

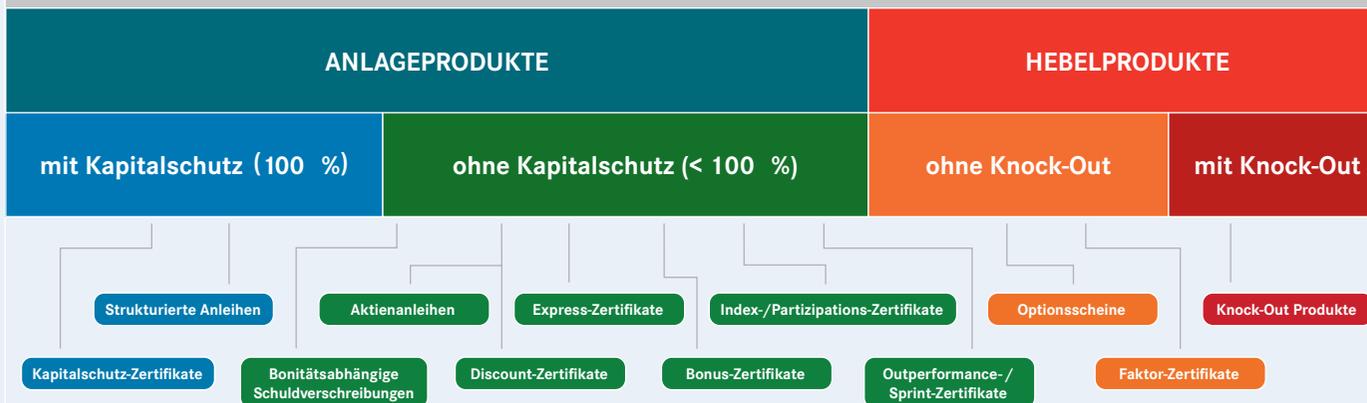
Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Dynamischer Start in den Herbst

Kräftige Zuwächse in den Top-Kategorien der Hebel- und Anlageprodukte

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Jahresübersicht Börsenumsätze	4
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen	5
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen	5
Börsenumsätze nach Produktkategorien	6
Anlageprodukte nach Basiswerten	7
Hebelprodukte nach Basiswerten	7
Zahl der Neuemissionen	8
Gesamtzahl der Produkte	9
Erläuterungen zur Methodik	9

September | 2020

- Die Umsätze mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt erreichten im September knapp 4,7 Mrd. Euro und waren damit rund 12,4 Prozent höher als im Vormonat.
- Ende September konnten Anleger ihre individuellen Selektionen aus insgesamt 429.007 Anlagezertifikaten und 1.093.726 Hebelprodukten durchführen.
- Insbesondere das Hebel-Segment profitierte vom Umsatzplus, aber auch Anlageprodukte zeigten kräftige Zuwächse vor allem in den Top-Kategorien der Discount- und Bonus-Zertifikate.
- Indizes als Basiswerte von Hebel- und Anlageprodukten erreichten stark überdurchschnittliche Volumensteigerungen, während Rohstoffe und Währungen nach dem Vormonatsplus deutlich weniger gefragt waren.

Dynamischer Start in den Herbst

Kräftige Zuwächse in den Top-Kategorien der Hebel- und Anlageprodukte

Im September gewann das Handelsgeschehen mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt wieder an Dynamik. Während die Aktienmärkte zum Herbstauftakt von Konsolidierungen und Rücksetzern geprägt waren, erreichte das Ordervolumen knapp 4,7 Mrd. Euro und lag damit rund 12,4 Prozent über dem Vormonatsniveau. Hierbei kletterten die Umsätze mit Hebelprodukten leicht überdurchschnittlich um 13,6 Prozent auf 3,7 Mrd. Euro, sodass der Anteil des Segments an den gesamten Börsenumsätzen mit strukturierten Wertpapieren auf 79,2 Prozent erneut zunahm (Vormonat 78,4 Prozent). Die Umsätze mit Anlageprodukten wuchsen um 7,9 Prozent auf 968,2 Mio. Euro.

Die Zahl der ausgeführten Kundenorders erhöhte sich um 20,1 Prozent auf 870.716. Treibende Kraft für diesen überdurchschnittlichen Anstieg war das 21,4-prozentige Wachstum der Transaktionszahlen bei Hebelprodukten.

Neuemissionen

Auch die Emissionstätigkeit nahm im September zu. Insgesamt wurden 18,7 Prozent mehr strukturierte Wertpapiere als im Vormonat emittiert. Dabei kletterte die Zahl der Neuemissionen von Hebelprodukten um 18,4 Prozent auf 386.524 Stück. Im Bereich der Anlageprodukte gab es einen leicht überdurchschnittlichen Zuwachs um 20,9 Prozent auf 38.986 neu aufgelegte Papiere. Zum Monatsende umfasste das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt 429.007 Anlagezertifikate und 1.093.726 Hebelprodukte.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Die beiden wichtigsten Produktkategorien im Anlage-Bereich verzeichneten deutlich stärkere Umsatzsteigerungen als die 7,9-prozentige Zunahme des gesamten Segments. **Discount-Zertifikate** legten um 13,6 Prozent auf ein Volumen von 368,9 Mio. Euro zu. Damit bestätigten sie ihre

führende Stellung bei den Anlageprodukten mit einem Gesamtmarktanteil von 7,9 Prozent. Zudem steigerten **Bonus-Zertifikate** ihre Umsätze um 19,7 Prozent zum Vormonat auf 234,8 Mio. Euro. Dagegen musste die nach Ordervolumen drittstärkste Kategorie der **Index-/Partizipations-Zertifikate** ein Minus von 8,1 Prozent auf 174,7 Mio. Euro hinnehmen.

Hebelprodukte

Vom insgesamt dynamischen Handelsgeschehen im September profitierte insbesondere das Segment der Hebelprodukte. Hier kletterte das Volumen der ausgeführten Kundenorders auf Monatsicht um 13,6 Prozent auf 3,7 Mrd. Euro. Die mit einem Gesamtmarktanteil von 47,5 Prozent eindeutig führende Kategorie der **Knock-Out Produkte** verzeichnete dabei eine Zunahme um 12,4 Prozent auf 2,2 Mrd. Euro. **Faktor-Zertifikate** legten hingegen unterdurchschnittlich um 5,8 Prozent auf 368,9 Mio. Euro zu. Umsatzgewinner des Monats waren **Optionsscheine** als zweitgrößte Kategorie im Hebel-Bereich. Ihr Wachstum von 19,0 Prozent ließ das Ordervolumen auf gut 1,1 Mrd. Euro klettern. ►►

Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Als Basiswerte waren vor allem Indizes und Aktien verstärkt gefragt. Anlageprodukte mit **Indizes als Basiswert** steigerten das Ordervolumen im September um 19,0 Prozent zum Vormonat auf 496,7 Mio. Euro und erreichten einen Marktanteil im Anlage-Bereich von 51,3 Prozent. Die **Basiswertklasse der Aktien** legte währenddessen um 11,0 Prozent auf 379,1 Mio. Euro zu und hatte einen Marktanteil von 39,2 Prozent. **Rohstoffe, Währungen** und **Zinsen als Basiswerte** halbierten demgegenüber ihre Ordervolumina, was bei den geringen Marktanteilen dieser Kategorien jedoch kaum ins Gewicht fiel.

Hebelprodukte

Auch bei den Hebelprodukten behauptete die **Basiswertklasse der Indizes** ihre Spitzenposition mit einem stark überdurchschnittlichen Volumenplus von 43,0 Prozent auf 1,9 Mrd. Euro. Dabei sprang der Segment-Marktanteil um 10,6 Prozentpunkte auf 51,4 Prozent. Um 15,8 Prozent auf fast 1,4 Mrd. Euro kletterte währenddessen die **Basiswert-**

klasse der Aktien. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen mit Hebelprodukten erreichte 36,8 Prozent (Vormonat 36,1 Prozent). **Rohstoffe** und **Währungen als Basiswerte** von Hebelprodukten verzeichneten im Gegensatz dazu Umsatzrückgänge um 50,1 Prozent bzw. 23,2 Prozent, nachdem die Ordervolumina im Vormonat stark gewachsen waren. Ihre Segment-Marktanteile verringerten sich deshalb auf 8,2 bzw. 1,5 Prozent.

Umsätze der Börsen

Das Umsatzvolumen an der Börse in Stuttgart stieg im September überdurchschnittlich um 17,4 Prozent auf 3,15 Mrd. Euro. Dadurch nahm der Marktanteil auf 67,6 Prozent deutlich zu (Vormonat 64,7 Prozent). Die Börse in Frankfurt profitierte hingegen nur wenig vom dynamischen Handelsgeschehen. Hier stieg das Handelsvolumen im Vormonatsvergleich nur um 3,2 Prozent auf 1,51 Mrd. Euro, sodass der Marktanteil auf 32,4 Prozent zurückging. Von den insgesamt 870.716 Kundenorders wurden 35,3 Prozent in Frankfurt und 64,7 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, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, Helaba, HSBC Trinkaus, HypoVereinsbank, J.P. Morgan, 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.

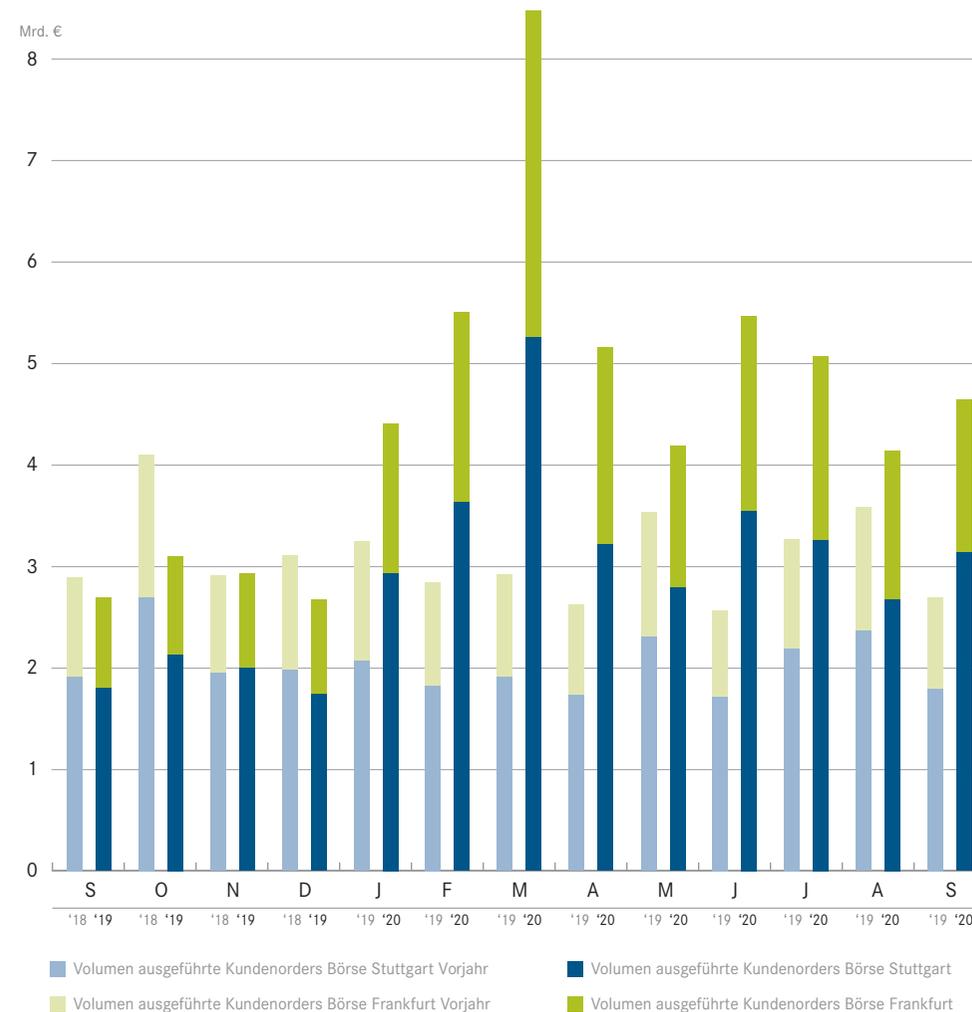
Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze September 2020

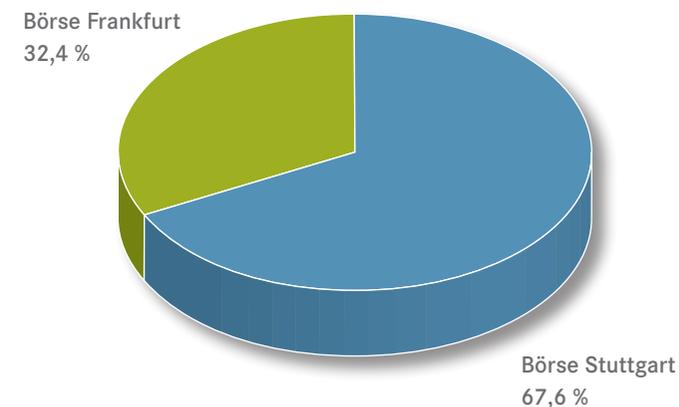
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
September 2019	2.717.978	435.174	1.811.068	262.935	906.909	172.239
Oktober 2019	3.120.751	449.610	2.148.200	270.420	972.551	179.190
November 2019	2.922.247	414.695	1.993.863	254.580	928.384	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
März 2020	8.491.148	1.223.674	5.269.646	707.421	3.221.502	516.253
April 2020	5.178.794	848.852	3.227.635	492.100	1.951.159	356.752
Mai 2020	4.303.953	768.732	2.866.481	481.883	1.437.472	286.849
Juni 2020	5.448.962	898.069	3.539.944	564.065	1.909.018	334.004
Juli 2020	5.071.937	831.760	3.259.034	520.823	1.812.903	310.937
August 2020	4.149.095	724.770	2.684.029	460.133	1.465.067	264.637
September 2020	4.663.559	870.716	3.150.911	563.182	1.512.648	307.534



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen September 2020

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	9.159	0,3 %	5.332	0,4 %	14.491	0,3 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	598.427	19,0 %	355.299	23,5 %	953.726	20,5 %
Anlageprodukte gesamt	607.586	19,3 %	360.631	23,8 %	968.217	20,8 %
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.445.392	45,9 %	767.997	50,8 %	2.213.390	47,5 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.097.932	34,8 %	384.020	25,4 %	1.481.952	31,8 %
Hebelprodukte gesamt	2.543.325	80,7 %	1.152.017	76,2 %	3.695.342	79,2 %
Gesamt	3.150.911	100,0 %	1.512.648	100,0 %	4.663.559	100,0 %

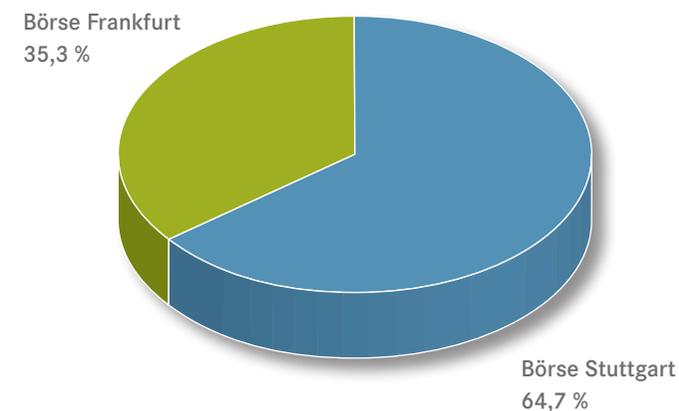
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen September 2020

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	465	0,1 %	248	0,1 %	713	0,1 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	29.853	5,3 %	16.492	5,4 %	46.345	5,3 %
Anlageprodukte gesamt	30.318	5,4 %	16.740	5,4 %	47.058	5,4 %
Hebelprodukte mit Knock-Out	276.780	49,1 %	183.063	59,5 %	459.843	52,8 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	256.084	45,5 %	107.731	35,0 %	363.815	41,8 %
Hebelprodukte gesamt	532.864	94,6 %	290.794	94,6 %	823.658	94,6 %
Gesamt	563.182	100,0 %	307.534	100,0 %	870.716	100,0 %

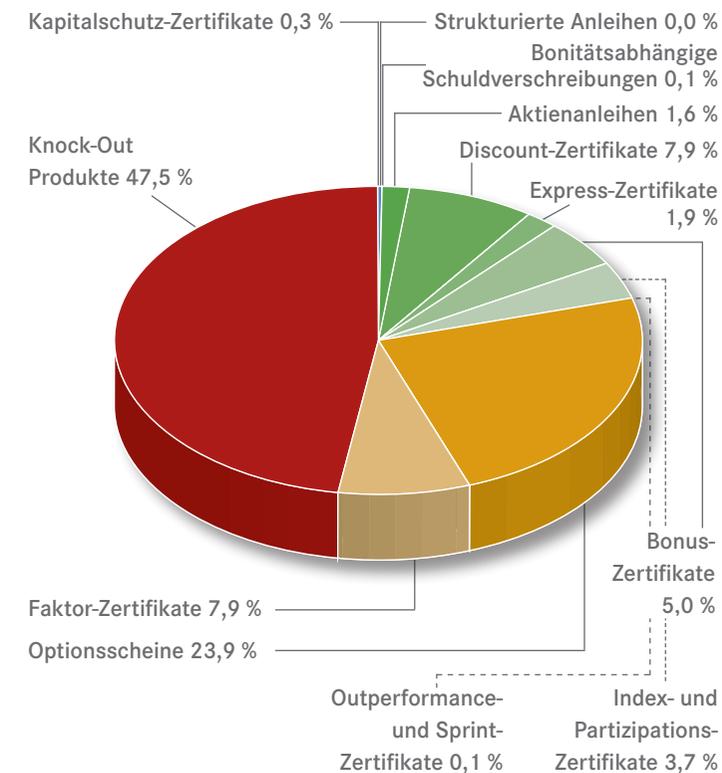
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen



Börsenumsätze nach Produktkategorien September 2020

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	12.794	22,5	0,3	644	25,5	0,1	19.867	-2,5	
■ Strukturierte Anleihen	1.697	-62,9	0,0	69	1,5	0,0	24.591	-63,5	
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	6.024	-18,0	0,1	279	7,3	0,0	21.592	-23,6	
■ Aktienanleihen	76.764	6,2	1,6	4.162	8,7	0,5	18.444	-2,3	
■ Discount-Zertifikate	368.927	13,6	7,9	9.207	9,4	1,1	40.070	3,8	
■ Express-Zertifikate	88.442	-2,0	1,9	6.272	-4,4	0,7	14.101	2,5	
■ Bonus-Zertifikate	234.761	19,7	5,0	7.306	19,0	0,8	32.133	0,6	
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	174.711	-8,1	3,7	19.008	-7,1	2,2	9.191	-1,1	
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	4.096	276,5	0,1	111	282,8	0,0	36.903	-1,6	
Anlageprodukte gesamt	968.217	7,9	20,8	47.058	1,7	5,4	20.575	6,1	
■ Optionsscheine	1.113.079	19,0	23,9	282.524	28,1	32,4	3.940	-7,1	
■ Faktor-Zertifikate	368.872	5,8	7,9	81.291	12,3	9,3	4.538	-5,8	
■ Knock-Out Produkte	2.213.390	12,4	47,5	459.843	19,3	52,8	4.813	-5,7	
Hebelprodukte gesamt	3.695.342	13,6	79,2	823.658	21,4	94,6	4.486	-6,4	
Gesamt	4.663.559	12,4	100,0	870.716	20,1	100,0	5.356	-6,4	

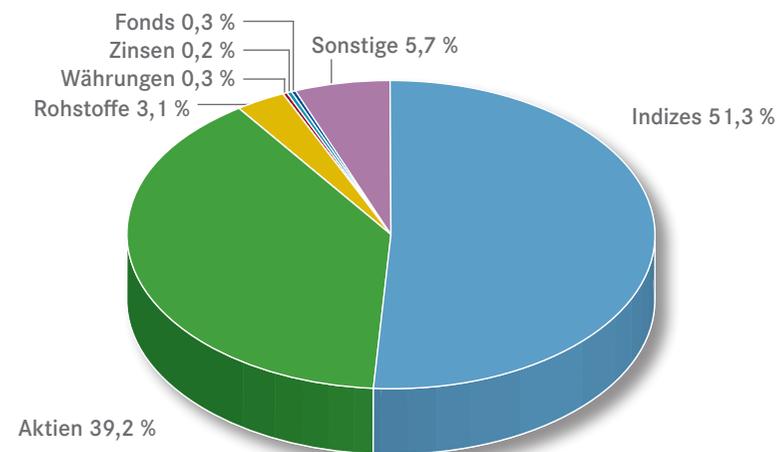
Anteil am Gesamtvolumen



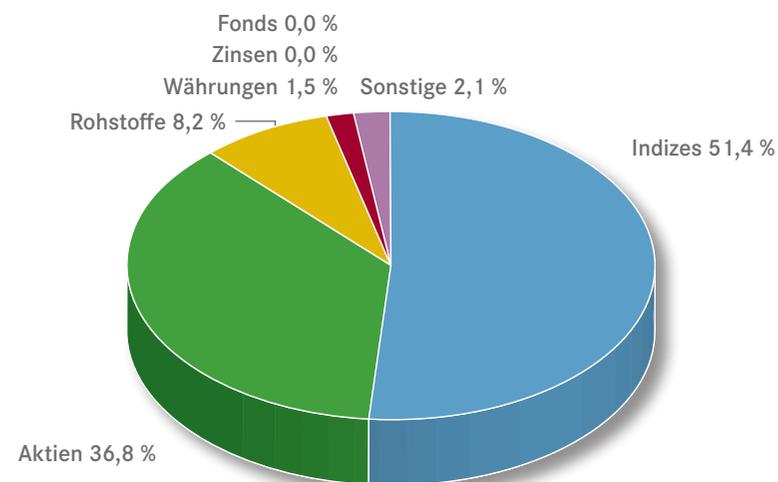
Börsenumsätze nach Basiswerten September 2020

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
■ Indizes	496.709	19,0 %	51,3 %
■ Aktien	379.076	11,0 %	39,2 %
■ Rohstoffe	29.646	-46,3 %	3,1 %
■ Währungen	3.032	-49,6 %	0,3 %
■ Zinsen	2.217	-51,9 %	0,2 %
■ Fonds	2.784	192,3 %	0,3 %
■ Sonstige	54.753	-23,3 %	5,7 %
Anlageprodukte gesamt	968.217	7,9 %	100,0 %
Hebelprodukte			
■ Indizes	1.899.197	43,0 %	51,4 %
■ Aktien	1.358.663	15,8 %	36,8 %
■ Rohstoffe	302.381	-50,1 %	8,2 %
■ Währungen	56.590	-23,2 %	1,5 %
■ Zinsen	0	0,0 %	0,0 %
■ Fonds	0	0,0 %	0,0 %
■ Sonstige	78.510	11,6 %	2,1 %
Hebelprodukte gesamt	3.695.342	13,6 %	100,0 %
Gesamt	4.663.559	12,4 %	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen September 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
März 2020	5		15	13.897	26.682	495	40.768	76	3	164.716	13.372	458.830	718.859
April 2020	5		3	10.402	31.643	433	33.133	181	11	117.330	12.032	231.833	437.006
Mai 2020	3		5	13.707	17.628	293	42.856	94		92.453	14.939	245.515	427.493
Juni 2020	5		14	11.018	18.425	284	41.261	37	3	85.557	18.969	300.295	475.868
Juli 2020	4		9	8.746	14.800	312	26.627	170	1	95.114	11.589	244.162	401.534
August 2020	6		21	5.189	7.738	310	18.760	210	1	76.272	9.084	240.994	358.585
September 2020	9		11	6.742	12.240	254	19.588	142		91.479	12.204	282.841	425.510
1/20 - 9/20	41	1	120	89.601	159.709	3.303	286.760	1.164	21	915.678	101.186	2.544.028	4.101.612
1/20 - 9/20	42		540.678							1.016.864		2.544.028	4.101.612
1/20 - 9/20			540.720							3.560.892		4.101.612	

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 September 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	
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
März 2020	891	30	1.709	76.428	155.538	9.900	114.546	11.203	1.095	533.475	64.225	399.892	1.368.932
April 2020	876	30	1.677	84.719	175.724	10.237	117.816	11.327	872	581.435	62.628	403.265	1.450.606
Mai 2020	864	29	1.681	95.586	172.538	10.427	149.153	11.384	830	608.445	68.387	431.408	1.550.732
Juni 2020	853	29	1.691	94.532	164.140	10.481	161.389	11.348	768	562.126	72.909	438.318	1.518.584
Juli 2020	841	27	1.658	97.668	168.860	10.507	175.024	11.452	767	577.015	74.809	459.050	1.577.678
August 2020	824	25	1.679	95.208	166.988	10.511	179.831	11.600	766	579.950	73.583	487.056	1.608.021
September 2020	812	23	1.683	90.669	153.599	10.453	159.426	11.662	680	545.502	72.718	475.506	1.522.733
September 2020	835		428.172							618.220		475.506	1.522.733
			429.007							1.093.726			1.522.733

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 Börse Stuttgart 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.