

# Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

## Umsatzsprung im turbulenten Marktumfeld

Insbesondere Indizes stehen als Basiswerte im Fokus

### STRUKTURIERTE WERTPAPIERE

#### ANLAGEPRODUKTE

#### HEBELPRODUKTE

mit Kapitalschutz (100%)

ohne Kapitalschutz (< 100%)

ohne Knock-Out

mit Knock-Out

Strukturierte Anleihen

Aktienanleihen

Express-Zertifikate

Index-/Partizipations-Zertifikate

Optionsscheine

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

## Februar | 2020

- Im Februar legten die Börsenumsätze mit strukturierten Wertpapieren in Stuttgart und Frankfurt um ein Viertel auf über 5,5 Mrd. Euro zu.
- Anleger hatten Ende des Monats die Wahl zwischen insgesamt 500.464 Anlagezertifikaten und 1.101.104 Hebelprodukten.
- Der kräftige Umsatzzuwachs kam überwiegend dem Hebel-Segment zugute, aber auch Anlageprodukte zeigten eine deutlich erhöhte Handelsdynamik in den Kategorien der Bonus-, Index-/Partizipations- und Discount-Zertifikate.
- Indizes als Basiswerte von Hebel- und Anlageprodukten waren im Vormonatsvergleich erheblich stärker gefragt und zeigten weit überdurchschnittliche Zuwächse der Börsenumsätze.

## Umsatzsprung im turbulenten Marktumfeld

### Insbesondere Indizes stehen als Basiswerte im Fokus

Die allgemeinen Börsenturbulenzen im Februar ließen die Umsätze mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt weiter anschwellen. Mit über 5,5 Mrd. Euro lag das Ordervolumen um 25,0 Prozent über dem Vormonatsniveau. Hierbei wurden 823.841 Kundenorders mit Zertifikaten und Hebelprodukten ausgeführt. Dies war ein Aktivitätsanstieg um 21,0 Prozent gegenüber Januar. Durchschnittlich umfassten die Käufe und Verkäufe 6.733 Euro (Vormonat 6.516 Euro).

Hebelprodukte realisierten ein Umsatzplus von 30,2 Prozent und erreichten damit ein Handelsvolumen von mehr als 3,4 Mrd. Euro. Der Anteil an den gesamten Börsenumsätzen mit strukturierten Wertpapieren kletterte auf 62,0 Prozent (Vormonat 59,5 Prozent).

#### Neuemissionen

Im Februar wurden 7,6 Prozent weniger strukturierte Wertpapiere als im Vormonat emittiert. Dabei sank die Zahl der Neuemissionen von Anlageprodukten um 15,6 Prozent auf

52.828, während die starken Marktschwankungen im Bereich der Hebelprodukte nur einen unterdurchschnittlichen Rückgang um 6,3 Prozent auf 358.684 Papiere zuließen. Zum Monatsende umfasste das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt 500.464 Anlagezertifikate und 1.101.104 Hebelprodukte.

#### Börsenumsätze nach Produktkategorien

##### Anlageprodukte

Die 17,3-prozentige Umsatzsteigerung im gesamten Anlagebereich kam insbesondere den Bonus-Zertifikaten (plus 36,8 Prozent), den Index-/Partizipations-Zertifikaten (plus 40,4 Prozent) und den volumenstarken Discount-Zertifikaten (plus 11,5 Prozent) zugute. Dieses Trio stand im Februar zusammengenommen für 85,5 Prozent des Handelsvolumens mit Anlageprodukten. Dagegen wurden Aktienanleihen und Express-Zertifikate um 20,6 Prozent bzw. 4,0 Prozent weniger als im Vormonat gehandelt. Aufgrund der relativ geringen Umsatzanteile dieser beiden Kategorien fielen die Rückgänge im Gesamtbild jedoch kaum ins Gewicht.

##### Hebelprodukte

Im Zuge der allgemeinen Börsenturbulenzen und der entsprechenden Umschichtungen zeigten Hebelprodukte einen überdurchschnittlichen Anstieg des Handelsvolumens um 30,2 Prozent auf mehr als 3,4 Mrd. Euro. Faktor-Zertifikate legten um 37,4 Prozent auf 529 Mio. Euro zu. Options-scheine verzeichneten einen Zuwachs von 29,7 Prozent auf knapp 1,1 Mrd. Euro und Knock-Out Produkte als führende Kategorie im Hebel-Bereich steigerten die Börsenumsätze um 28,6 Prozent zum Vormonat auf fast 1,9 Mrd. Euro.

#### Börsenumsätze nach Basiswerten

##### Anlageprodukte

Auch bei den Marktanteilen nach Basiswertklassen zeigten sich unmissverständlich die Auswirkungen der kräftigen Februar-Schwankungen. In diesem Umfeld waren insbesondere Indizes als Basiswerte von Anlageprodukten gefragt. Ihr Handelsvolumen schnellte um 38,8 Prozent im Vormonatsvergleich auf über 1,1 Mrd. Euro nach oben, sodass der Anteil am Handelsvolumen um 8,5 Prozentpunkte auf



54,3 Prozent stieg. Dagegen stand die Einzelwertselektion angesichts der allgemeinen Börsenturbulenzen etwas weniger im Anlegerfokus. Folglich gingen die Umsätze in der Basiswertklasse der Aktien im Februar um 7,9 Prozent auf 756,8 Mio. Euro zurück und ließ den Marktanteil auf 35,9 Prozent (Vormonat 45,7 Prozent) abnehmen. Kräftige Aktivitätssteigerungen verzeichneten erneut Rohstoffe als Basiswerte und Währungen als Basiswerte. Erstere erreichten ein Handelsvolumen von 69,7 Mio. Euro, das 32,7 Prozent über dem Vormonatsniveau lag und einem Marktanteil von 3,3 Prozent entsprach. Letztere kamen mit einem Zuwachs von 123,4 Prozent auf einen Umsatz von 14,4 Mio. Euro.

## Hebelprodukte

Die Basiswertklasse der Indizes bot Anlegern während der Marktturbulenzen vielfältige Möglichkeiten für den Einsatz von Hebelprodukten. Dementsprechend war der Umsatzzuwachs mit 46,5 Prozent auf 1,6 Mrd. Euro hier besonders stark und führte zu einem Marktanteil von 46,8 Prozent. Währenddessen zeigten Aktien als Basiswerte von Hebelprodukten nur ein Plus von 13,3 Prozent und erreichten

mit knapp 1,4 Mrd. Euro einen Anteil an den Börsenumsätzen mit Hebelprodukten von 39,3 Prozent. Auch Rohstoffe und Währungen als Basiswerte konnten mit der Dynamik im Index-Segment nicht ganz mithalten. Die Steigerungsraten im Vormonatsvergleich betragen 15,3 Prozent sowie 20,6 Prozent und führten die Handelsvolumina auf 285,2 Mio. Euro bei den Rohstoffen bzw. 40,2 Mio. Euro bei den Währungen.

## Umsätze der Börsen

Das Umsatzvolumen an der Börse in Stuttgart legte im Februar um 23,8 Prozent auf 3,66 Mrd. Euro zu. Der Marktanteil ging dabei auf 66,0 Prozent leicht zurück (Vormonat 66,6 Prozent), weil die Börse in Frankfurt überdurchschnittlich von den Februar-Turbulenzen profitierte. Hier gab es einen Zuwachs um 27,3 Prozent im Vormonatsvergleich, der das Handelsvolumen auf 1,89 Mrd. Euro und den Marktanteil auf 34,0 Prozent klettern ließ. Von den insgesamt 823.841 Kundenorders wurden unverändert 39,5 Prozent in Frankfurt und 60,5 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, DKB, 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.

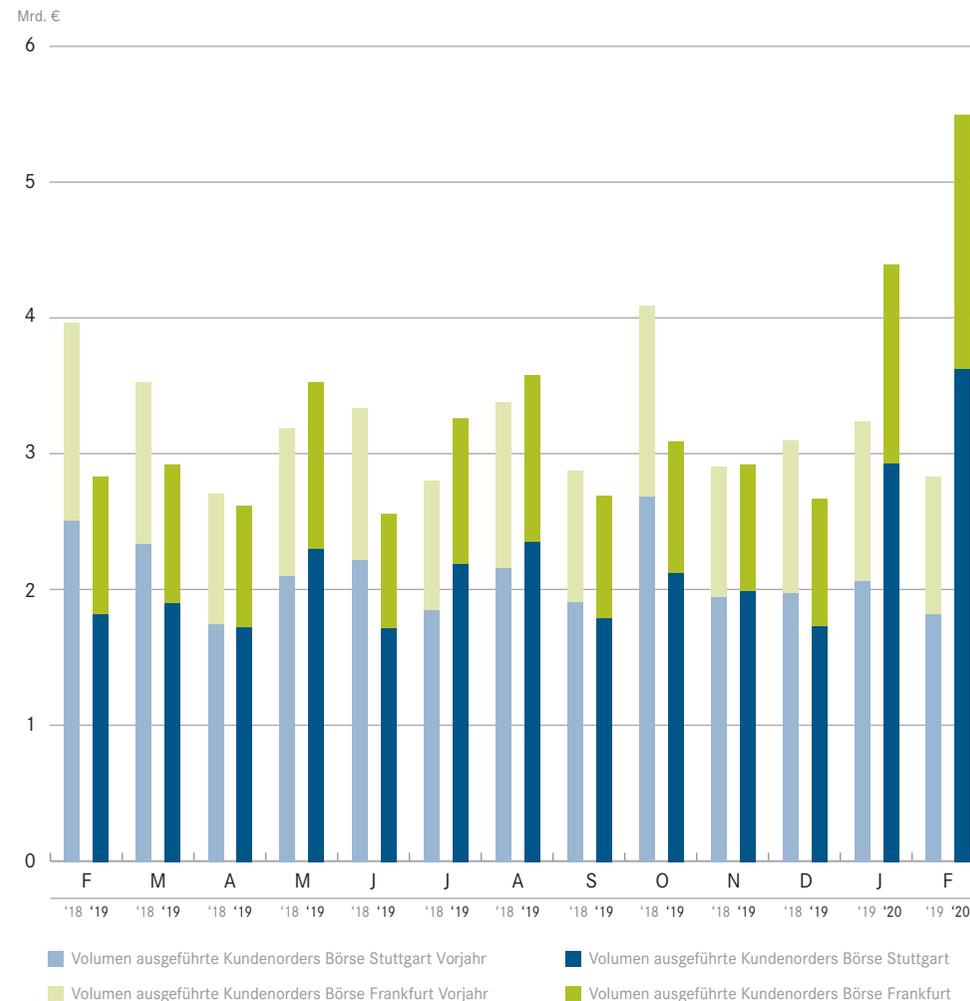
### Bei Rückfragen:

Lars Brandau, Geschäftsführer  
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 60  
brandau@derivateverband.de

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

## Jahresübersicht Börsenumsätze Februar 2020

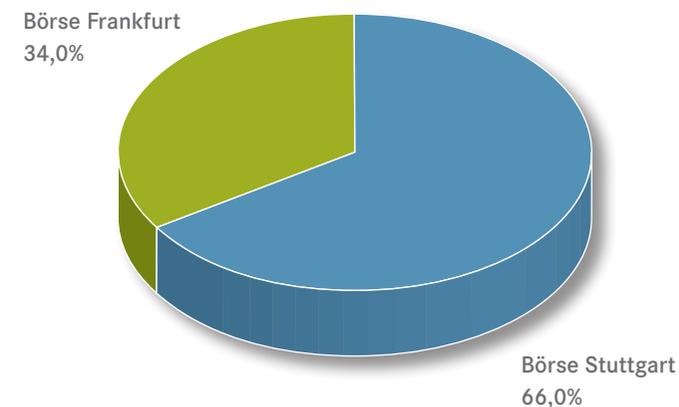
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
Februar 2019	2.861.561	436.585	1.837.677	256.199	1.023.885	180.386
März 2019	2.949.541	458.939	1.922.316	272.742	1.027.225	186.197
April 2019	2.642.565	402.971	1.744.403	239.227	898.162	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
September 2019	2.717.978	435.174	1.811.068	262.935	906.909	172.239
Oktober 2019	3.120.751	449.610	2.148.200	270.420	972.551	179.190
November 2019	2.922.247	414.695	1.993.863	254.580	928.384	160.115
Dezember 2019	2.693.714	381.611	1.753.094	229.209	940.621	152.402
Januar 2020	4.437.980	681.076	2.955.496	412.114	1.482.485	268.962
Februar 2020	5.546.838	823.841	3.660.026	498.531	1.886.813	325.310



## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen Februar 2020

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	13.749	0,4%	10.262	0,5%	24.012	0,4%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.461.618	39,9%	623.611	33,1%	2.085.229	37,6%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.475.367</b>	<b>40,3%</b>	<b>633.873</b>	<b>33,6%</b>	<b>2.109.240</b>	<b>38,0%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.115.793	30,5%	730.727	38,7%	1.846.519	33,3%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.068.866	29,2%	522.213	27,7%	1.591.078	28,7%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.184.658</b>	<b>59,7%</b>	<b>1.252.939</b>	<b>66,4%</b>	<b>3.437.598</b>	<b>62,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>3.660.026</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.886.813</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.546.838</b>	<b>100,0%</b>

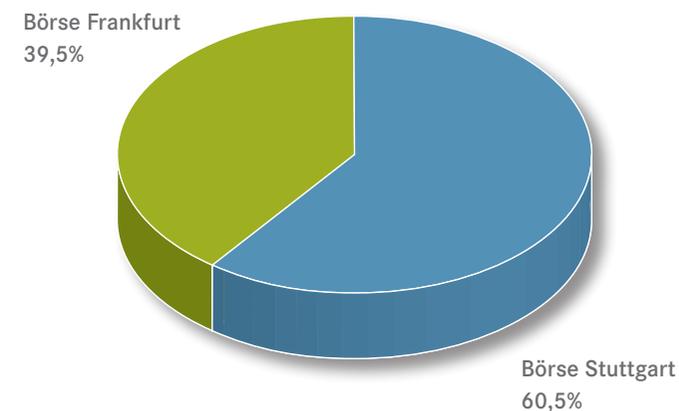
## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen Februar 2020

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	555	0,1%	289	0,1%	844	0,1%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	44.338	8,9%	24.502	7,5%	68.840	8,4%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>44.893</b>	<b>9,0%</b>	<b>24.791</b>	<b>7,6%</b>	<b>69.684</b>	<b>8,5%</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	234.975	47,1%	172.882	53,1%	407.857	49,5%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	218.663	43,9%	127.637	39,2%	346.300	42,0%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>453.638</b>	<b>91,0%</b>	<b>300.519</b>	<b>92,4%</b>	<b>754.157</b>	<b>91,5%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>498.531</b>	<b>100,0%</b>	<b>325.310</b>	<b>100,0%</b>	<b>823.841</b>	<b>100,0%</b>

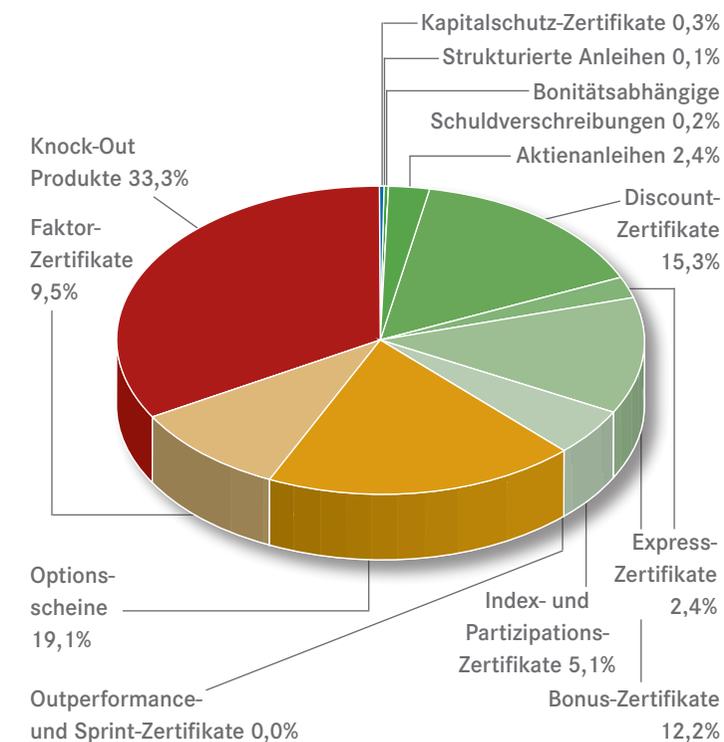
## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



## Börsenumsätze nach Produktkategorien Februar 2020

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 %		
■ Kapitalschutz-Zertifikate	18.012	-12,5	750	-18,7	0,1	24.015	7,6		
■ Strukturierte Anleihen	6.000	230,2	94	-10,5	0,0	63.831	268,8		
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	13.371	25,2	512	36,2	0,1	26.116	-8,0		
■ Aktienanleihen	132.734	-20,6	5.918	-19,5	0,7	22.429	-1,4		
■ Discount-Zertifikate	848.210	11,5	13.822	1,6	1,7	61.367	9,7		
■ Express-Zertifikate	134.816	-4,0	7.307	-1,6	0,9	18.450	-2,4		
■ Bonus-Zertifikate	673.955	36,8	15.340	13,5	1,9	43.935	20,5		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	280.962	40,4	25.916	35,1	3,1	10.841	3,9		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	1.180	-72,4	25	-70,2	0,0	47.189	-7,3		
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>2.109.240</b>	<b>17,3</b>	<b>69.684</b>	<b>11,4</b>	<b>8,5</b>	<b>30.269</b>	<b>5,3</b>		
■ Optionsscheine	1.061.985	29,7	248.090	28,4	30,1	4.281	1,0		
■ Faktor-Zertifikate	529.093	37,4	98.210	34,1	11,9	5.387	2,5		
■ Knock-Out Produkte	1.846.519	28,6	407.857	15,8	49,5	4.527	11,0		
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>3.437.598</b>	<b>30,2</b>	<b>754.157</b>	<b>21,9</b>	<b>91,5</b>	<b>4.558</b>	<b>6,8</b>		
<b>Gesamt</b>	<b>5.546.838</b>	<b>25,0</b>	<b>823.841</b>	<b>21,0</b>	<b>100,0</b>	<b>6.733</b>	<b>3,3</b>		

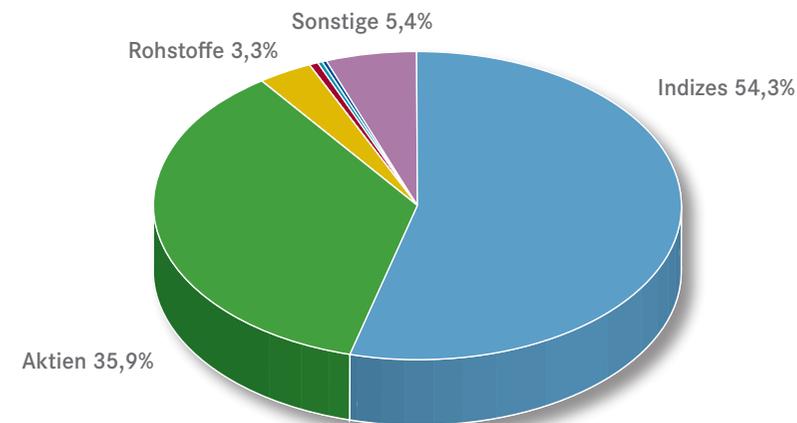
Anteil am Gesamtvolumen



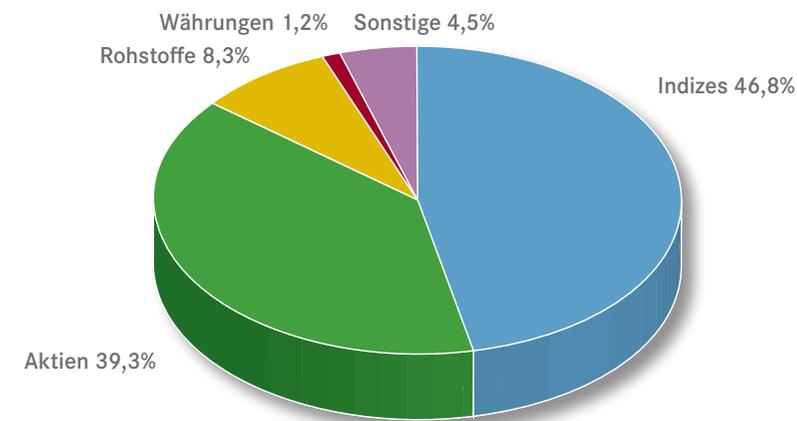
## Börsenumsätze nach Basiswerten Februar 2020

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
<b>Anlageprodukte</b>			
■ Indizes	1.144.803	38,8%	54,3%
■ Aktien	756.840	-7,9%	35,9%
■ Rohstoffe	69.649	32,7%	3,3%
■ Währungen	14.359	123,4%	0,7%
■ Zinsen	4.199	-10,7%	0,2%
■ Fonds	5.233	400,8%	0,2%
■ Sonstige	114.157	30,2%	5,4%
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>2.109.240</b>	<b>17,3%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Hebelprodukte</b>			
■ Indizes	1.607.263	46,5%	46,8%
■ Aktien	1.349.476	13,3%	39,3%
■ Rohstoffe	285.241	15,3%	8,3%
■ Währungen	40.172	20,6%	1,2%
■ Zinsen	0	0%	0,0%
■ Fonds	0	0%	0,0%
■ Sonstige	155.445	121,4%	4,5%
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>3.437.598</b>	<b>30,2%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>5.546.838</b>	<b>25,0%</b>	

## Anlageprodukte nach Basiswerten



## Hebelprodukte nach Basiswerten



## Zahl der Neuemissionen Februar 2020

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 2020	1	1	15	9.670	19.791	448	32.574	116	1	110.291	3.246	269.091	445.245
Februar 2020	3		27	10.230	10.762	474	31.193	138	1	82.466	5.751	270.467	411.512
1/20 - 2/20	4	1	42	19.900	30.553	922	63.767	254	2	192.757	8.997	539.558	856.757
1/20 - 2/20	5		115.440							201.754		539.558	856.757
					115.445					741.312			856.757

Rechtliche Hinweise / Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzprodukts und können eine individuelle Beratung durch eine Bank oder einen Berater nicht ersetzen. Das Dokument enthält nicht alle relevanten Informationen zu strukturierten Wertpapieren (wie Zertifikaten und Optionsscheinen) oder anderen Finanzprodukten. Für vollständige Informationen, insbesondere zu den Risiken einer Kapitalanlage in strukturierten Wertpapieren, sollten Anleger den Wertpapierprospekt des jeweiligen Finanzprodukts lesen. Angaben und Aussagen in diesem Dokument sind auf dem Stand des Erstellungszeitpunkts und werden nicht aktualisiert.

## Gesamtzahl der Produkte Februar 2020

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		
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	
September 2019	966	34	1.707	99.047	198.175	9.834	211.584	11.000	635	605.214	52.705	582.822	1.773.723	
Oktober 2019	952	34	1.672	96.297	204.097	9.898	226.935	10.929	611	621.910	57.554	600.543	1.831.432	
November 2019	936	33	1.696	98.441	206.859	9.843	227.420	11.067	980	623.684	60.289	617.096	1.858.344	
Dezember 2019	929	31	1.705	90.192	185.046	9.679	206.534	11.012	1.209	535.650	62.175	553.143	1.657.305	
Januar 2020	915	31	1.671	94.039	186.794	9.661	221.210	11.078	1.209	569.776	63.992	562.171	1.722.547	
Februar 2020	899	30	1.697	88.771	171.763	9.560	215.465	11.184	1.095	551.168	67.327	482.609	1.601.568	
<b>Februar 2020</b>	<b>929</b>		<b>499.535</b>							<b>551.168</b>		<b>67.327</b>	<b>482.609</b>	<b>1.601.568</b>
			<b>500.464</b>									<b>1.101.104</b>	<b>1.601.568</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) 2020. 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.