

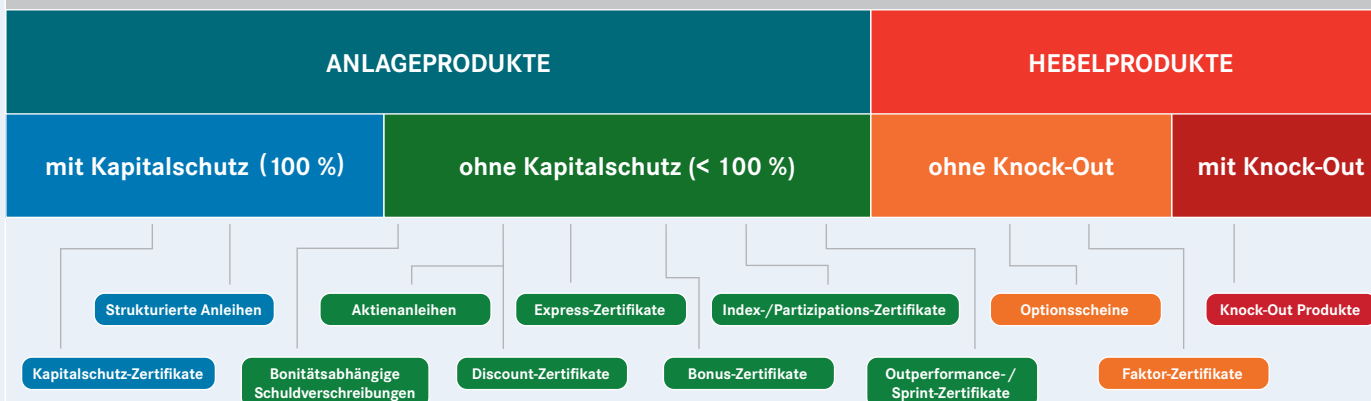
# Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

## Umsatzsprung zum Jahresauftakt

Ordervolumen von Index-/Partizipations-Zertifikaten fast verdoppelt

### 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

## Januar | 2021

- Die Umsätze mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt legten im Januar um 31,8 Prozent zum Vormonat auf knapp 5,8 Mrd. Euro zu.
- Anlage- und Hebelprodukte profitierten gleichermaßen vom dynamischen Handelsgeschehen. Besonders auffällig war das 95,9-prozentige Volumenplus der Index-/Partizipations-Zertifikate im Anlage-Segment.
- Bei den Hebelprodukten setzte sich das überdurchschnittliche Wachstum der Faktor-Zertifikate fort. Dank einer Umsatzsteigerung um 68,7 Prozent erreichte der Gesamtmarktanteil der Kategorie 10,5 Prozent.
- Aktien als Basiswerte festigten ihre Spitzenposition bei den Hebelprodukten. Mit einer Steigerung des Ordervolumens um 36,4 Prozent erreichte die Basiswertklasse einen Segment-Marktanteil von 47,5 Prozent.

## Umsatzsprung zum Jahresauftakt

### Ordervolumen von Index-/Partizipations-Zertifikaten fast verdoppelt

Bei zunehmenden Marktschwankungen im Januar hat das Handelsvolumen mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt gegenüber dem ruhigen Jahresende 2020 kräftig zugenommen. Insgesamt erreichten die Umsätze knapp 5,8 Mrd. Euro und lagen damit 31,8 Prozent über dem Vormonatsniveau. Dabei waren Anlage- und Hebelprodukte fast gleichermaßen gefragt. Das Wachstum im Anlage-Segment von 34,4 Prozent ließ den Umsatz auf 1,7 Mrd. Euro klettern und führte zu einem Anteil am Volumen aller ausgeführten Kundenorders von 29,0 Prozent (Vormonat 28,4 Prozent). Währenddessen legten die Börsenumsätze mit Hebelprodukten um 30,8 Prozent auf 4,1 Mrd. Euro zu und blieben mit einem Marktanteil von 71,0 Prozent dominierend.

Die Anzahl von insgesamt 1.058.748 Orders entsprach einer Steigerung um 32,5 Prozent im Vormonatsvergleich. Hier stachen Anlageprodukte mit einem überdurchschnittlichen Wachstum von 47,7 Prozent heraus.

#### Neuemissionen

Zum Jahresstart zeigte sich auch eine rege Emissionstätigkeit. Insgesamt wurden im Januar 419.205 strukturierte Wertpapiere und damit 14,3 Prozent mehr als im Vormonat neu aufgelegt. Dabei kletterte die Zahl der Neuemissionen von Hebelprodukten um 15,3 Prozent auf 364.677 Stück. Im Bereich der Anlageprodukte gab es einen geringeren Zuwachs um 8,0 Prozent auf 54.528 emittierte Papiere. Zum Monatsende umfasste das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt 431.072 Anlagezertifikate und 1.167.658 Hebelprodukte.

#### Börsenumsätze nach Produktkategorien

##### Anlageprodukte

Als zweitwichtigste Produktkategorie im Anlage-Bereich zeigten **Index-/Partizipations-Zertifikate** einen besonders kräftigen Sprung des Ordervolumens um 95,9 Prozent zum Vormonat auf 536,8 Mio. Euro. Dadurch kletterte der Marktanteil auf 9,3 Prozent (Vormonat 6,3 Prozent). Dagegen legte die umsatzstärkste Kategorie der **Discount-Zertifikate**

um 15,1 Prozent auf 602,9 Mio. Euro zu. Ihr Marktanteil verringerte sich dadurch auf 10,5 Prozent (Vormonat 12,0 Prozent). **Bonus-Zertifikate** steigerten das Handelsvolumen im Januar um 21,4 Prozent auf 253,2 Mio. Euro und **Aktienanleihen** verzeichneten ein 41,1-prozentiges Umsatzwachstum auf 140,3 Mio. Euro.

##### Hebelprodukte

Vom dynamischen Handelsgeschehen im Januar profitierte das Segment der Hebelprodukte mit einem Umsatzplus von 30,8 Prozent auf Monatssicht. Insgesamt erreichte das Volumen der ausgeführten Kundenorders knapp 4,1 Mrd. Euro. Die kleinste Produktkategorie der **Faktor-Zertifikate** erzielte hierbei die höchste Wachstumsrate von 68,7 Prozent und kam damit auf Umsätze von 605,4 Mio. Euro. Dagegen verzeichnete die mit einem Gesamtmarktanteil von 38,9 Prozent eindeutig führende Kategorie der **Knock-Out Produkte** eine unterdurchschnittliche Zunahme um 23,0 Prozent auf gut 2,2 Mrd. Euro. **Optionsscheine** legten währenddessen um 31,5 Prozent auf ein Ordervolumen von gut 1,2 Mrd. Euro zu und hatten einen Marktanteil von 21,6 Prozent. ►►

## Börsenumsätze nach Basiswerten

### Anlageprodukte

Unter den Basiswerten zeigten sich die höchsten prozentualen Steigerungen bei den **Fonds** und **Währungen**, die jedoch mit Marktanteilen unterhalb der Ein-Prozent-Marke wenig Bedeutung haben. Währenddessen wuchs das Ordervolumen in der führenden **Basiswertklasse der Indizes** um 29,4 Prozent zum Vormonat auf 824,7 Mio. Euro und entsprach einem Marktanteil im Anlage-Bereich von 49,4 Prozent. Die Börsenumsätze von **Aktien als Basiswerten** nahmen im Januar unterdurchschnittlich um 22,6 Prozent auf 502,3 Mio. Euro zu.

### Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten waren **Aktien als Basiswerte** hingegen am stärksten gefragt. Das Volumen der ausgeführten Kundenorders kletterte um 36,4 Prozent auf über 1,9 Mrd. Euro. Dadurch festigte die Basiswertklasse ihre Spitzenposition mit einem Segment-Marktanteil von 47,5 Prozent (Vormonat 45,6 Prozent). **Indizes als Basiswerte** hielten ihren

Marktanteil währenddessen mit 43,2 Prozent nahezu stabil, während die Börsenumsätze um 31,1 Prozent auf knapp 1,8 Mrd. Euro zulegten. **Rohstoffe als Basiswerte** von Hebelprodukten konnten weniger stark vom dynamischen Handelsgeschehen profitieren. Das Ordervolumen nahm um 13,3 Prozent zu und der Segment-Marktanteil verringerte sich um einen Prozentpunkt auf 6,3 Prozent.

## Umsätze der Börsen

Das Umsatzvolumen an der Börse in Frankfurt stieg im Januar überdurchschnittlich um 35,5 Prozent zum Vormonat auf 1,79 Mrd. Euro. Dadurch nahm der Marktanteil auf 31,1 Prozent zu (Vormonat 30,3 Prozent). Die Börse in Stuttgart verzeichnete hingegen eine etwas geringere Steigerung des Handelsvolumens um 30,2 Prozent auf 3,97 Mrd. Euro, so dass der Marktanteil auf 68,9 Prozent leicht abnahm. Von den insgesamt 1.058.748 Kundenorders wurden 34,8 Prozent in Frankfurt und 65,2 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: 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.

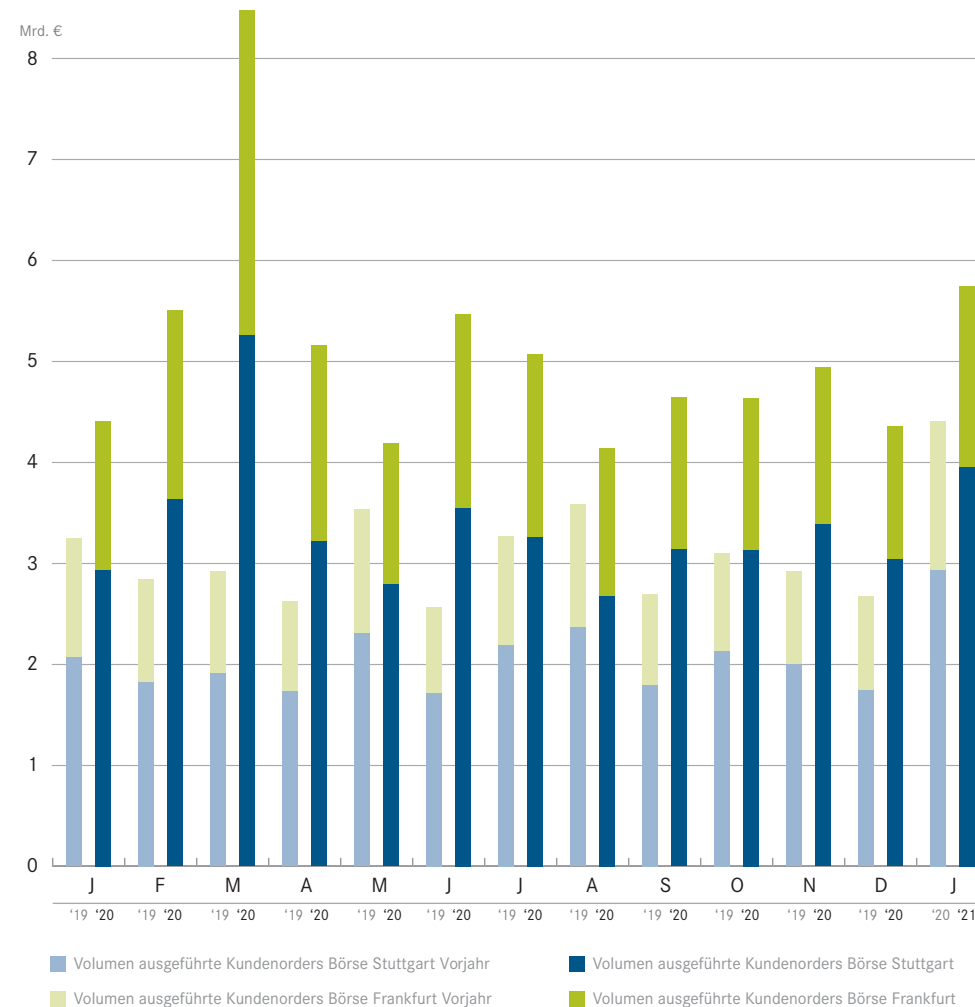
#### Bei Rückfragen:

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

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

## Jahresübersicht Börsenumsätze Januar 2021

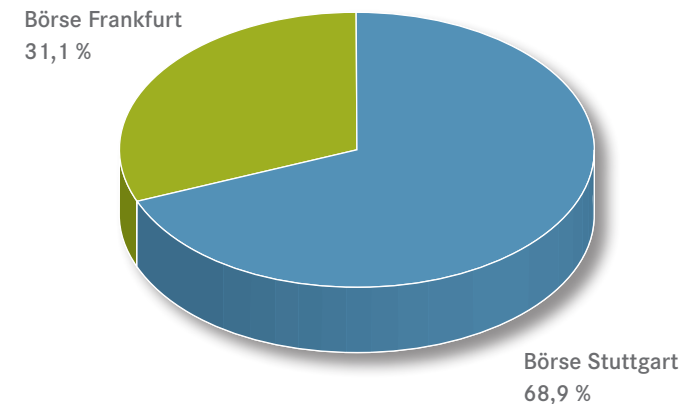
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
Januar 2020	4.437.980	681.076	2.955.496	412.114	1.482.485	268.962
Februar 2020	5.546.838	823.841	3.660.026	498.531	1.886.813	325.310
März 2020	8.491.148	1.223.674	5.269.646	707.421	3.221.502	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
Oktober 2020	4.659.337	870.341	3.151.234	571.362	1.508.103	298.979
November 2020	4.967.233	899.552	3.397.886	584.581	1.569.347	314.971
Dezember 2020	4.369.317	799.175	3.046.505	513.763	1.322.812	285.412
Januar 2021	5.760.179	1.058.748	3.967.645	690.624	1.792.534	368.124



## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen Januar 2021

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	9.318	0,2 %	6.757	0,4 %	16.075	0,3 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.131.020	28,5 %	523.273	29,2 %	1.654.293	28,7 %
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.140.338</b>	<b>28,7 %</b>	<b>530.030</b>	<b>29,6 %</b>	<b>1.670.368</b>	<b>29,0 %</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.504.159	37,9 %	736.608	41,1 %	2.240.767	38,9 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	1.323.148	33,3 %	525.896	29,3 %	1.849.044	32,1 %
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>2.827.307</b>	<b>71,3 %</b>	<b>1.262.504</b>	<b>70,4 %</b>	<b>4.089.811</b>	<b>71,0 %</b>
<b>Gesamt</b>	<b>3.967.645</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1.792.534</b>	<b>100,0 %</b>	<b>5.760.179</b>	<b>100,0 %</b>

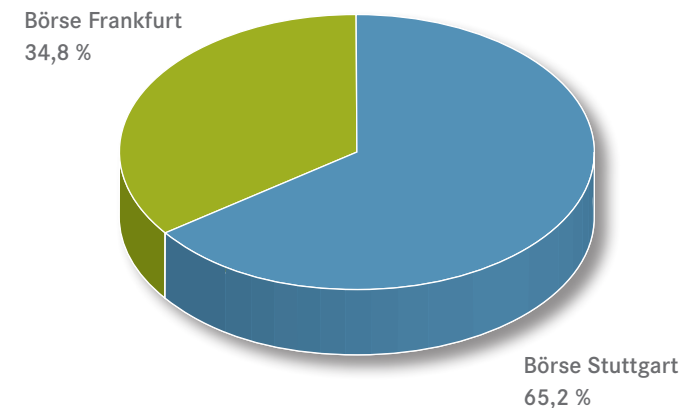
## Umsatzvolumen nach Börsenplätzen



## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen Januar 2021

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	405	0,1 %	260	0,1 %	665	0,1 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	52.469	7,6 %	40.682	11,1 %	93.151	8,8 %
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>52.874</b>	<b>7,7 %</b>	<b>40.942</b>	<b>11,1 %</b>	<b>93.816</b>	<b>8,9 %</b>
Hebelprodukte mit Knock-Out	339.003	49,1 %	196.064	53,3 %	535.067	50,5 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	298.747	43,3 %	131.118	35,6 %	429.865	40,6 %
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>637.750</b>	<b>92,3 %</b>	<b>327.182</b>	<b>88,9 %</b>	<b>964.932</b>	<b>91,1 %</b>
<b>Gesamt</b>	<b>690.624</b>	<b>100,0 %</b>	<b>368.124</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1.058.748</b>	<b>100,0 %</b>

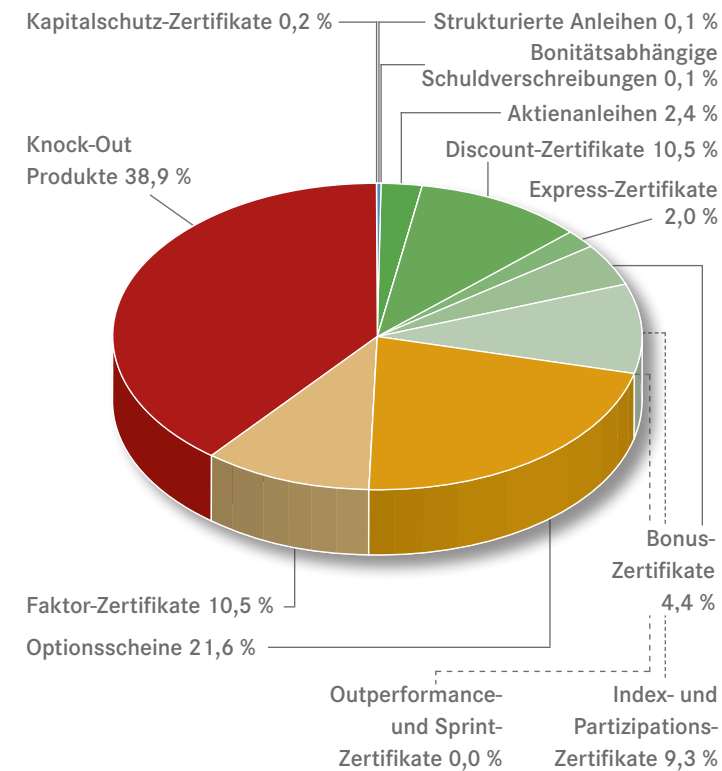
## Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen



## Börsenumsätze nach Produktkategorien Januar 2021

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	12.711	122,7	0,2	565	52,7	0,1	22.498	45,9	
■ Strukturierte Anleihen	3.364	4,0	0,1	100	-18,7	0,0	33.642	28,0	
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	4.755	-27,6	0,1	198	-32,7	0,0	24.013	7,6	
■ Aktienanleihen	140.320	41,1	2,4	5.851	19,3	0,6	23.982	18,3	
■ Discount-Zertifikate	602.871	15,1	10,5	10.502	24,9	1,0	57.405	-7,8	
■ Express-Zertifikate	115.740	-1,6	2,0	6.800	-9,6	0,6	17.021	8,8	
■ Bonus-Zertifikate	253.207	21,4	4,4	10.030	46,7	0,9	25.245	-17,3	
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	536.836	95,9	9,3	59.737	70,6	5,6	8.987	14,8	
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	564	-86,5	0,0	33	32,0	0,0	17.079	-89,8	
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.670.368</b>	<b>34,4</b>	<b>29,0</b>	<b>93.816</b>	<b>47,7</b>	<b>8,9</b>	<b>17.805</b>	<b>-9,0</b>	
■ Optionsscheine	1.243.628	31,5	21,6	311.230	28,6	29,4	3.996	2,2	
■ Faktor-Zertifikate	605.416	68,7	10,5	118.635	48,7	11,2	5.103	13,4	
■ Knock-Out Produkte	2.240.767	23,0	38,9	535.067	29,3	50,5	4.188	-4,8	
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>4.089.811</b>	<b>30,8</b>	<b>71,0</b>	<b>964.932</b>	<b>31,2</b>	<b>91,1</b>	<b>4.238</b>	<b>-0,3</b>	
<b>Gesamt</b>	<b>5.760.179</b>	<b>31,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1.058.748</b>	<b>32,5</b>	<b>100,0</b>	<b>5.441</b>	<b>-0,5</b>	

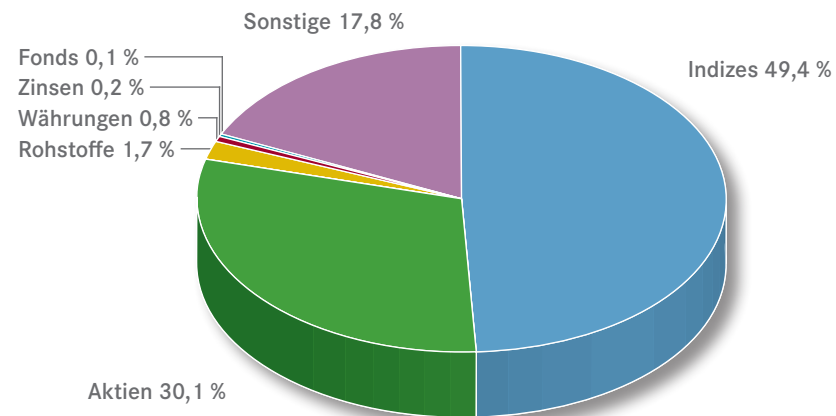
Anteil am Gesamtvolumen



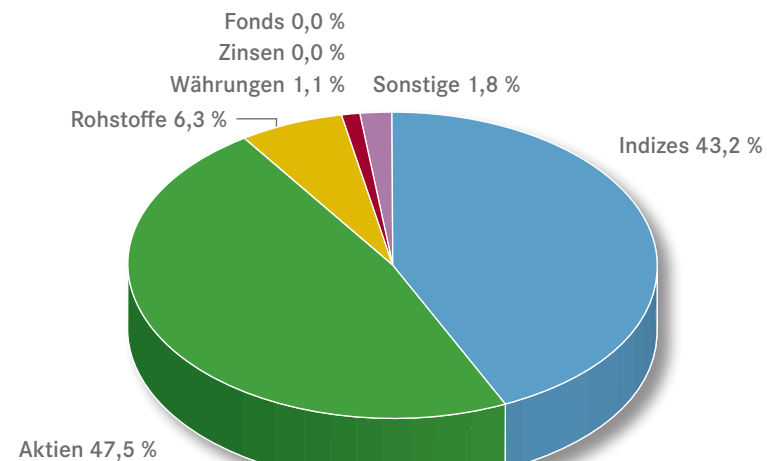
## Börsenumsätze nach Basiswerten Januar 2021

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
<b>Anlageprodukte</b>			
Indizes	824.662	29,4	49,4
Aktien	502.302	22,6	30,1
Rohstoffe	29.044	-15,2	1,7
Währungen	12.630	170,2	0,8
Zinsen	3.052	2,4	0,2
Fonds	1.297	360,9	0,1
Sonstige	297.382	93,6	17,8
<b>Anlageprodukte gesamt</b>	<b>1.670.368</b>	<b>34,4</b>	<b>100,0</b>
<b>Hebelprodukte</b>			
Indizes	1.765.819	31,1	43,2
Aktien	1.944.629	36,4	47,5
Rohstoffe	259.289	13,3	6,3
Währungen	45.678	-29,3	1,1
Zinsen	0	0,0	0,0
Fonds	0	0,0	0,0
Sonstige	74.396	24,6	1,8
<b>Hebelprodukte gesamt</b>	<b>4.089.811</b>	<b>30,8</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamt</b>	<b>5.760.179</b>	<b>31,8</b>	

## Anlageprodukte nach Basiswerten



## Hebelprodukte nach Basiswerten



## Zahl der Neuemissionen Januar 2021

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 2021	2		8	7.029	18.017	237	28.968	118	149	108.534	7.098	249.045	419.205
1/21 - 1/21	2		8	7.029	18.017	237	28.968	118	149	108.534	7.098	249.045	419.205
1/21 - 1/21		2							54.526		115.632	249.045	419.205
					54.528						364.677		419.205

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 Januar 2021

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	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
Oktober 2020	794	22	1.648	91.668	162.666	10.505	166.277	11.689	680	581.595	78.150	466.818	1.572.512
November 2020	775	22	1.656	94.041	165.181	10.522	169.460	11.779	681	590.335	82.583	504.758	1.631.793
Dezember 2020	757	20	1.580	83.105	154.182	10.503	153.806	11.721	573	538.473	82.900	491.714	1.529.334
Januar 2021	749	20	1.561	82.255	158.361	10.249	165.409	11.747	721	574.251	84.025	509.382	1.598.730
<b>Januar 2021</b>	<b>769</b>		<b>430.303</b>							<b>658.276</b>		<b>509.382</b>	<b>1.598.730</b>
			<b>431.072</b>							<b>1.167.658</b>			<b>1.598.730</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 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) 2021. 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.