

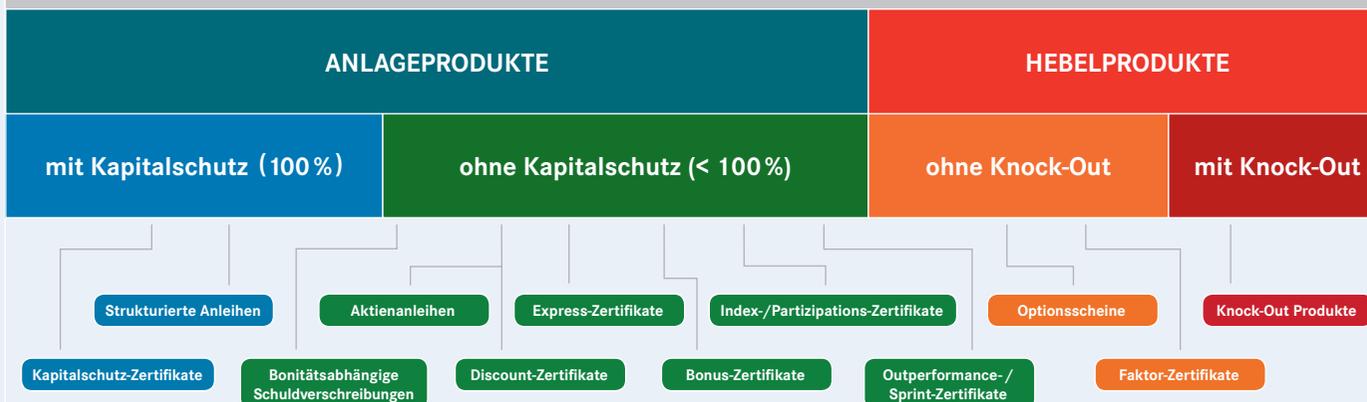
# Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

## Umsatzschub am Zertifikatemarkt

Deutliches Plus bei Discount-Zertifikaten und Bonus-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

## Oktober | 2018

- Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt setzten im Oktober mit Anlagezertifikaten und Hebelprodukten 4,1 Mrd. Euro um.
- Anleger hatten Ende Oktober die Wahl zwischen insgesamt 546.074 Anlagezertifikaten und 1.197.713 Hebelprodukten.
- Der Umsatz bei Bonus-Zertifikaten kletterte um 63,1 Prozent auf 672,5 Mio. Euro.
- Anlageprodukte mit Indizes als Basiswert kamen mit einem Umsatzplus von 61,1 Prozent auf 937,9 Mio. Euro.

## Umsatzschub am Zertifikatemarkt

### Deutliches Plus bei Discount-Zertifikaten und Bonus-Papieren

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten haben zu Beginn des vierten Quartals zu einem Anstieg der Handelsaktivitäten bei strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt geführt. Die Börsenumsätze in Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei 4,1 Mrd. Euro. Insgesamt wurden 651.974 Kundenorders ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 6.269 Euro.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten betrug im Oktober 1,6 Mrd. Euro. Der Anteil am Gesamtvolumen lag bei 39,9 Prozent. Die durchschnittliche Ordergröße betrug 32.406 Euro.

Die Umsätze bei den Hebelprodukten lagen im Berichtszeitraum bei knapp 2,5 Mrd. Euro. Diese Produktkategorie vereinte damit einen Anteil von 60,1 Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 4.081 Euro.

#### Neuemissionen

Ende Oktober emittierten die Banken 71.644 neue Anlagezertifikate und 468.613 Hebelprodukte. Das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste insgesamt 546.074 Anlagezertifikate und 1.197.713 Hebelprodukte.

#### Börsenumsätze nach Produktkategorien

##### Anlageprodukte

Nahezu in allen Produktkategorien kam es zu einem deutlichen Anstieg der jeweiligen Umsatztätigkeit. Insbesondere bei Discount-Zertifikaten und Bonus-Papieren konnte absolut gesehen ein deutlicher Umsatzzanstieg registriert werden. Im Einzelnen stieg der Umsatz bei **Discount-Zertifikaten** im Oktober auf 572,6 Mio. Euro. **Bonus-Zertifikate** kamen auf einen Umsatz von 672,5 Mio. Euro. Auch **Index-/Partizipations-Zertifikate** wurden rege gehandelt. **Outperformance-/Sprint-Zertifikate** mussten hingegen einen Umsatzrückgang auf 1,9 Mio. Euro hinnehmen. Die Börsenumsätze bei Anlageprodukten mit 100% Kapitalschutz bezifferten sich im Berichtsmonat auf insgesamt 18,9 Mio. Euro.

##### Hebelprodukte

Alle Produktkategorien verzeichneten einen deutlichen Umsatzzanstieg. Der Umsatz bei **Optionsscheinen** stieg auf 635,8 Mio. Euro. Die Handelsaktivität bei **Knock-Out Produkten** lag bei 1,5 Mrd. Euro und 310,1 Mio. Euro wurden bei **Faktor-Zertifikaten** vermeldet.

#### Börsenumsätze nach Basiswerten

##### Anlageprodukte

Die Handelsaktivität von Produkten mit **Indizes als Basiswert** stieg im Oktober auf 937,9 Mio. Euro. Somit waren **Indizes als Basiswert** bei den Anlageprodukten mit einem Anteil von 61,1 Prozent am häufigsten gefragt. Auch der Umsatz bei Anlageprodukten mit **Aktien als Basiswert** ging auf 538,7 Mio. Euro nach oben. Bei Anlageprodukten mit **Zinsen als Basiswert** zog der Umsatz auf 8,0 Mio. Euro an. Nach einem leichten Anstieg im Vormonat kletterte die Handelsaktivität bei Produkten mit **Rohstoffen als Basiswert** auf nunmehr 5,3 Mio. Euro.



## Hebelprodukte

Die Börsenumsätze nach Basiswerten zogen nahezu durchweg an. Dank eines Umsatzschubs auf 1,2 Mrd. Euro stieg der Anteil von Produkten mit **Aktien als Basiswert** auf 49,6 Prozent. Bei Produkten mit **Indizes als Basiswert** wurde ein Umsatzzanstieg auf 834,8 Mio. Euro registriert. Nach Verlusten im Vormonat kletterte der Umsatz bei **Rohstoffen als Basiswert** auf 48,4 Mio. Euro, wohingegen sich die Handelstätigkeit bei Produkten mit **Währungen als Basiswert** erneut verringerte.

## Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im Oktober ein Umsatzvolumen von 2,7 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 65,8 Prozent. Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von 1,4 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 34,2 Prozent. Bei der Zahl der Kundenorders war ihr Anteil bei 41,1 Prozent, während auf die Börse Stuttgart 58,9 Prozent entfielen. ■



## Vontobel

### 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, Morgan Stanley, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 17 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 Oktober 2018

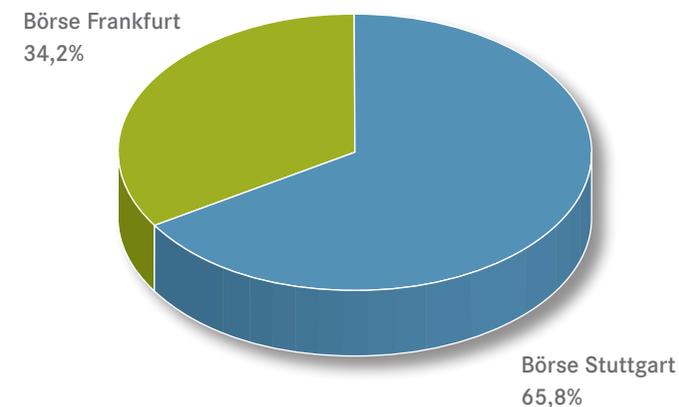
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
Oktober 2017	3.013.092	444.144	1.936.767	239.074	1.076.324	205.070
November 2017	3.810.208	578.559	2.476.476	314.925	1.333.731	263.634
Dezember 2017	3.178.408	443.457	2.083.628	247.558	1.094.780	195.899
Januar 2018	3.925.542	576.336	2.623.866	319.033	1.301.677	257.303
Februar 2018	3.978.912	606.726	2.519.290	330.209	1.459.622	276.517
März 2018	3.529.187	579.196	2.337.247	331.649	1.191.940	247.547
April 2018	2.699.781	419.262	1.739.813	242.480	959.967	176.782
Mai 2018	3.182.457	435.195	2.103.841	253.752	1.078.616	181.443
Juni 2018	3.321.895	481.069	2.213.430	280.744	1.108.465	200.325
Juli 2018	2.802.793	447.662	1.851.967	259.871	950.825	187.791
August 2018	3.369.222	500.422	2.156.137	282.702	1.213.085	217.720
September 2018	2.880.282	432.418	1.908.106	253.298	972.176	179.120
<b>Oktober 2018</b>	<b>4.087.224</b>	<b>651.980</b>	<b>2.688.959</b>	<b>384.280</b>	<b>1.398.265</b>	<b>267.700</b>



## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen Oktober 2018

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	9.411	0,3%	9.469	0,7%	18.880	0,5%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.047.529	39,0%	565.614	40,5%	1.613.143	39,5%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.056.940</b>	<b>39,3%</b>	<b>575.083</b>	<b>41,1%</b>	<b>1.632.023</b>	<b>39,9%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	997.731	37,1%	511.553	36,6%	1.509.285	36,9%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	634.288	23,6%	311.576	22,3%	945.864	23,1%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>1.632.019</b>	<b>60,7%</b>	<b>823.182</b>	<b>58,9%</b>	<b>2.455.201</b>	<b>60,1%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>2.688.959</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.398.265</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.087.224</b>	<b>100,0%</b>

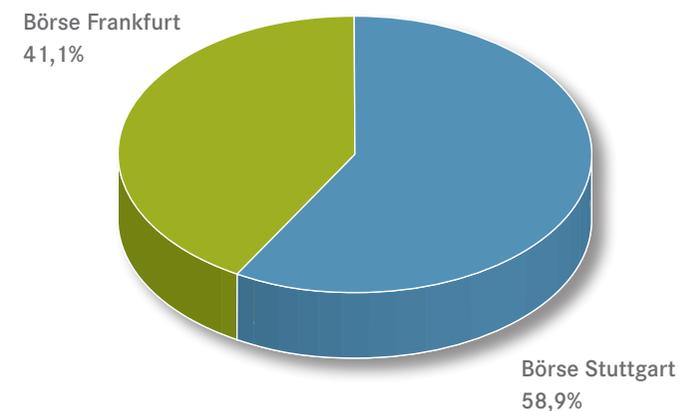
## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen Oktober 2018

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	558	0,1%	448	0,2%	1.006	0,2%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	33.383	8,7%	15.973	6,0%	49.356	7,6%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>33.941</b>	<b>8,8%</b>	<b>16.421</b>	<b>6,1%</b>	<b>50.362</b>	<b>7,7%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	187.845	48,9%	157.243	58,7%	345.088	52,9%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	162.494	42,3%	94.030	35,1%	256.524	39,3%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>350.339</b>	<b>91,2%</b>	<b>251.279</b>	<b>93,9%</b>	<b>601.618</b>	<b>92,3%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>384.280</b>	<b>100,0%</b>	<b>267.700</b>	<b>100,0%</b>	<b>651.980</b>	<b>100,0%</b>

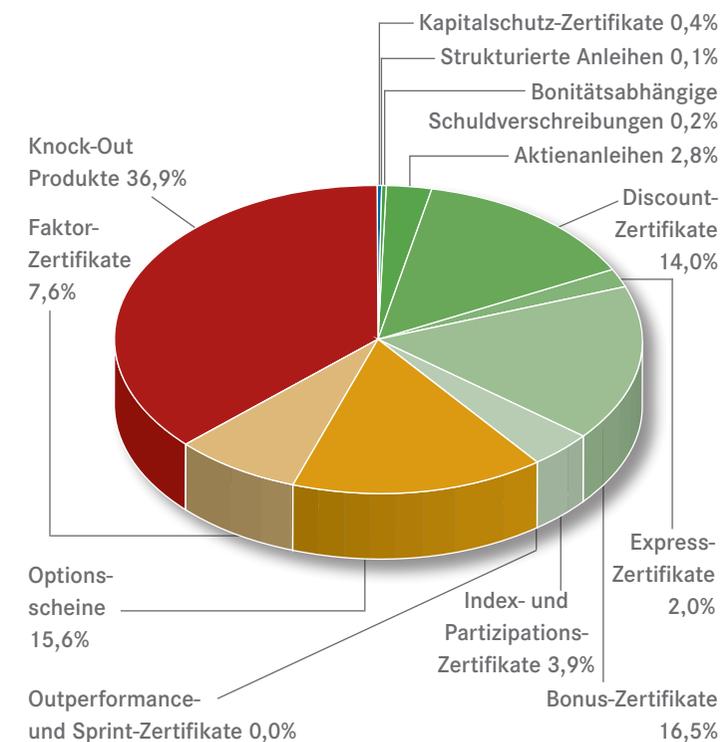
## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



## Börsenumsätze nach Produktkategorien Oktober 2018

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	15.001	-1,0	0,4	868	6,0	0,1	17.282	-6,6	
■ Strukturierte Anleihen	3.879	32,2	0,1	138	-2,8	0,0	28.108	36,0	
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	9.417	8,2	0,2	449	22,3	0,1	20.974	-11,6	
■ Aktienanleihen	114.701	1,9	2,8	5.552	17,2	0,9	20.659	-13,1	
■ Discount-Zertifikate	572.563	34,4	14,0	11.946	13,2	1,8	47.929	18,7	
■ Express-Zertifikate	83.350	16,4	2,0	4.662	17,6	0,7	17.879	-1,1	
■ Bonus-Zertifikate	672.493	63,1	16,5	14.168	49,2	2,2	47.466	9,4	
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	158.685	36,0	3,9	12.494	20,5	1,9	12.701	12,8	
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	1.933	-63,0	0,0	85	2,4	0,0	22.746	-63,8	
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.632.023</b>	<b>39,4</b>	<b>39,9</b>	<b>50.362</b>	<b>24,2</b>	<b>7,7</b>	<b>32.406</b>	<b>12,2</b>	
■ Optionsscheine	635.798	21,3	15,6	192.603	47,1	29,5	3.301	-17,5	
■ Faktor-Zertifikate	310.065	34,9	7,6	63.921	60,2	9,8	4.851	-15,8	
■ Knock-Out Produkte	1.509.285	58,0	36,9	345.088	56,1	52,9	4.374	1,2	
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.455.148</b>	<b>43,6</b>	<b>60,1</b>	<b>601.612</b>	<b>53,5</b>	<b>92,3</b>	<b>4.081</b>	<b>-6,4</b>	
<b>Gesamt</b>	<b>4.087.171</b>	<b>41,9</b>	<b>100,0</b>	<b>651.974</b>	<b>50,8</b>	<b>100,0</b>	<b>6.269</b>	<b>-5,9</b>	

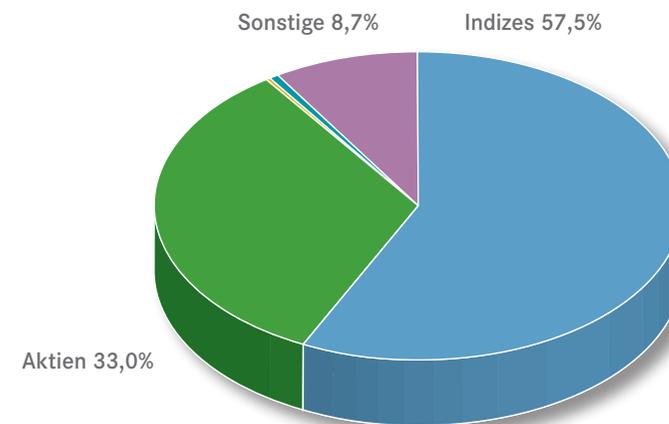
Anteil am Gesamtvolumen



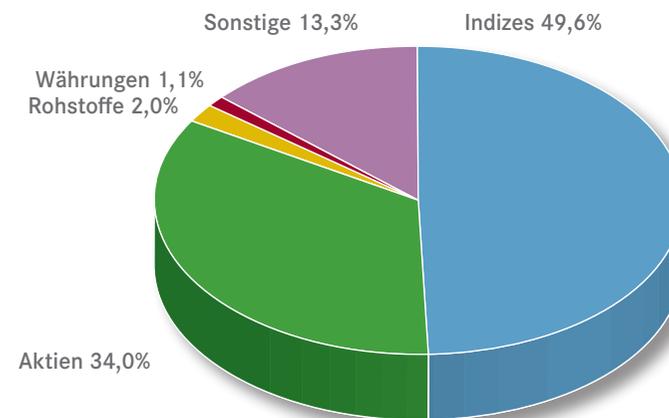
## Börsenumsätze nach Basiswerten Oktober 2018

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
<b>Anlageprodukte</b>			
■ Indizes	937.942	61,1%	57,5%
■ Aktien	538.720	15,6%	33,0%
■ Rohstoffe	5.349	32,7%	0,3%
■ Währungen	42	623,6%	0,0%
■ Zinsen	7.972	3,4%	0,5%
■ Fonds	342	73,4%	0,0%
■ Sonstige	141.655	27,8%	8,7%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.632.023</b>	<b>39,4%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Hebelprodukte</b>			
■ Indizes	1.218.393	86,1%	49,6%
■ Aktien	834.750	9,7%	34,0%
■ Rohstoffe	48.401	52,5%	2,0%
■ Währungen	27.535	-1,4%	1,1%
■ Zinsen	0	0%	0,0%
■ Fonds	0	0%	0,0%
■ Sonstige	326.122	39,3%	13,3%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.455.201</b>	<b>43,7%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>4.087.171</b>	<b>41,9%</b>	

## Anlageprodukte nach Basiswerten



## Hebelprodukte nach Basiswerten



## Zahl der Neuemissionen Oktober 2018

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 2018	6		21	10.245	16.415	369	23.889	130	4	63.352	296	224.655	339.382
Februar 2018	9		19	12.801	17.261	340	29.717	33	2	68.571	358	253.626	382.737
März 2018	9	1	31	9.548	13.166	459	23.355	91	2	67.292	1.162	242.083	357.199
April 2018	18		8	9.181	14.810	411	28.732	190		73.037	919	202.897	330.203
Mai 2018	15	2	68	10.362	22.261	417	19.527	103	1	57.239	676	251.231	361.902
Juni 2018	13		18	10.466	18.043	390	20.123	89		83.715	1.035	233.061	366.953
Juli 2018	12		23	8.610	13.518	471	19.090	87	1	90.763	129	213.089	345.793
August 2018	14		30	11.621	31.791	445	24.925	101	169	94.829	1.436	225.581	390.942
September 2018	10		13	10.853	12.430	336	26.595	101	41	64.510	2.723	188.453	306.065
Oktober 2018	17		13	15.261	24.140	456	31.718	36	3	85.342	2.740	380.531	540.257
<b>1/18 - 10/18</b>	<b>123</b>	<b>3</b>	<b>244</b>	<b>108.948</b>	<b>183.835</b>	<b>4.094</b>	<b>247.671</b>	<b>961</b>	<b>223</b>	<b>748.650</b>	<b>11.474</b>	<b>2.415.207</b>	<b>3.721.433</b>
<b>1/18 - 10/18</b>	<b>126</b>		<b>545.976</b>							<b>760.124</b>		<b>2.415.207</b>	<b>3.721.433</b>
				<b>546.102</b>						<b>3.175.331</b>			<b>3.721.433</b>

## Gesamtzahl der Produkte Oktober 2018

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 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
Dezember 2017	1.105	86	1.491	114.254	157.301	5.559	208.924	10.083	1.393	613.239	12.562	454.492	1.580.489
Januar 2018	1.080	82	1.491	119.423	164.173	5.591	215.058	10.139	1.396	620.671	12.817	491.634	1.643.555
Februar 2018	1.107	42	1.509	124.874	172.299	5.656	227.170	10.118	1.331	628.698	13.044	506.743	1.692.591
März 2018	1.095	37	1.530	115.676	162.686	5.916	214.579	10.137	1.216	603.034	13.879	482.254	1.612.039
April 2018	1.098	37	1.466	119.874	169.138	6.167	228.730	10.265	1.108	621.157	14.744	495.520	1.669.304
Mai 2018	1.094	38	1.532	118.424	179.351	6.418	223.621	10.305	1.109	622.836	15.374	517.262	1.697.364
Juni 2018	1.088	38	1.548	105.732	173.421	6.519	197.763	10.319	883	602.348	16.355	493.419	1.609.433
Juli 2018	1.079	38	1.549	109.883	179.149	6.754	204.104	10.335	801	644.308	16.456	500.248	1.674.704
August 2018	1.075	37	1.579	112.534	203.466	7.036	213.767	10.378	969	682.584	17.704	516.883	1.768.012
September 2018	1.072	37	1.587	105.265	188.587	7.178	200.534	10.423	866	633.788	19.113	498.177	1.666.627
Oktober 2018	1.065	36	1.565	111.597	204.209	7.523	208.927	10.370	782	659.057	21.561	517.095	1.743.787
<b>Oktober 2018</b>	<b>1.101</b>						<b>544.973</b>			<b>659.057</b>	<b>21.561</b>	<b>517.095</b>	<b>1.743.787</b>
							<b>546.074</b>				<b>1.197.713</b>		<b>1.743.787</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) 2018. 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.