

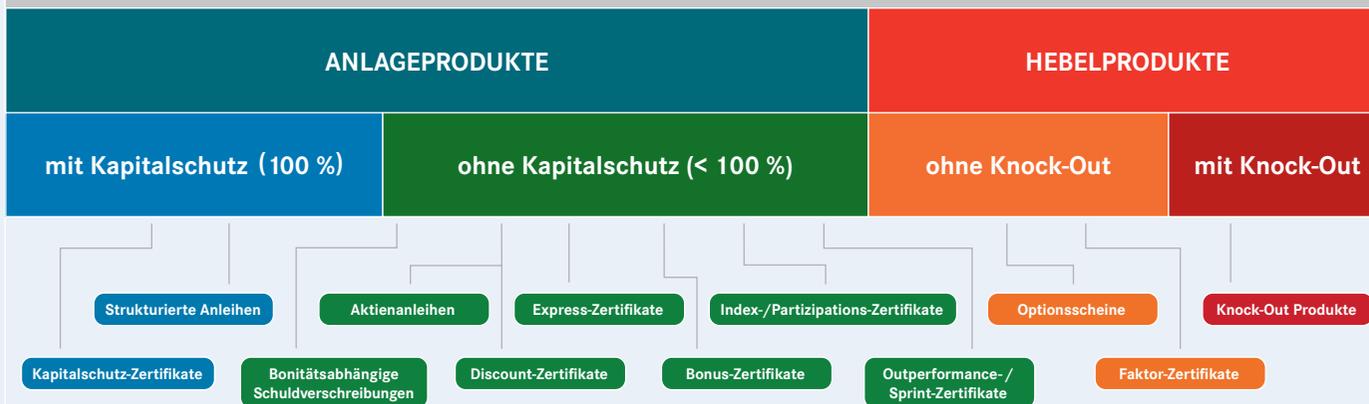
Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Umsatzminus im Seitwärtsmarkt

Hebelprodukte verzeichnen im April eine deutlich rückläufige Handelsdynamik

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

April | 2021

- Im April belief sich das gesamte Ordervolumen von strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt auf knapp 4,0 Mrd. Euro. Im Vormonatsvergleich entsprach dies einem Minus von 24,2 Prozent.
- Ende April standen 427.989 Anlagezertifikate und 1.230.324 Hebelprodukte für individuelle Selektionen zur Verfügung.
- Bei den Anlageprodukten nahmen die Umsätze nur um 10,5 Prozent ab. Die wichtige Kategorie der Index-/Partizipations-Zertifikate zeigte sogar einen deutlichen Zuwachs des Handelsvolumens um 14,8 Prozent.
- Im Hebel-Segment kam es auf Monatsbasis zu einem Umsatzrückgang von 30,1 Prozent. Knock-Out Produkte gaben überdurchschnittlich um 35,8 Prozent nach. Optionsscheine zeigten ein moderateres Minus von 20,3 Prozent.

Umsatzminus im Seitwärtsmarkt

Hebelprodukte verzeichnen im April eine deutlich rückläufige Handelsdynamik

Die Umsätze mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt summierten sich im April auf knapp 4,0 Mrd. Euro. Somit kam es gegenüber dem Vormonatsniveau zu einem Rückgang um 24,2 Prozent. Dazu dürfte maßgeblich die ruhige Markttendenz beigetragen haben. So bewegte sich der deutsche Standardwerte-Index DAX im gesamten Monatsverlauf unter geringen Schwankungen seitwärts. Die Gesamtabnahme des Ordervolumens resultierte überwiegend aus dem Hebel-Segment, dessen Umsätze um 30,1 Prozent auf rund 2,6 Mrd. Euro nachgaben. Hebelprodukte blieben zwar eindeutig dominierend im Börsenhandel mit strukturierten Wertpapieren. Ihr Marktanteil reduzierte sich aber deutlich auf 64,5 Prozent (Vormonat 70,0 Prozent). Im Kontrast dazu gingen die Umsätze mit Anlageprodukten zum Vormonat nur um 10,5 Prozent auf 1,4 Mrd. Euro zurück.

Neuemissionen

Insgesamt wurden im April 346.051 Produkte und damit 24,2 Prozent weniger als im Vormonat neu aufgelegt. Hier

bei sank die Anzahl der im Emissionsgeschäft dominierenden Knock-Out Produkte überdurchschnittlich um 27,6 Prozent auf 215.685 Stück. Insgesamt wurden 25,7 Prozent weniger Hebelprodukte als im März emittiert. Dagegen ging die Zahl der neu angebotenen Anlagezertifikate nur um 11,7 Prozent auf 43.473 Stück zurück. Ende April waren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt 427.989 Anlagezertifikate sowie 1.230.324 Hebelprodukte handelbar.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Im ruhigen Marktumfeld mit reduzierten Volatilitäten in der Nähe der Vor-Corona-Niveaus zeigten sich bei den Anlageprodukten erwartbare Umsatztendenzen. So waren **Discount-Zertifikate** und **Aktienanleihen** angesichts des direkten volatilitätsbedingten Drucks auf die Konditionen merklich weniger gefragt. Hier sanken die Ordervolumina um 20,3 Prozent bzw. 28,1 Prozent. Dagegen zeigten **Express-** und **Bonus-Zertifikate** lediglich Umsatzrückgänge von 5,3 Prozent bzw. 11,2 Prozent. Und **Index-/Partizipations-Zertifikate** als vo-

latilitätsunabhängige Anlage-Kategorie steigerten sogar ihre Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 14,8 Prozent und kamen auf einen erhöhten Marktanteil von 9,5 Prozent (Vormonat 6,3 Prozent).

Hebelprodukte

Dem Umsatzrückgang im Hebel-Segment von insgesamt 30,1 Prozent konnte sich keine Kategorie gänzlich entziehen. Allerdings zeigten die Entwicklungen deutliche Unterschiede. Mit einem Minus von 35,8 Prozent nahm das Ordervolumen von **Knock-Out Produkten** am stärksten ab, sodass der Umsatz nur noch knapp 1,4 Mrd. Euro erreichte (Vormonat 2,1 Mrd. Euro). Der Gesamtmarktanteil von nunmehr 34,0 Prozent (Vormonat 40,1 Prozent) blieb jedoch der größte unter den strukturierten Wertpapieren. Bei **Faktor-Zertifikaten** sank das Handelsvolumen um 29,0 Prozent auf 303,3 Mio. Euro und bei **Optionsscheinen** war die Volumenabnahme mit 20,3 Prozent auf 910,5 Mio. Euro am geringsten. Daraufhin nahm der Gesamtmarktanteil von Optionsscheinen sogar auf 22,9 Prozent zu (Vormonat 21,8 Prozent).



Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Trotz des Umsatzwachses in der Kategorie der Index-/Partizipations-Zertifikate mussten **Indizes als Basiswerte** aller Produktkategorien im Anlage-Bereich insgesamt eine überdurchschnittliche Volumenabnahme um 20,0 Prozent auf 602,9 Mio. Euro hinnehmen. Die **Basiswertklasse der Aktien** verlor währenddessen nur 5,8 Prozent ihres Ordervolumens vom Vormonat und kam mit Umsätzen von 569,4 Mio. Euro auf einen wachsenden Marktanteil innerhalb des Anlage-Segments von 40,4 Prozent (Vormonat 38,4 Prozent).

Hebelprodukte

Auch im Hebel-Bereich blieben **Aktien als Basiswerte** relativ stark gefragt, sodass die Umsätze der Basiswertklasse mit einer Rate von 15,6 Prozent nur rund halb so stark wie im Segment insgesamt fielen. Daraufhin steigerten Aktien ihren führenden Marktanteil dynamisch auf 56,8 Prozent (Vormonat 47,0 Prozent). **Indizes als Basiswerte** büßten hingegen

deutlich an Marktanteil ein und kamen nur noch auf 34,4 Prozent (Vormonat 43,7 Prozent), denn ihre Umsätze sanken überdurchschnittlich um 45,0 Prozent auf 881,8 Mio. Euro. In der **Basiswertklasse der Rohstoffe** gingen die Umsätze im April ebenfalls überdurchschnittlich um 34,9 Prozent auf 133,0 Mio. Euro zurück, sodass der Umsatzanteil im Hebel-Segment auf 5,2 Prozent abnahm (Vormonat 5,6 Prozent).

Umsätze der Börsen

An der Börse in Stuttgart sank das Ordervolumen im April um 24,7 Prozent auf gut 2,6 Mrd. Euro. Dabei nahm der Marktanteil auf 66,3 Prozent ein wenig ab (Vormonat 66,7 Prozent). Währenddessen verzeichnete die Börse in Frankfurt ein 23,3-prozentiges Umsatzminus auf gut 1,3 Mrd. Euro und kam auf einen leicht zunehmenden Marktanteil von 33,7 Prozent. Von den insgesamt 706.649 Kundenorders wurden 33,7 Prozent in Frankfurt und 66,3 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 18 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, DKB, flatexDEGIRO, ING-DiBa, maxblue, S Broker und wallstreet:online 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.

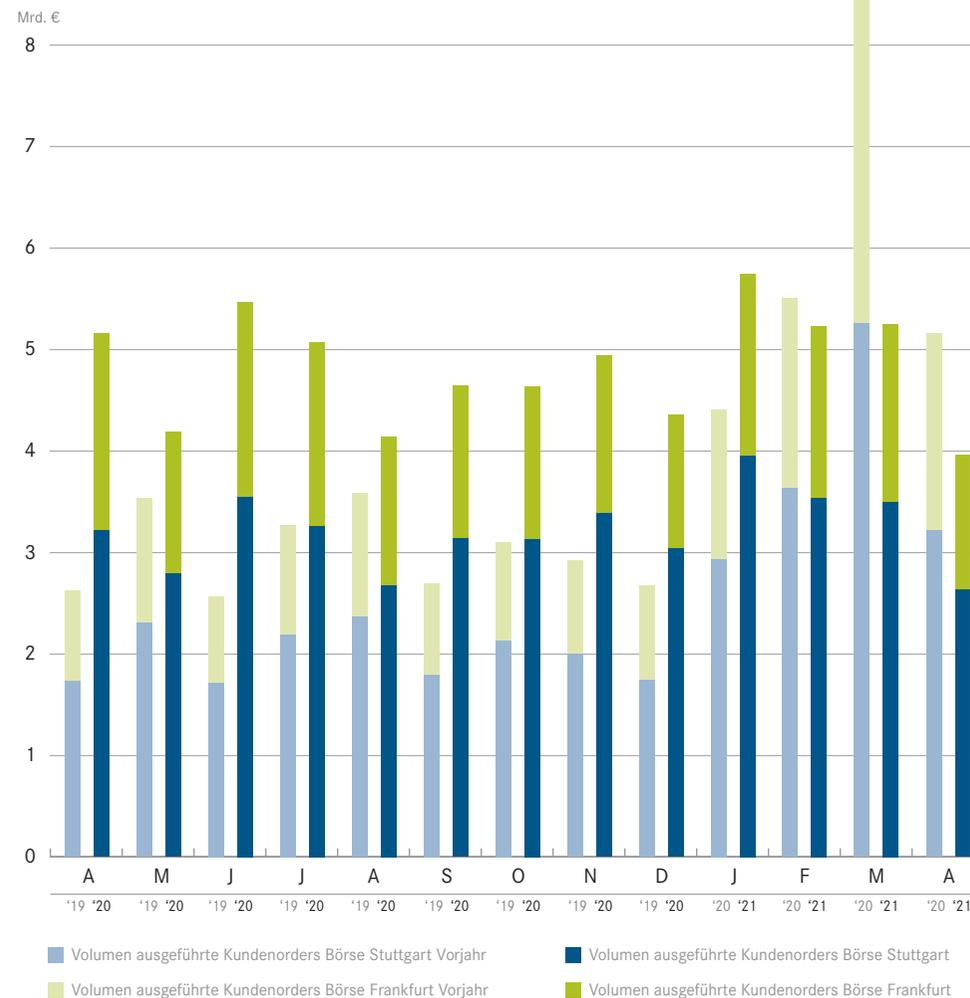
Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze April 2021

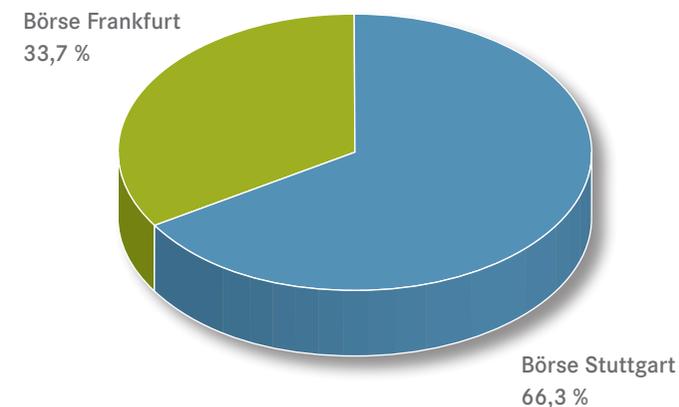
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
April 2020	5.178.794	848.852	3.227.635	492.100	1.951.159	356.752
Mai 2020	4.303.953	768.732	2.866.481	481.883	1.437.472	286.849
Juni 2020	5.448.962	898.069	3.539.944	564.065	1.909.018	334.004
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
Februar 2021	5.236.894	1.012.904	3.547.908	668.439	1.688.986	344.465
März 2021	5.243.983	967.676	3.499.512	627.299	1.744.471	340.377
April 2021	3.972.663	706.649	2.634.830	468.303	1.337.833	238.346



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen April 2021

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	6.807	0,3 %	4.786	0,4 %	11.593	0,3 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	862.964	32,8 %	534.050	39,9 %	1.397.014	35,2 %
Anlageprodukte gesamt	869.771	33,0 %	538.836	40,3 %	1.408.607	35,5 %
Hebelprodukte mit Knock-Out	869.343	33,0 %	480.963	36,0 %	1.350.306	34,0 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	895.717	34,0 %	318.034	23,8 %	1.213.751	30,6 %
Hebelprodukte gesamt	1.765.060	67,0 %	798.997	59,7 %	2.564.056	64,5 %
Gesamt	2.634.830	100,0 %	1.337.833	100,0 %	3.972.663	100,0 %

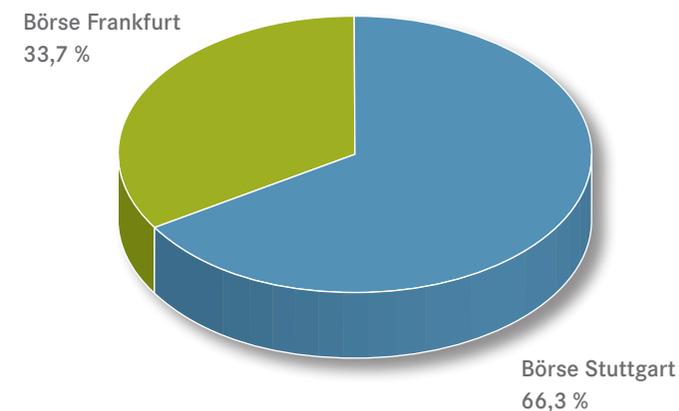
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen April 2021

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	328	0,1 %	185	0,1 %	513	0,1 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	36.316	7,8 %	25.328	10,6 %	61.644	8,7 %
Anlageprodukte gesamt	36.644	7,8 %	25.513	10,7 %	62.157	8,8 %
Hebelprodukte mit Knock-Out	217.803	46,5 %	134.031	56,2 %	351.834	49,8 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	213.856	45,7 %	78.802	33,1 %	292.658	41,4 %
Hebelprodukte gesamt	431.659	92,2 %	212.833	89,3 %	644.492	91,2 %
Gesamt	468.303	100,0 %	238.346	100,0 %	706.649	100,0 %

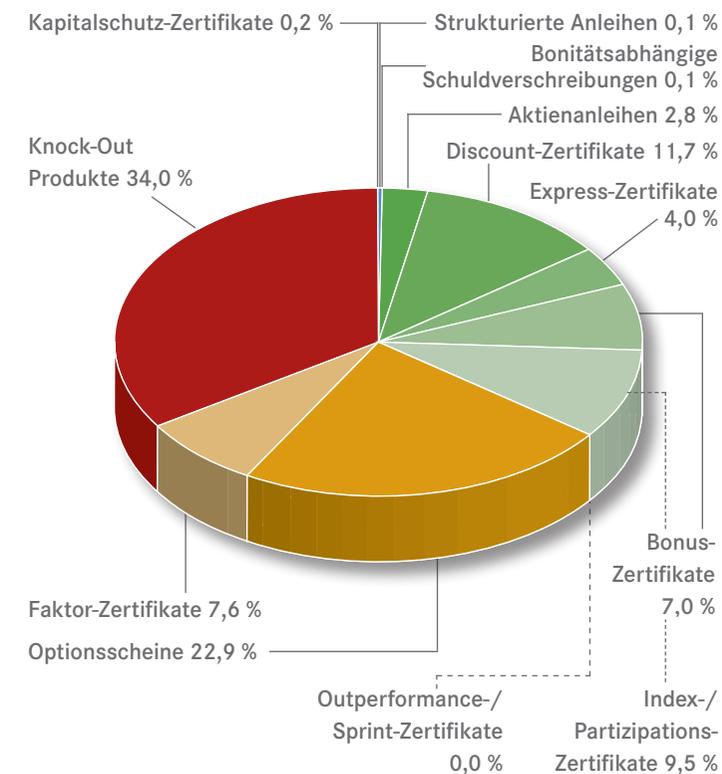
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen



Börsenumsätze nach Produktkategorien April 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	9.032	-39,4	431	-38,2	0,1	20.955	-2,0		
■ Strukturierte Anleihen	2.561	57,7	82	-1,2	0,0	31.235	59,6		
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	5.723	-33,5	235	-25,2	0,0	24.353	-11,1		
■ Aktienanleihen	110.848	-28,1	5.165	-16,7	0,7	21.461	-13,7		
■ Discount-Zertifikate	462.845	-20,3	10.095	-10,7	1,4	45.849	-10,7		
■ Express-Zertifikate	159.595	-5,3	7.416	-15,1	1,0	21.520	11,5		
■ Bonus-Zertifikate	278.511	-11,2	9.396	-14,2	1,3	29.641	3,5		
■ Index-/Partizipations-Zertifikate	378.842	14,8	29.303	-3,8	4,1	12.928	19,4		
■ Outperformance-/Sprint-Zertifikate	651	-55,4	34	-43,3	0,0	19.158	-21,4		
Anlageprodukte gesamt	1.408.607	-10,5	62.157	-9,7	8,8	22.662	-0,9		
■ Optionsscheine	910.478	-20,3	227.016	-24,2	32,1	4.011	5,2		
■ Faktor-Zertifikate	303.273	-29,0	65.642	-34,4	9,3	4.620	8,3		
■ Knock-Out Produkte	1.350.306	-35,8	351.834	-29,6	49,8	3.838	-8,8		
Hebelprodukte gesamt	2.564.056	-30,1	644.492	-28,3	91,2	3.978	-2,6		
Gesamt	3.972.663	-24,2	706.649	-27,0	100,0	5.622	3,7		

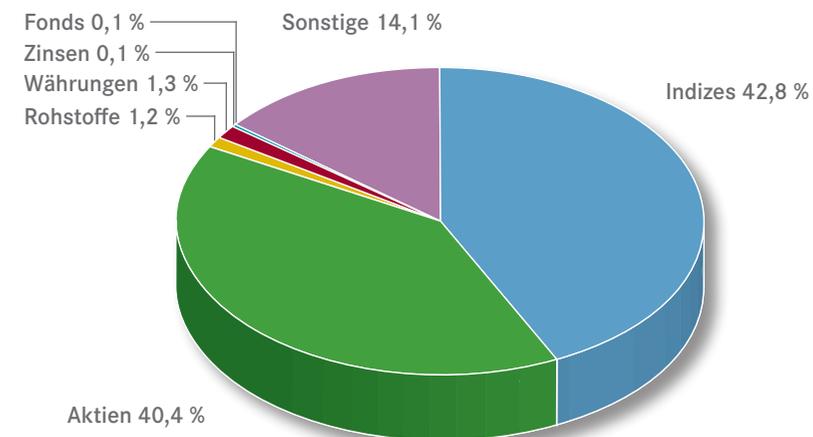
Anteil am Gesamtvolumen



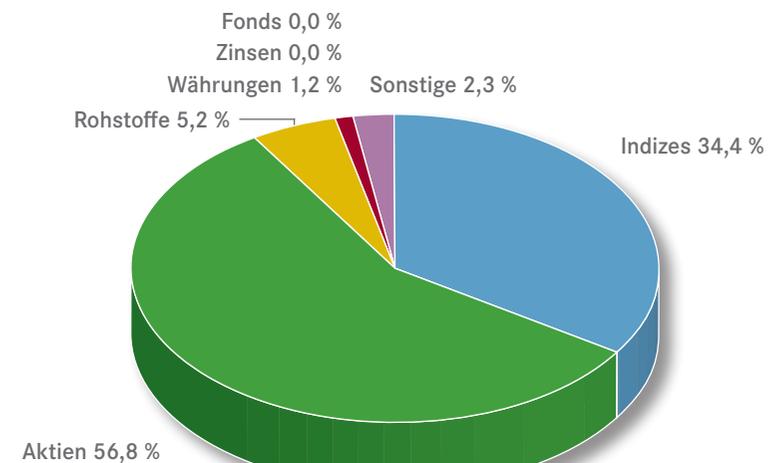
Börsenumsätze nach Basiswerten April 2021

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
■ Indizes	602.871	-20,0	42,8
■ Aktien	569.428	-5,8	40,4
■ Rohstoffe	16.695	-27,0	1,2
■ Währungen	18.586	238,2	1,3
■ Zinsen	1.967	-60,7	0,1
■ Fonds	753	-55,6	0,1
■ Sonstige	198.307	10,3	14,1
Anlageprodukte gesamt	1.408.607	-10,5	100,0
Hebelprodukte			
■ Indizes	881.793	-45,0	34,4
■ Aktien	1.456.804	-15,6	56,8
■ Rohstoffe	132.972	-34,9	5,2
■ Währungen	31.398	-21,6	1,2
■ Zinsen	0	0,0	0,0
■ Fonds	1.002	-16,6	0,0
■ Sonstige	60.087	-35,9	2,3
Hebelprodukte gesamt	2.564.056	-30,1	100,0
Gesamt	3.972.663	-24,2	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen April 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-/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
Februar 2021	21	1	11	5.504	12.088	385	21.618	135		81.679	12.080	238.972	372.494
März 2021	1	1	39	9.097	16.176	411	23.392	136	2	103.971	5.566	297.704	456.496
April 2021	8		19	7.176	12.749	440	22.565	224	292	85.794	1.099	215.685	346.051
1/21 - 4/21	32	2	77	28.806	59.030	1.473	96.543	613	443	379.978	25.843	1.001.406	1.594.246
1/21 - 4/21	34					186.985				405.821		1.001.406	1.594.246
					187.019						1.407.227		1.594.246

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 April 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-/Partizipations-Zertifikate	Outper-formance-/Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
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
Februar 2021	758	20	1.571	82.437	159.428	10.218	179.861	11.830	641	582.384	90.438	516.734	1.636.320
März 2021	751	15	1.595	75.961	148.954	9.746	154.964	11.852	640	552.858	31.604	599.346	1.588.286
April 2021	755	14	1.599	80.505	155.023	9.436	167.710	12.021	926	581.318	32.081	616.925	1.658.313
April 2021	769		427.220							613.399		616.925	1.658.313
			427.989							1.230.324		1.658.313	

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.