

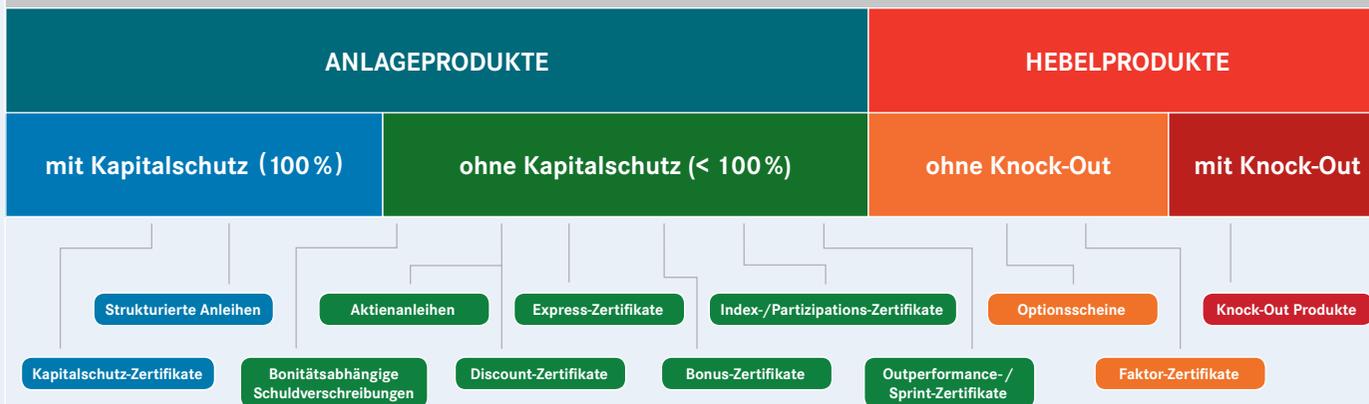
# Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

## Hebelprodukte zeigen hohe Dynamik

Anlageprodukte behaupten nur knapp den Vormonatszuwachs

### 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

## August | 2019

- Mit einem Niveau von gut 3,6 Mrd. Euro im August verzeichneten die Börsenumsätze mit Anlagezertifikaten und Hebelprodukten in Stuttgart und Frankfurt einen fast zehnpromtigen Anstieg.
- Anleger hatten Ende August die Wahl zwischen insgesamt 562.526 Anlagezertifikaten und 1.306.086 Hebelprodukten.
- Einstellige Umsatzzuwächse bei den volumenstarken Discount- und Bonus-Zertifikaten konnten teils deutliche Rückgänge in den vergleichsweise leichtgewichtigen Kategorien der Anlageprodukte beinahe ausgleichen.
- Indizes und Rohstoffe als Basiswerte standen verstärkt im Fokus und verbuchten sowohl bei Hebel- als auch Anlageprodukten hohe Volumengewinne.

## Hebelprodukte zeigen hohe Dynamik

### Anlageprodukte behaupten nur knapp den Vormonatszuwachs

Die zeitweiligen Börsenturbulenzen im August und weitere markante Tendenzen wie der haussierende Goldpreis haben die Handelsaktivitäten bei strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt weiter angetrieben. Insgesamt kletterten die Börsenumsätze mit Zertifikaten und Hebelprodukten gegenüber dem Vormonat um 9,7 Prozent auf 3,6 Mrd. Euro. Hierbei nahm die Anzahl der Kundenorders überproportional um 14,9 Prozent auf 536.836 zu, sodass die Ordergröße im Mittel auf 6.732 Euro zurückging (Vormonat 7.052 Euro).

Der Grund für den leichten Ordergrößenschwund liegt auf der Hand: Motor der wachsenden Handelsaktivitäten waren die weniger voluminösen Käufe und Verkäufe von Hebelprodukten. Hier stieg die Orderzahl um 18,3 Prozent und ließ die Börsenumsätze der Kategorie sogar um 19,8 Prozent auf gut 2,2 Mrd. Euro hochschnellen. 61,4 des Gesamt-Umsatzvolumens entfiel damit auf Hebelprodukte. Einen Monat zuvor waren es noch 5,2 Prozentpunkte weniger.

Im Umkehrschluss dominierten bei Anlageprodukten die Minuszeichen, allerdings mit moderater Ausprägung. Die

Börsenumsätze der Kategorie sanken im August um 3,3 Prozent zum Vormonat auf knapp 1,4 Mrd. Euro und der Anteil am Gesamtvolumen fiel auf 38,6 Prozent. Dabei wuchs die durchschnittliche Ordergröße um 9,4 Prozent auf 29.542 Euro.

#### Neuemissionen

Im August nahm die Zahl der Neuemissionen um 7,5 Prozent zu. Darunter waren 49.797 Anlagezertifikate und 381.608 Hebelprodukte. Insgesamt umfasste das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt damit 562.526 Anlagezertifikate und 1.306.086 Hebelprodukte.

#### Börsenumsätze nach Produktkategorien

##### Anlageprodukte

Die Handelsvolumina von **Express-Zertifikaten**, **Aktienanleihen**, **Index-/Partizipations-Zertifikaten** und **bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen** knickten im Berichtsmontat jeweils um etwa ein Fünftel ein. Dass die Börsenumsätze im Bereich der Anlageprodukte angesichts dieser

Rückgänge insgesamt bei knapp 1,4 Mrd. Euro nahezu stabil blieben, war den **Discount-** und **Bonus-Zertifikaten** zu verdanken. Diese Schwergewichte in der Statistik standen diesmal für 70 Prozent des Kategorie-Volumens und legten um 3,4 beziehungsweise 9,8 Prozent zum Vormonat zu.

##### Hebelprodukte

Spitzenreiter beim Umsatzwachstum waren **Knock-Out Produkte** und **Optionsscheine**, die jeweils etwa 21 Prozent mehr Aktivität verzeichneten und auf gut 1,4 Mrd. Euro beziehungsweise 514,9 Mio. Euro kamen. Unterdurchschnittlich war hingegen die Dynamik bei **Faktor-Zertifikaten**. Deren Handelsvolumen erhöhte sich nur um 10,5 Prozent auf 279,8 Mio. Euro.

#### Börsenumsätze nach Basiswerten

##### Anlageprodukte

55,8 Prozent des Ordervolumens von Anlageprodukten entfiel auf Papiere mit **Indizes als Basiswert**. Damit erhöhte sich der Anteil dieser dominierenden Basiswertklasse beinahe um zehn Prozentpunkte, während die Umsätze auf 778,5



Mio. Euro kletterten. Auffallend rege wurden auch Produkte mit **Rohstoffen als Basiswert** gehandelt. Hier schnellte das Volumen um 36,9 Prozent zum Vormonat auf 43,0 Mio. Euro hoch. Ansonsten herrschten rückläufige Handelsaktivitäten vor. In der zweitwichtigsten Basiswertklasse der **Aktien als Basiswert** gab es eine 23,4-prozentige Volumeneinbuße auf 468,2 Mio. Euro. Und im Segment der **Währungen** kollabierte der Börsenumsatz fast um die Hälfte zum Vormonat auf 28,7 Mio. Euro.

## Hebelprodukte

Analog zu den Tendenzen bei Anlageprodukten fanden sich die Umsatztreiber bei Hebelprodukten mit **Indizes als Basiswert** und **Rohstoffen als Basiswert**. Erstere verzeichneten mit 1,3 Mrd. Euro fast 40 Prozent höhere Börsenumsätze als im Vormonat und dominierten den Markt wie üblich mit einem Anteil von 57,4 Prozent. Währenddessen ging es im Rohstoffbereich um gut 50 Prozent auf 209,2 Mio. Euro

bergauf. Produkte mit **Aktien als Basiswert** waren hingegen weniger gefragt und erreichten mit 613,1 Mio. Euro rund 10,6 Prozent weniger Umsätze. Zudem schrumpfte das Ordervolumen bei **Währungen als Basiswert** um 12,6 Prozent auf 41,4 Mio. Euro.

## Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im August ein Umsatzvolumen von knapp 2,4 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz ging auf 65,9 Prozent leicht zurück (Vormonat 67,1 Prozent). Währenddessen konnte die Börse in Frankfurt von den insgesamt wachsenden Handelsaktivitäten prozentual stärker profitieren. Ihr Handelsvolumen kletterte auf mehr als 1,2 Mrd. Euro, sodass der Anteil an den Börsenumsätzen auf 34,1 Prozent zulegte (Vormonat 32,9 Prozent). 40,0 Prozent der 536.836 Kundenorders wurden in Frankfurt und 60,0 Prozent in Stuttgart ausgeführt. ■



## 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.

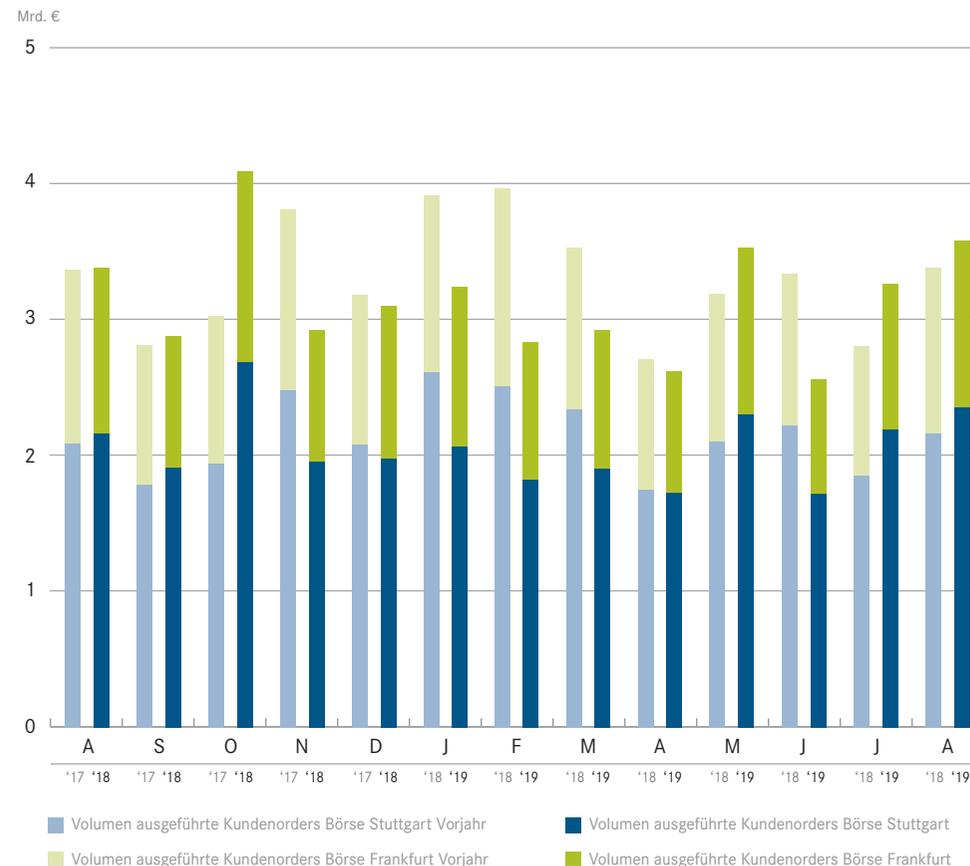
### Bei Rückfragen:

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

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

## Jahresübersicht Börsenumsätze August 2019

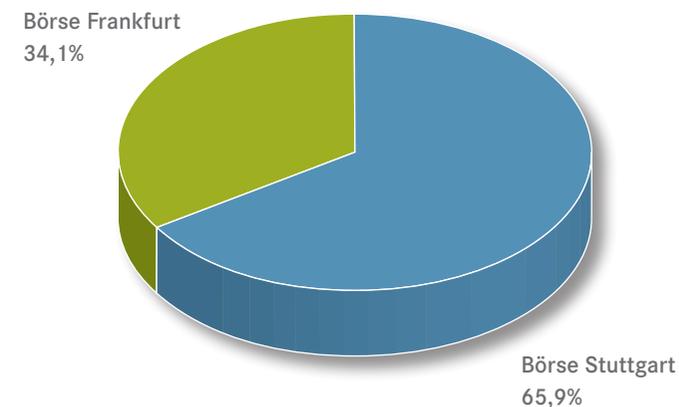
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
August 2018	3.369.222	500.422	2.156.137	282.702	1.213.085	217.720
September 2018	2.880.282	432.418	1.908.106	253.298	972.176	179.120
Oktober 2018	4.087.224	651.980	2.688.959	384.280	1.398.265	267.700
November 2018	2.951.197	513.171	1.976.530	292.727	974.666	220.444
Dezember 2018	3.130.096	427.537	1.993.650	244.763	1.136.447	182.774
Januar 2019	3.271.585	451.157	2.083.642	266.809	1.187.943	184.348
Februar 2019	2.861.561	436.585	1.837.677	256.199	1.023.885	180.386
März 2019	2.949.541	458.939	1.922.316	272.742	1.027.225	186.197
April 2019	2.642.565	402.971	1.744.403	239.227	898.162	163.744
Mai 2019	3.566.034	542.082	2.321.421	318.674	1.244.613	223.408
Juni 2019	2.586.710	389.507	1.731.429	232.172	855.281	157.335
Juli 2019	3.294.982	467.216	2.209.454	281.254	1.085.528	185.962
August 2019	3.613.860	536.836	2.379.928	321.639	1.233.932	215.197



## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen August 2019

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	9.676	0,4%	13.152	1,1%	22.828	0,6%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	945.237	39,7%	427.846	34,7%	1.373.083	38,0%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>954.913</b>	<b>40,1%</b>	<b>440.999</b>	<b>35,7%</b>	<b>1.395.912</b>	<b>38,6%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	876.978	36,8%	546.260	44,3%	1.423.237	39,4%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	548.037	23,0%	246.674	20,0%	794.711	22,0%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>1.425.015</b>	<b>59,9%</b>	<b>792.933</b>	<b>64,3%</b>	<b>2.217.948</b>	<b>61,4%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>2.379.928</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.233.932</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.613.860</b>	<b>100,0%</b>

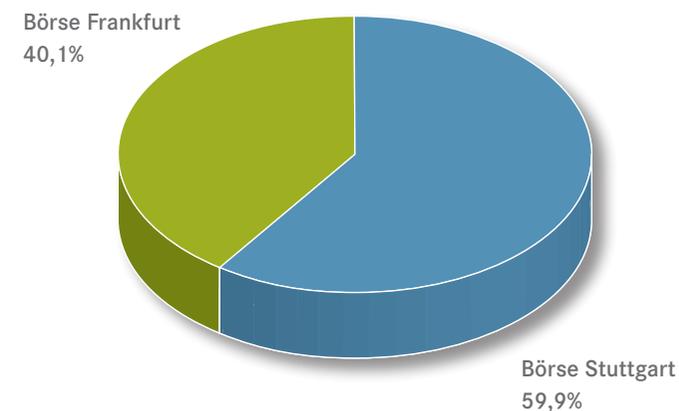
## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen August 2019

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	507	0,2%	267	0,1%	774	0,1%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	31.707	9,9%	14.771	6,9%	46.478	8,7%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>32.214</b>	<b>10,0%</b>	<b>15.038</b>	<b>7,0%</b>	<b>47.252</b>	<b>8,8%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	168.746	52,5%	131.723	61,2%	300.469	56,0%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	120.679	37,5%	68.436	31,8%	189.115	35,2%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>289.425</b>	<b>90,0%</b>	<b>200.159</b>	<b>93,0%</b>	<b>489.584</b>	<b>91,2%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>321.639</b>	<b>100,0%</b>	<b>215.197</b>	<b>100,0%</b>	<b>536.836</b>	<b>100,0%</b>

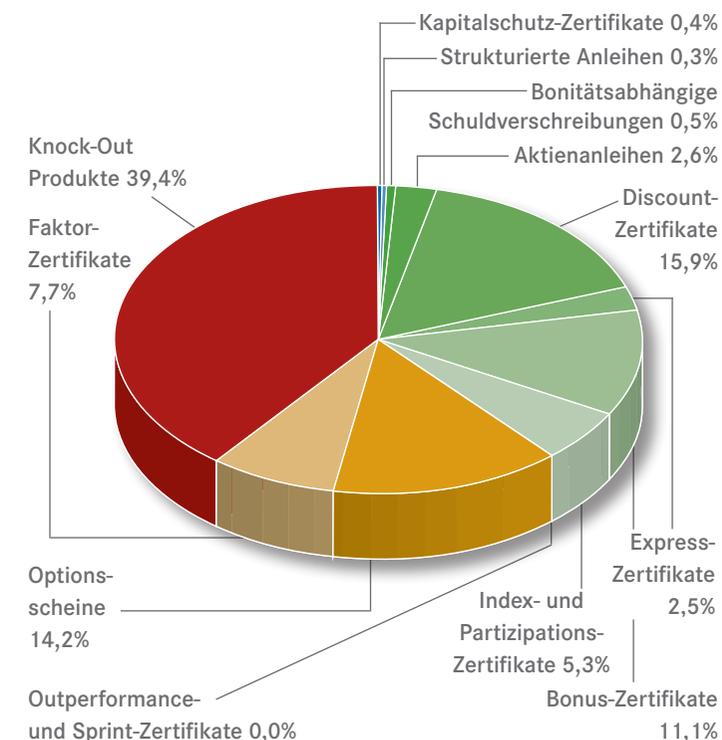
## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



## Börsenumsätze nach Produktkategorien August 2019

Produktkategorien	Veränderung zum Vormonat		Zahl der Orders	Veränderung zum Vormonat		Umsatz pro Order		Veränderung zum Vormonat	
	Umsatz in T €	in %		in %	in %	in €	in %		
■ Kapitalschutz-Zertifikate	13.229	-34,8	681	-26,5	0,1	19.426	-11,2		
■ Strukturierte Anleihen	9.599	165,1	93	-25,0	0,0	103.220	253,4		
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	19.019	-21,6	612	35,1	0,1	31.077	-42,0		
■ Aktienanleihen	93.779	-17,8	4.665	-19,8	0,9	20.103	2,5		
■ Discount-Zertifikate	574.983	3,4	11.444	-1,4	2,1	50.243	4,8		
■ Express-Zertifikate	90.479	-19,5	5.478	-9,1	1,0	16.517	-11,5		
■ Bonus-Zertifikate	402.446	9,8	10.449	1,5	1,9	38.515	8,2		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	191.624	-20,5	13.802	-24,0	2,6	13.884	4,7		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	753	-85,7	28	-15,2	0,0	26.878	-83,1		
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.395.912</b>	<b>-3,3</b>	<b>47.252</b>	<b>-11,6</b>	<b>8,8</b>	<b>29.542</b>	<b>9,4</b>		
■ Optionsscheine	514.883	20,7	135.779	17,4	25,3	3.792	2,8		
■ Faktor-Zertifikate	279.827	10,5	53.336	18,3	9,9	5.246	-6,6		
■ Knock-Out Produkte	1.423.237	21,5	300.469	18,7	56,0	4.737	2,3		
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.217.948</b>	<b>19,8</b>	<b>489.584</b>	<b>18,3</b>	<b>91,2</b>	<b>4.530</b>	<b>1,2</b>		
<b>Gesamt</b>	<b>3.613.860</b>	<b>9,7</b>	<b>536.836</b>	<b>14,9</b>	<b>100,0</b>	<b>6.732</b>	<b>-4,5</b>		

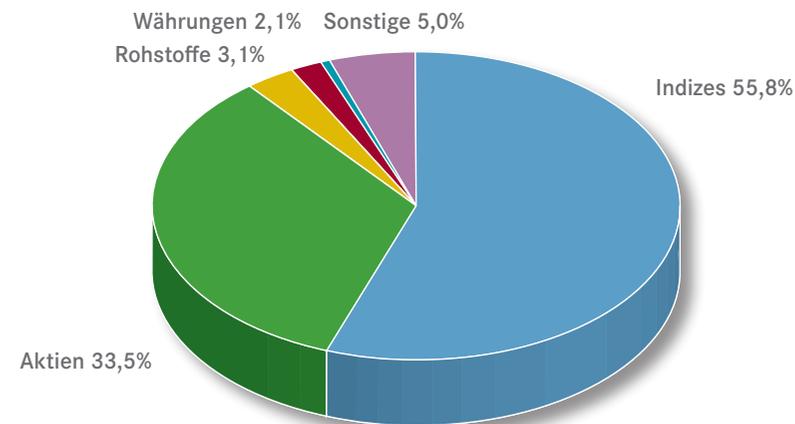
Anteil am Gesamtvolumen



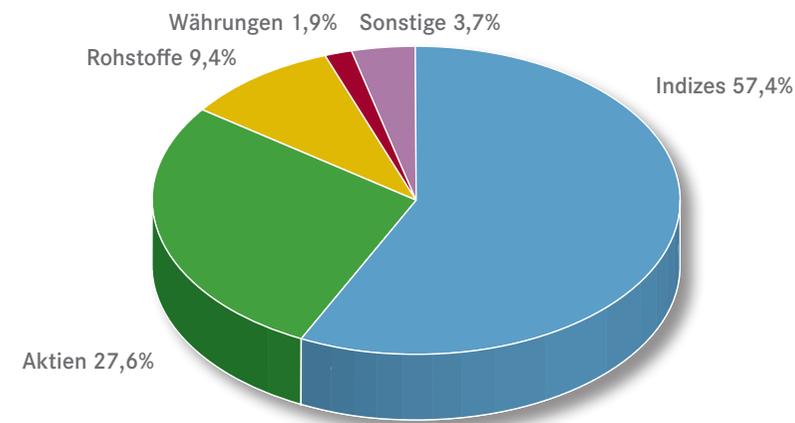
## Börsenumsätze nach Basiswerten August 2019

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
<b>Anlageprodukte</b>			
■ Indizes	778.520	17,3%	55,8%
■ Aktien	468.151	-23,4%	33,5%
■ Rohstoffe	42.983	36,9%	3,1%
■ Währungen	28.695	-42,6%	2,1%
■ Zinsen	7.153	124,7%	0,5%
■ Fonds	431	-80,2%	0,0%
■ Sonstige	69.979	-14,5%	5,0%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.395.912</b>	<b>-3,3%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Hebelprodukte</b>			
■ Indizes	1.272.848	39,9%	57,4%
■ Aktien	613.070	-10,6%	27,6%
■ Rohstoffe	209.243	50,4%	9,4%
■ Währungen	41.358	-12,6%	1,9%
■ Zinsen	0	-38,4%	0,0%
■ Fonds	0	0%	0,0%
■ Sonstige	81.429	17,0%	3,7%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.217.948</b>	<b>19,8%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>3.613.860</b>	<b>9,7%</b>	

## Anlageprodukte nach Basiswerten



## Hebelprodukte nach Basiswerten



## Zahl der Neuemissionen August 2019

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 2019	8		22	13.524	20.785	391	31.845	95	309	111.414	2.149	264.824	445.366
Februar 2019	12		42	8.798	15.661	436	21.070	95	34	72.069	2.772	223.545	344.534
März 2019	13	1	18	11.471	19.767	460	25.817	114	1	88.071	2.217	221.277	369.227
April 2019	13	2	33	8.657	19.727	424	36.051	122	226	74.866	1.573	212.561	354.255
Mai 2019	13		50	12.160	18.732	517	28.888	213	7	80.354	3.244	252.341	396.519
Juni 2019	12		16	6.863	12.698	393	20.863	99	2	73.969	2.611	232.646	350.172
Juli 2019	12	1	22	9.577	13.266	512	31.213	159	7	76.204	4.902	265.584	401.459
August 2019	6	2	13	6.571	18.672	453	24.036	41	3	74.690	6.981	299.937	431.405
<b>1/19 - 8/19</b>	<b>89</b>	<b>6</b>	<b>216</b>	<b>77.621</b>	<b>139.308</b>	<b>3.586</b>	<b>219.783</b>	<b>938</b>	<b>589</b>	<b>651.637</b>	<b>26.449</b>	<b>1.972.715</b>	<b>3.092.937</b>
<b>1/19 - 8/19</b>	<b>95</b>		<b>442.041</b>							<b>678.086</b>		<b>1.972.715</b>	<b>3.092.937</b>
<b>1/19 - 8/19</b>			<b>442.136</b>							<b>2.650.801</b>			<b>3.092.937</b>

## Gesamtzahl der Produkte August 2019

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	
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
November 2018	1.055	36	1.606	112.867	216.750	7.864	221.010	10.413	699	694.875	24.102	536.246	1.827.523
Dezember 2018	1.047	35	1.624	102.783	205.025	8.147	200.353	10.456	603	634.932	25.473	496.737	1.687.215
Januar 2019	1.038	35	1.613	109.128	217.048	8.448	205.822	10.468	788	670.149	27.407	530.707	1.782.651
Februar 2019	1.034	34	1.654	113.378	220.940	8.747	203.208	10.522	744	673.256	29.185	549.680	1.812.382
März 2019	1.027	34	1.668	108.282	210.793	9.000	201.443	10.597	698	650.360	31.012	537.442	1.762.356
April 2019	1.027	35	1.646	113.856	219.750	9.088	222.847	10.648	886	675.083	32.078	568.384	1.855.328
Mai 2019	1.024	33	1.696	120.007	228.148	9.406	229.858	10.813	842	687.705	33.918	571.314	1.894.764
Juni 2019	1.012	32	1.711	105.914	202.668	9.462	201.338	10.847	759	624.048	35.930	576.858	1.770.579
Juli 2019	1.012	33	1.679	108.631	205.317	9.608	218.337	10.959	762	643.667	39.688	611.951	1.851.644
August 2019	996	35	1.692	109.343	210.133	9.841	218.892	10.901	693	661.594	44.406	600.086	1.868.612
August 2019	<b>1.031</b>		<b>561.495</b>							<b>661.594</b>	<b>44.406</b>	<b>600.086</b>	<b>1.868.612</b>
			<b>562.526</b>							<b>1.306.086</b>		<b>1.868.612</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) 2019. 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.