivateverband.de

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

## Jahresübersicht Börsenumsätze November 2017

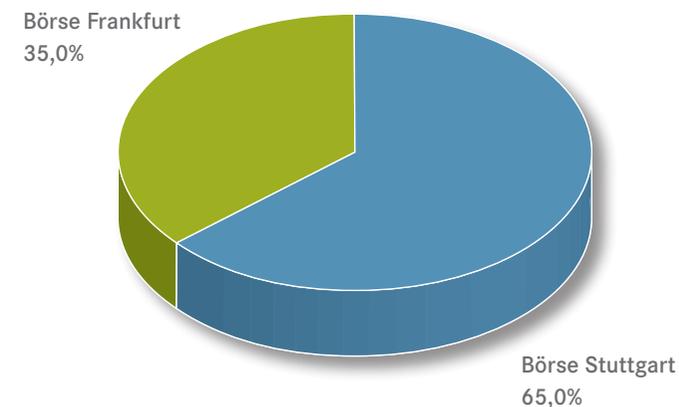
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
November 2016	3.844.342	473.587	2.327.843	262.943	1.516.499	210.644
Dezember 2016	3.893.990	417.756	2.450.053	227.392	1.443.937	190.364
Januar 2017	3.925.127	464.407	2.497.422	253.889	1.427.706	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
November 2017	3.810.208	578.559	2.476.476	314.925	1.333.731	263.634



## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen November 2017

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	8.232	0,3%	10.723	0,8%	18.955	0,5%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.226.565	49,5%	545.089	40,9%	1.771.654	46,5%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.234.797</b>	<b>49,9%</b>	<b>555.812</b>	<b>41,7%</b>	<b>1.790.609</b>	<b>47,0%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	695.758	28,1%	483.919	36,3%	1.179.677	31,0%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	545.922	22,0%	294.000	22,0%	839.922	22,0%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>1.241.679</b>	<b>50,1%</b>	<b>777.919</b>	<b>58,3%</b>	<b>2.019.598</b>	<b>53,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>2.476.476</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.333.731</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.810.208</b>	<b>100,0%</b>

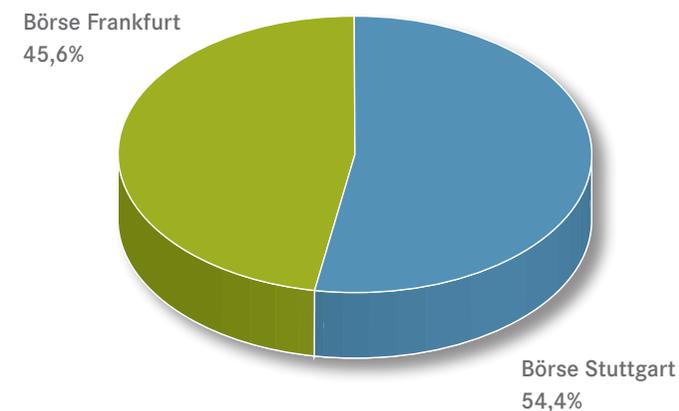
## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen November 2017

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	372	0,1%	540	0,2%	912	0,2%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	51.446	16,3%	32.857	12,5%	84.303	14,6%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>51.818</b>	<b>16,5%</b>	<b>33.397</b>	<b>12,7%</b>	<b>85.215</b>	<b>14,7%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	149.794	47,6%	152.330	57,8%	302.124	52,2%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	113.313	36,0%	77.907	29,6%	191.220	33,1%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>263.107</b>	<b>83,5%</b>	<b>230.237</b>	<b>87,3%</b>	<b>493.344</b>	<b>85,3%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>314.925</b>	<b>100,0%</b>	<b>263.634</b>	<b>100,0%</b>	<b>578.559</b>	<b>100,0%</b>

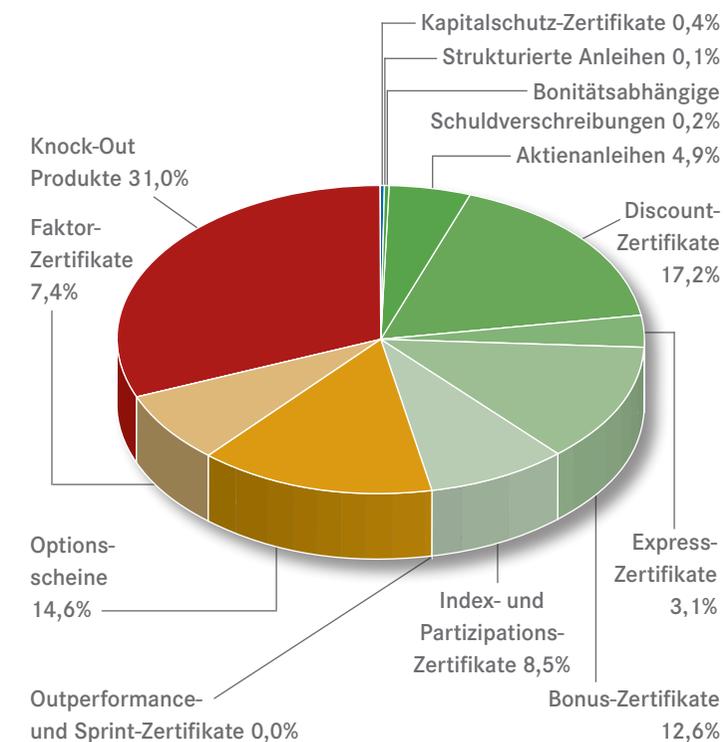
## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



## Börsenumsätze nach Produktkategorien November 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	15.644	7,9	0,4	723	8,9	0,1	21.638	-0,9	
■ Strukturierte Anleihen	3.311	-51,0	0,1	189	-29,7	0,0	17.518	-30,3	
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	8.312	-34,2	0,2	362	-17,7	0,1	22.960	-20,1	
■ Aktienanleihen	185.548	22,4	4,9	8.511	14,3	1,5	21.801	7,1	
■ Discount-Zertifikate	654.680	11,0	17,2	18.720	28,3	3,2	34.972	-13,5	
■ Express-Zertifikate	118.119	13,6	3,1	5.860	29,5	1,0	20.157	-12,3	
■ Bonus-Zertifikate	479.897	23,2	12,6	14.733	13,1	2,5	32.573	8,9	
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	323.281	52,9	8,5	36.050	71,0	6,2	8.968	-10,6	
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	1.817	-56,0	0,0	67	-57,3	0,0	27.119	3,0	
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.790.609</b>	<b>20,6</b>	<b>47,0</b>	<b>85.215</b>	<b>37,0</b>	<b>14,7</b>	<b>21.013</b>	<b>-12,0</b>	
■ Optionsscheine	558.148	33,0	14,6	141.583	33,1	24,5	3.942	-0,1	
■ Faktor-Zertifikate	281.774	31,2	7,4	49.637	34,2	8,6	5.677	-2,2	
■ Knock-Out Produkte	1.179.677	32,0	31,0	302.124	26,6	52,2	3.905	4,2	
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.019.598</b>	<b>32,1</b>	<b>53,0</b>	<b>493.344</b>	<b>29,2</b>	<b>85,3</b>	<b>4.094</b>	<b>2,3</b>	
<b>Gesamt</b>	<b>3.810.208</b>	<b>26,5</b>	<b>100,0</b>	<b>578.559</b>	<b>30,3</b>	<b>100,0</b>	<b>6.586</b>	<b>-2,9</b>	

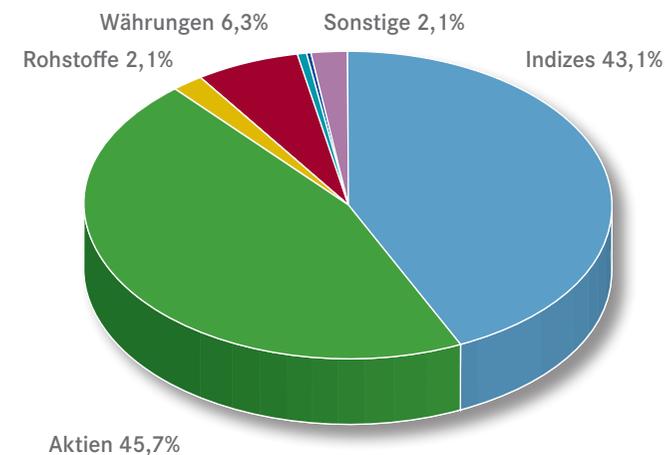
### Anteil am Gesamtvolumen



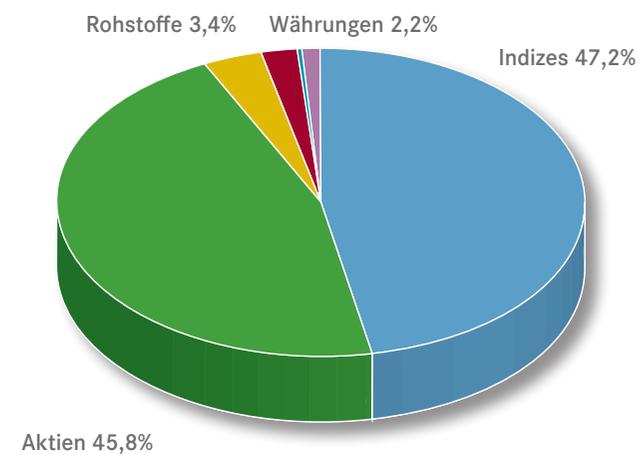
## Börsenumsätze nach Basiswerten November 2017

Basiswert	Umsatz	Veränderung	Anteil
	in T €	zum Vormonat in %	
<b>Anlageprodukte</b>			
Indizes	771.307	17,7%	43,1%
Aktien	817.484	15,4%	45,7%
Rohstoffe	37.541	-26,2%	2,1%
Währungen	112.745	360,5%	6,3%
Zinsen	8.714	-42,7%	0,5%
Fonds	4.974	295,5%	0,3%
Sonstige	37.845	31,3%	2,1%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.790.609</b>	<b>20,6%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Hebelprodukte</b>			
Indizes	952.960	42,3%	47,2%
Aktien	925.977	26,1%	45,8%
Rohstoffe	69.424	-8,5%	3,4%
Währungen	44.900	11,9%	2,2%
Zinsen	7.835	15,1%	0,4%
Fonds	0	0,0%	0,0%
Sonstige	18.501	952,2%	0,9%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.019.598</b>	<b>32,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>3.810.208</b>	<b>26,5%</b>	

## Anlageprodukte nach Basiswerten



## Hebelprodukte nach Basiswerten



## Zahl der Neuemissionen November 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
November 2017	7		45	10.540	17.147	387	24.379	115	3	85.726	951	219.081	358.381
<b>1/17 - 11/17</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>128.367</b>	<b>163.228</b>	<b>4.003</b>	<b>286.413</b>	<b>2.453</b>	<b>491</b>	<b>784.470</b>	<b>7.865</b>	<b>1.859.417</b>	<b>3.236.958</b>
<b>1/17 - 11/17</b>	<b>71</b>		<b>585.135</b>							<b>792.335</b>		<b>1.859.417</b>	<b>3.236.958</b>
			<b>585.206</b>							<b>2.651.752</b>		<b>3.236.958</b>	

## Gesamtzahl der Produkte November 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	
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
November 2017	1.136	92	1.466	121.683	171.478	5.537	233.565	10.017	1.037	651.209	12.063	474.974	1.684.257
<b>November 2017</b>	<b>1.228</b>		<b>544.783</b>							<b>651.209</b>	<b>12.063</b>	<b>474.974</b>	<b>1.684.257</b>
			<b>546.011</b>							<b>1.138.246</b>		<b>1.684.257</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) 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.