

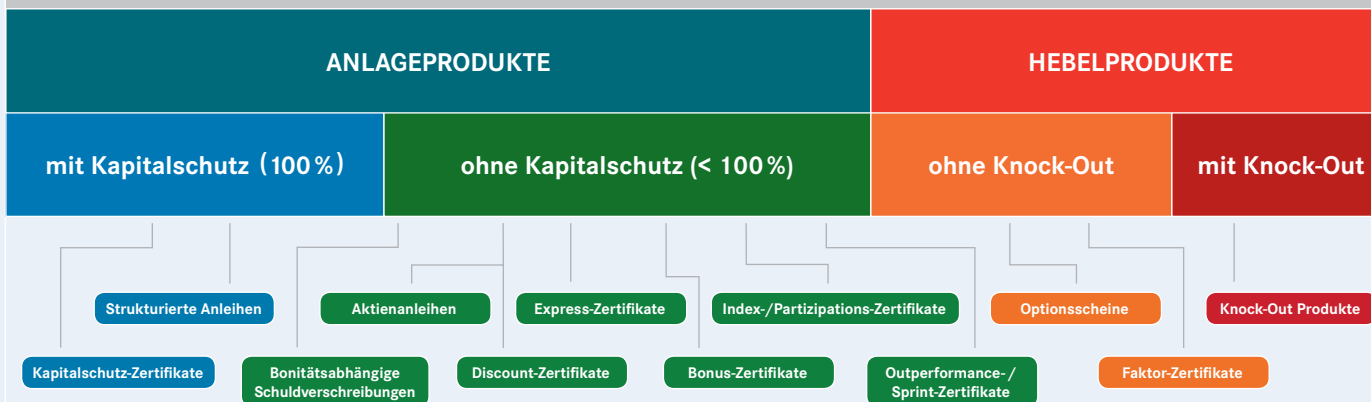
Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Börsenumsätze im September bei 2,8 Mrd. Euro

Belebter Handel bei Index-Zertifikaten

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

September | 2017

- Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt setzten im September 2,8 Mrd. Euro um.
- Anleger hatten Ende September die Wahl zwischen 542.641 Anlagezertifikaten und 1.018.161 Hebelprodukten.
- Der Umsatz bei Index- / Partizipations-Zertifikaten stieg gegen den allgemeinen Trend um 19,6 Prozent auf 215,0 Mio. Euro.
- Anlageprodukte mit Rohstoffen als Basiswert kamen mit einem deutlichen Umsatzplus von 42,4 Prozent auf 61,1 Mio. Euro.

Börsenumsätze im September bei 2,8 Mrd. Euro

Belebter Handel bei Index-Zertifikaten

Die Handelsaktivität bei strukturierten Wertpapieren ist im September an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt zurückgegangen. Die Börsenumsätze in Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei 2,8 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Rückgang von 16,5 Prozent gegenüber dem Vormonat. Die Zahl der ausgeführten Kundenorders reduzierte sich um 13,4 Prozent auf 420.047. Die durchschnittliche Ordergröße lag bei 6.681 Euro und damit um 3,6 Prozent niedriger als im Vormonat.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten betrug im September 1,3 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Anteil am Gesamtumsatz von 47,7 Prozent. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 23.016 Euro.

Die Umsätze bei den Hebelprodukten lagen im Berichtszeitraum bei 1,5 Mrd. Euro. Hebelprodukte vereinten damit einen Anteil von 52,3 Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Die durchschnittliche Ordergröße betrug 4.054 Euro.

Neuemissionen

Ende September emittierten die Banken 41.892 neue Anlagezertifikate und 242.669 Hebelprodukte. Das Angebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste insgesamt 542.641 Anlagezertifikate und 1.018.161 Hebelprodukte.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Bei den meisten Produktkategorien kam es zu einem Rückgang der Umsätze. Insbesondere bei **Bonus-** und **Discount-Zertifikaten** wurde absolut gesehen ein deutliches Minus registriert. So verminderte sich der Umsatz bei Bonus-Zertifikaten zum Ende des dritten Quartals auf 379,3 Mio. Euro. Der Handel mit Discount-Zertifikaten lag im September bei 466,4 Mio. Euro. Entgegen dem allgemeinen Trend erhöhten sich die Börsenumsätze bei Anlageprodukten mit 100% Kapitalschutz im Berichtsmonat auf insgesamt 19,6 Mio. Euro. Auch bei **Index- / Partizipations-Zertifikaten** wurde ein Umsatzzanstieg auf 215,0 Mio. Euro vermeldet.

Hebelprodukte

Alle Produktkategorien wiesen einen deutlichen Umsatzrückgang auf. Der Umsatz bei **Optionsscheinen** verminderte sich auf 423,8 Mio. Euro. Der Handel mit **Knock-Out Produkten** reduzierte sich auf 852,3 Mio. Euro und **Faktor-Zertifikate** kamen auf einen Handelsumsatz von 190,9 Mio. Euro.

Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Die Handelsaktivitäten von Produkten mit Indizes als Basiswert und **Aktien als Basiswert** gingen zurück. Dennoch vereinten Produkte mit diesen Basiswerten 91,2 Prozent der Umsätze auf sich. Dabei waren **Aktien als Basiswert** bei den Anlageprodukten mit einem Anteil von 46,1 Prozent am häufigsten gefragt. Der Umsatz bei Produkten mit **Rohstoffen** oder **Währungen als Basiswerte** kletterte deutlich nach oben. Sie kamen zusammen auf einen Marktanteil von 6,6 Prozent. Der Anteil von Anlageprodukten mit **Fonds** ▶

als **Basiswert** und **Zinsen als Basiswert** lag im September zusammen bei 1,2 Prozent.

Hebelprodukte

Die Börsenumsätze der dominierenden Basiswerte verringerten sich im Vergleich zum Vormonat. Dennoch kamen Produkte mit **Indizes als Basiswert** und Aktien als Basiswert zusammen auf einen Umsatzanteil von 86,9 Prozent. Gegen den allgemeinen Trend wurden Hebelpapiere mit **Rohstoffen als Basiswert** im September deutlich mehr nachgefragt. Ihr Marktanteil lag bei 8,5 Prozent. Nach einem Anstieg im Vor-

monat reduzierte sich der Umsatz bei den **Hebelpapieren auf Währungen**.

Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im September ein Umsatzvolumen von 1,8 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 63,7 Prozent. Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von 1,0 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 36,3 Prozent. Bei der Zahl der Kundenorders war ihr Anteil bei 47,1 Prozent, während auf die Börse Stuttgart 52,9 Prozent entfielen. ■



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, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 16 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

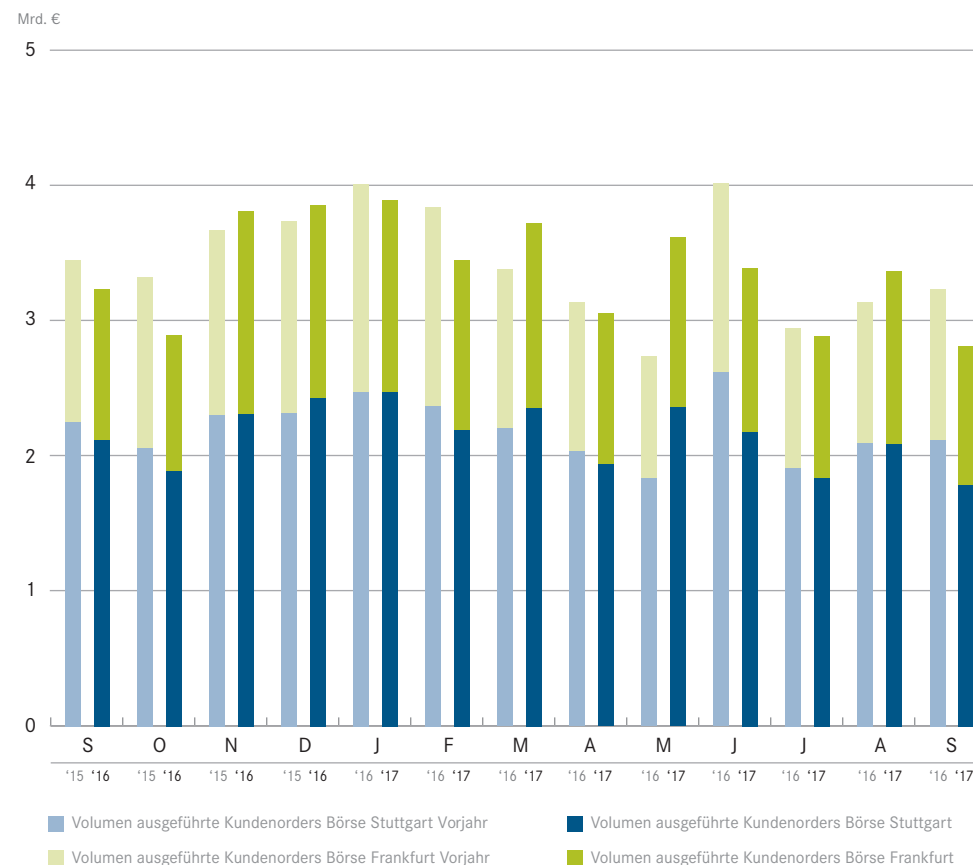
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 70

heftrich@derivateverband.de

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze September 2017

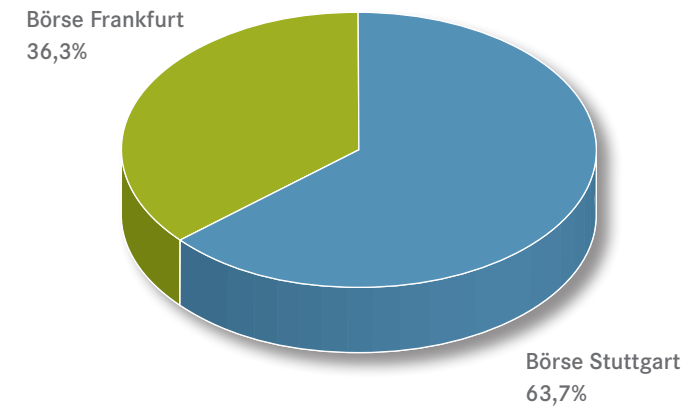
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
September 2016	3.265.298	395.186	2.139.617	233.212	1.125.681	161.974
Oktober 2016	2.922.886	371.796	1.908.930	212.139	1.013.956	159.657
November 2016	3.844.342	473.587	2.327.843	262.943	1.516.499	210.644
Dezember 2016	3.893.990	417.756	2.450.053	227.392	1.443.937	190.364
Januar 2017	3.925.127	464.407	2.497.422	253.889	1.427.706	210.518
Februar 2017	3.479.234	437.876	2.214.075	238.716	1.265.159	199.160
März 2017	3.757.006	474.302	2.376.315	257.601	1.380.691	216.701
April 2017	3.073.798	361.755	1.951.579	203.176	1.122.220	158.579
Mai 2017	3.640.768	446.440	2.376.169	244.843	1.264.600	201.597
Juni 2017	3.421.454	453.382	2.196.531	243.120	1.224.923	210.262
Juli 2017	2.911.359	424.463	1.852.962	232.910	1.058.398	191.553
August 2017	3.361.404	485.230	2.085.003	264.830	1.276.401	220.400
September 2017	2.806.304	420.047	1.786.501	222.331	1.019.803	197.716



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen September 2017

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	6.122	0,3%	13.474	1,3%	19.596	0,7%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	907.180	50,8%	412.523	40,5%	1.319.703	47,0%
Anlageprodukte gesamt	913.303	51,1%	425.996	41,8%	1.339.299	47,7%
Hebelprodukte mit Knock-Out	470.910	26,4%	381.354	37,4%	852.264	30,4%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	402.289	22,5%	212.453	20,8%	614.742	21,9%
Hebelprodukte gesamt	873.199	48,9%	593.807	58,2%	1.467.006	52,3%
Gesamt	1.786.501	100,0%	1.019.803	100,0%	2.806.304	100,0%

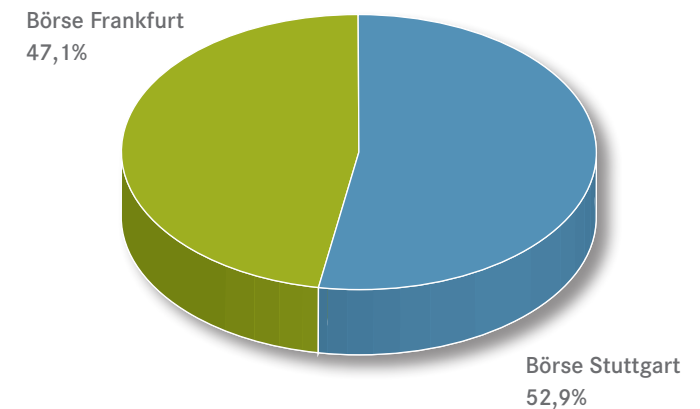
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen September 2017

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	306	0,1%	518	0,3%	824	0,2%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	36.833	16,6%	20.532	10,4%	57.365	13,7%
Anlageprodukte gesamt	37.139	16,7%	21.050	10,6%	58.189	13,9%
Hebelprodukte mit Knock-Out	108.546	48,8%	121.337	61,4%	229.883	54,7%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	76.646	34,5%	55.329	28,0%	131.975	31,4%
Hebelprodukte gesamt	185.192	83,3%	176.666	89,4%	361.858	86,1%
Gesamt	222.331	100,0%	197.716	100,0%	420.047	100,0%

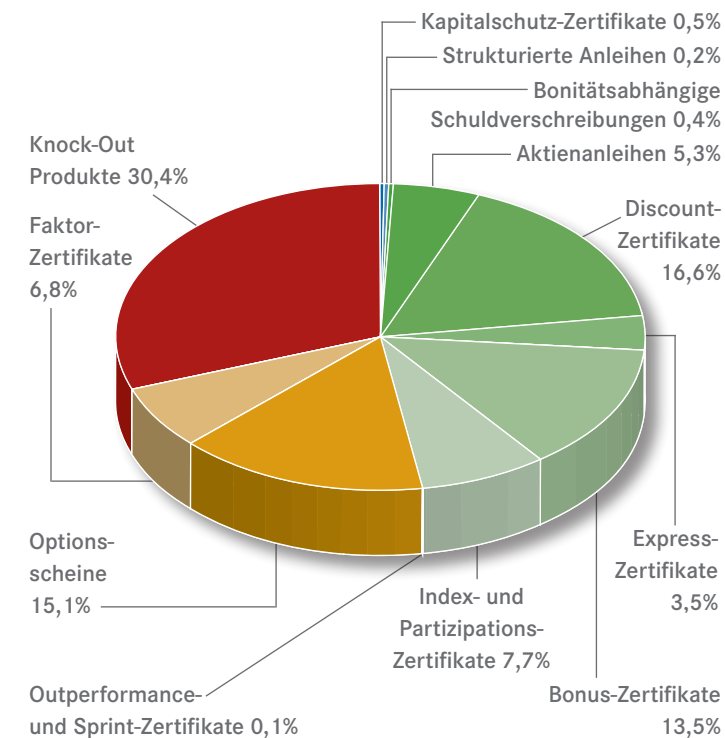
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



Börsenumsätze nach Produktkategorien September 2017

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 %	in %	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	13.408	13,4	592	-4,5	0,1	22.648	18,8		
■ Strukturierte Anleihen	6.188	28,8	232	4,5	0,1	26.673	23,2		
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	10.823	-7,2	465	30,3	0,1	23.276	-28,8		
■ Aktienanleihen	148.646	-8,9	7.003	-12,6	1,7	21.226	4,2		
■ Discount-Zertifikate	466.427	-22,5	12.525	-12,6	3,0	37.240	-11,4		
■ Express-Zertifikate	96.986	-4,2	4.465	-10,9	1,1	21.721	7,5		
■ Bonus-Zertifikate	379.290	-32,2	11.762	-14,8	2,8	32.247	-20,4		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	214.968	19,6	21.078	20,9	5,0	10.199	-1,0		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	2.563	-57,4	67	-68,2	0,0	38.254	34,1		
Anlageprodukte gesamt	1.339.299	-18,3	58.189	-3,0	13,9	23.016	-15,8		
■ Optionsscheine	423.833	-14,8	96.300	-18,5	22,9	4.401	4,6		
■ Faktor-Zertifikate	190.909	-11,7	35.675	-7,7	8,5	5.351	-4,3		
■ Knock-Out Produkte	852.264	-15,4	229.883	-14,3	54,7	3.707	-1,3		
Hebelprodukte gesamt	1.467.006	-14,8	361.858	-14,9	86,1	4.054	0,1		
Gesamt	2.806.304	-16,5	420.047	-13,4	100,0	6.681	-3,6		

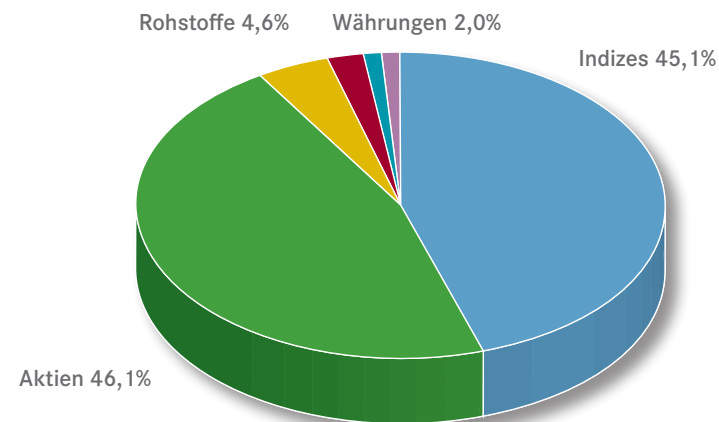
Anteil am Gesamtvolumen



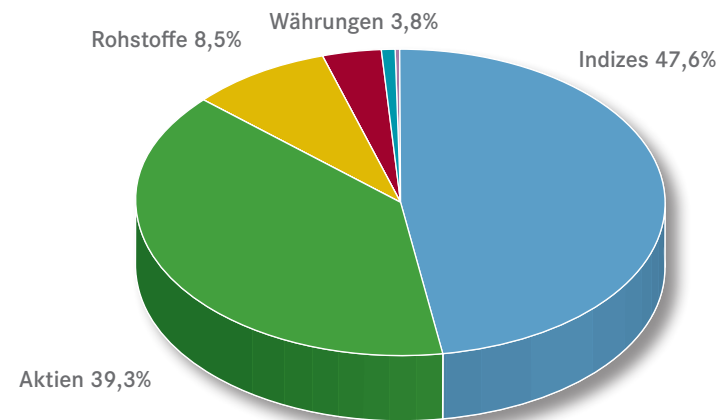
Börsenumsätze nach Basiswerten September 2017

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
Indizes	604.188	-29,3%	45,1%
Aktien	617.938	-11,8%	46,1%
Rohstoffe	61.112	42,4%	4,6%
Währungen	26.484	32,7%	2,0%
Zinsen	14.735	0,5%	1,1%
Fonds	1.598	35,7%	0,1%
Sonstige	13.243	108,9%	1,0%
Anlageprodukte gesamt	1.339.299	-18,3%	100,0%
Hebelprodukte			
Indizes	697.590	-27,0%	47,6%
Aktien	576.339	-1,1%	39,3%
Rohstoffe	124.417	10,1%	8,5%
Währungen	55.724	-3,3%	3,8%
Zinsen	12.364	2,9%	0,8%
Fonds	0	0,0%	0,0%
Sonstige	571	-7,2%	0,0%
Hebelprodukte gesamt	1.467.006	-14,8%	100,0%
Gesamt	2.806.304	-16,5%	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen September 2017

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 2017	7		2	15.438	22.256	254	24.131	133		61.867	507	156.913	281.508
Februar 2017	7		1	14.125	14.565	282	26.837	390	52	61.844	3.377	119.679	241.159
März 2017	8		7	10.676	18.926	377	34.587	222	294	67.495	254	188.667	321.513
April 2017	7		18	7.394	10.607	305	18.625	205	40	60.865	534	149.348	247.948
Mai 2017	7		14	13.835	13.921	359	21.777	225	54	77.097	298	160.953	288.540
Juni 2017	5		24	12.417	14.618	369	26.845	149	29	61.159	1.386	157.600	274.601
Juli 2017	4		25	14.709	17.730	409	35.538	339		68.994	120	166.694	304.562
August 2017	5		21	11.032	9.185	451	25.204	169	16	70.405	60	192.478	309.026
September 2017	4		15	7.969	13.087	414	20.060	342	1	70.531	256	171.882	284.561
1/17 - 9/17	54	0	127	107.595	134.895	3.220	233.604	2.174	486	600.257	6.792	1.464.214	2.553.418
1/17 - 9/17	54		482.101							607.049		1.464.214	2.553.418
			482.155							2.071.263		2.553.418	

Gesamtzahl der Produkte September 2017

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 2016	1.636	188	1.456	92.947	172.760	5.589	247.231	8.265	600	397.372	4.958	330.267	1.263.269
Oktober 2016	1.595	181	1.411	98.790	177.512	5.681	256.722	8.339	629	419.873	5.058	348.164	1.323.955
November 2016	1.568	175	1.419	104.867	183.460	5.839	259.488	8.395	963	458.274	5.182	355.243	1.384.873
Dezember 2016	1.528	164	1.421	101.351	171.253	5.759	244.505	8.431	1.434	449.896	5.686	339.791	1.331.219
Januar 2017	1.494	159	1.407	111.872	186.198	5.619	256.801	8.463	1.429	472.839	5.620	352.164	1.404.065
Februar 2017	1.453	153	1.408	121.579	190.192	5.544	256.027	8.791	1.478	495.664	8.836	358.619	1.449.744
März 2017	1.393	143	1.414	116.254	179.902	5.574	247.335	8.902	1.685	479.398	8.886	362.338	1.413.224
April 2017	1.352	137	1.416	115.138	184.384	5.636	251.119	9.052	1.629	508.820	9.353	372.441	1.460.477
Mai 2017	1.318	129	1.427	123.720	190.046	5.607	252.882	9.153	1.582	551.388	9.583	396.656	1.543.491
Juni 2017	1.285	118	1.449	118.897	172.643	5.483	228.607	9.204	1.341	525.563	10.962	383.370	1.458.922
Juli 2017	1.243	112	1.424	127.838	183.595	5.526	251.188	9.500	1.337	557.121	10.908	404.243	1.554.035
August 2017	1.195	108	1.444	129.322	183.128	5.492	258.542	9.600	1.351	592.107	10.904	430.955	1.624.148
September 2017	1.179	100	1.456	123.411	168.780	5.520	231.174	9.906	1.115	571.071	11.107	435.983	1.560.802
September 2017	1.279		541.362							571.071	11.107	435.983	1.560.802
			542.641							1.018.161		1.560.802	

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) 2017. 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.