

Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Weiter steigende Umsätze am Zertifikatemarkt

Deutliches Plus bei Index-/Partizipations-Zertifikaten und Discount-Papieren

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

Januar | 2019

- Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt setzten zu Jahresbeginn mit Anlagezertifikaten und Hebelprodukten 3,3 Mrd. Euro um.
- Bei den Hebelprodukten fiel der Anstieg der Börsenumsätze mit einem Plus von 7,1 Prozent stärker aus als im Gesamtmarkt. Ihr Anteil am Handelsvolumen betrug 53,4 Prozent.
- Der Umsatz bei Discount-Zertifikaten stieg um 8,4 Prozent auf 611,6 Mio. Euro.
- Hebelprodukte mit Aktien als Basiswert kamen mit einem Umsatzplus von 23,9 Prozent auf 524,8 Mio. Euro.

Weiter steigende Umsätze am Zertifikatemarkt

Deutliches Plus bei Index-/Partizipations-Zertifikaten und Discount-Papieren

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten haben zu Jahresbeginn zu einem Anstieg der Handelsaktivitäten bei strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt geführt. Die Börsenumsätze mit Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei 3,3 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Zuwachs von 4,5 Prozent gegenüber dem Vormonat. Insgesamt wurden 451.157 Kundenorders ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 7.252 Euro.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten betrug im Januar 1,5 Mrd. Euro. Der Anteil am Gesamtvolumen lag bei 46,6 Prozent. Die durchschnittliche Ordergröße betrug 36.480 Euro.

Die Umsätze bei den Hebelprodukten lagen im Berichtszeitraum bei knapp 1,8 Mrd. Euro. Hebelprodukte vereinten damit einen Anteil von 53,4 Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 4.267 Euro.

Neuemissionen

Ende Januar emittierten die Banken 66.979 neue Anlagezertifikate und 378.387 Hebelprodukte. Das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste insgesamt 554.388 Anlagezertifikate und 1.228.263 Hebelprodukte.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Nach einem Umsatzanstieg im Vormonat überwogen auch zu Jahresbeginn die positiven Vorzeichen. Insbesondere bei Discount-Papieren und Index-/Partizipations-Zertifikaten konnte absolut gesehen ein deutlicher Umsatzanstieg registriert werden. Im Einzelnen stieg der Umsatz bei **Discount-Zertifikaten** im Januar auf 611,6 Mio. Euro. **Index-/Partizipations-Zertifikate** kamen auf einen Umsatz von 150,7 Mio. Euro. Auch **Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen** wurden rege gehandelt. **Bonus-Zertifikate** mussten hingegen einen Umsatzrückgang auf 552,1 Mio. Euro hinnehmen. Die Bör-

senumsätze bei Anlageprodukten mit 100% Kapitalschutz stiegen im Berichtsmonat auf insgesamt 17,4 Mio. Euro.

Hebelprodukte

Die Produktkategorien wiesen im Berichtsmonat ein uneinheitliches Bild auf. Während die Umsätze bei **Knock-Out Produkten** deutlich auf 1,1 Mrd. Euro anstiegen, ging die Handelsaktivität bei **Optionsscheinen** auf 401,4 Mio. Euro zurück. 201,5 Mio. Euro, etwas weniger als im Vormonat, wurden bei **Faktor-Zertifikaten** vermeldet.

Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Die Handelsaktivität von Produkten mit **Indizes als Basiswert** stieg im Januar auf 847,3 Mio. Euro. Somit waren Indizes als Basiswert bei den Anlageprodukten mit einem Anteil von 55,6 Prozent am häufigsten gefragt. Auch der Umsatz bei Anlageprodukten mit **Aktien als Basiswert** ging auf 567,2 Mio. Euro nach oben. Nach einem leichten Anstieg



im Vormonat verringerte sich der Umsatz bei Produkten mit **Rohstoffen als Basiswert** auf 11,3 Mio. Euro. Dagegen kletterte die Handelsaktivität bei Produkten mit **Zinsen als Basiswert** deutlich auf 12,6 Mio. Euro.

Hebelprodukte

Während der Anteil von Produkten mit **Indizes als Basiswert** leicht auf 993,2 Mio. Euro sank, nahm die Handelsaktivität von Produkten mit **Aktien als Basiswert** deutlich auf 524,8 Mio. Euro zu. Nach einem Anstieg im Vormonat zog der Umsatz bei **Rohstoffen als Basiswert** erneut auf nunmehr 66,0

Mio. Euro an. Das Handelsvolumen bei den **Hebelpapieren auf Währungen** stieg auf 34,9 Mio. Euro an.

Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im Januar ein Umsatzvolumen von 2,1 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 63,7 Prozent. Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von 1,2 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 36,3 Prozent. Bei der Zahl der Kundenorders war ihr Anteil bei 40,9 Prozent, während auf die Börse Stuttgart 59,1 Prozent entfielen. ■



Vontobel

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, 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.

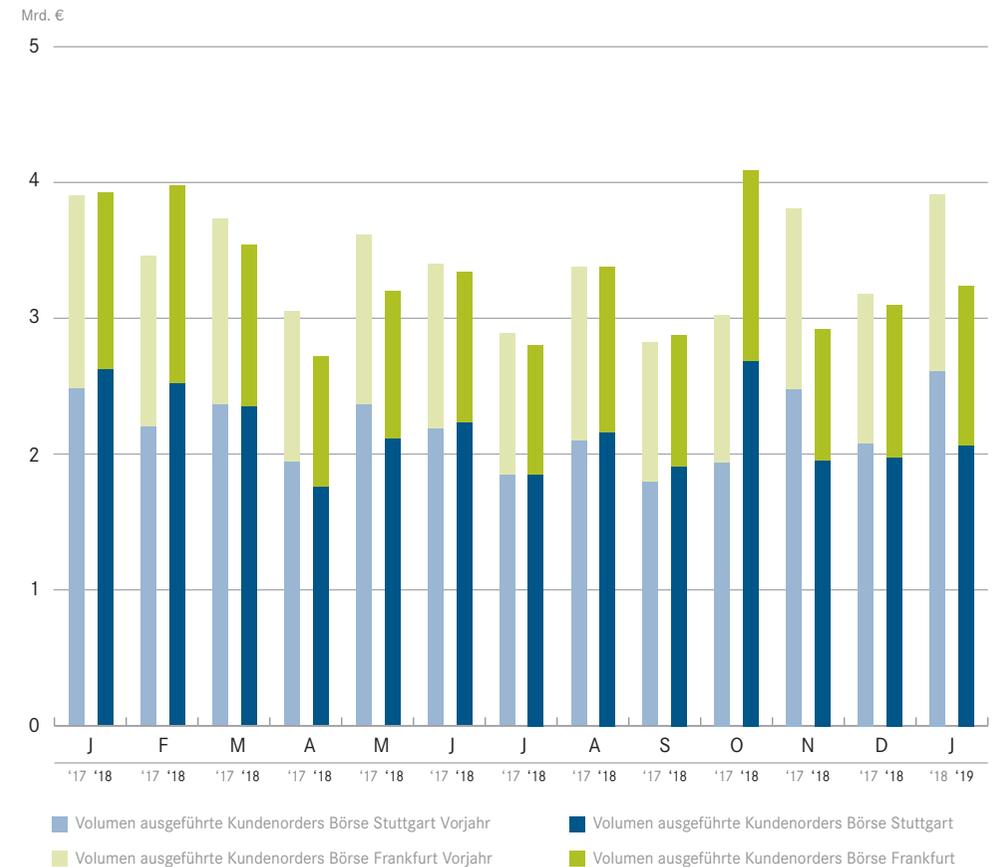
Bei Rückfragen:

Alexander Heftrich, Pressesprecher
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 70
heftrich@derivateverband.de

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze Januar 2019

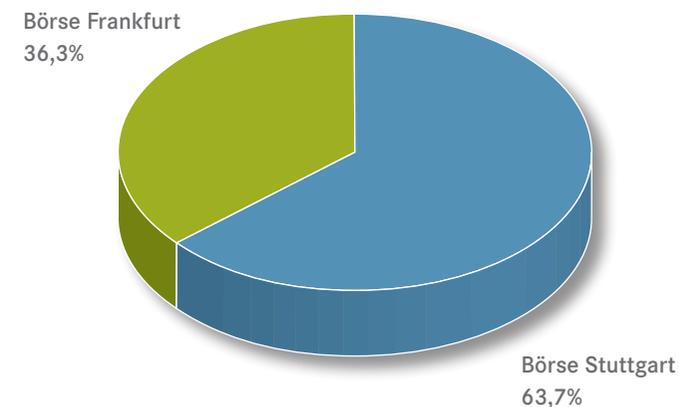
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
Januar 2018	3.925.542	576.336	2.623.866	319.033	1.301.677	257.303
Februar 2018	3.978.912	606.726	2.519.290	330.209	1.459.622	276.517
März 2018	3.529.187	579.196	2.337.247	331.649	1.191.940	247.547
April 2018	2.699.781	419.262	1.739.813	242.480	959.967	176.782
Mai 2018	3.182.457	435.195	2.103.841	253.752	1.078.616	181.443
Juni 2018	3.321.895	481.069	2.213.430	280.744	1.108.465	200.325
Juli 2018	2.802.793	447.662	1.851.967	259.871	950.825	187.791
August 2018	3.369.222	500.422	2.156.137	282.702	1.213.085	217.720
September 2018	2.880.282	432.418	1.908.106	253.298	972.176	179.120
Oktober 2018	4.087.224	651.980	2.688.959	384.280	1.398.265	267.700
November 2018	2.951.197	513.171	1.976.530	292.727	974.666	220.444
Dezember 2018	3.130.096	427.537	1.993.650	244.763	1.136.447	182.774
Januar 2019	3.271.585	451.157	2.083.642	266.809	1.187.943	184.348



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen Januar 2019

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	9.707	0,5%	7.709	0,6%	17.416	0,5%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	989.348	47,5%	518.007	43,6%	1.507.355	46,1%
Anlageprodukte gesamt	999.056	47,9%	525.716	44,3%	1.524.772	46,6%
Hebelprodukte mit Knock-Out	682.691	32,8%	461.231	38,8%	1.143.922	35,0%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	401.895	19,3%	200.996	16,9%	602.891	18,4%
Hebelprodukte gesamt	1.084.587	52,1%	662.227	55,7%	1.746.814	53,4%
Gesamt	2.083.642	100,0%	1.187.943	100,0%	3.271.585	100,0%

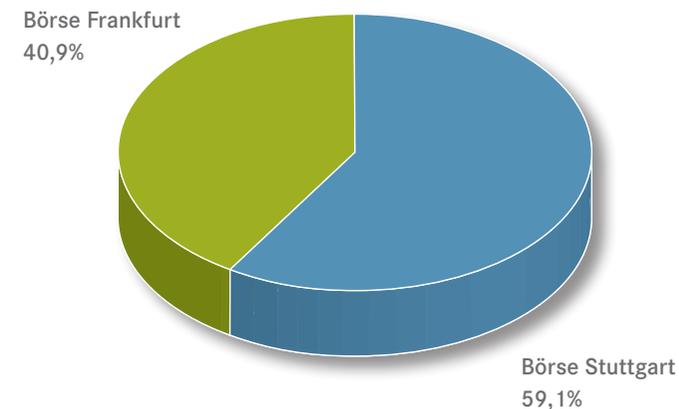
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen Januar 2019

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	536	0,2%	341	0,2%	877	0,2%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	27.704	10,4%	13.216	7,2%	40.920	9,1%
Anlageprodukte gesamt	28.240	10,6%	13.557	7,4%	41.797	9,3%
Hebelprodukte mit Knock-Out	137.549	51,6%	110.473	59,9%	248.022	55,0%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	101.020	37,9%	60.318	32,7%	161.338	35,8%
Hebelprodukte gesamt	238.569	89,4%	170.791	92,6%	409.360	90,7%
Gesamt	266.809	100,0%	184.348	100,0%	451.157	100,0%

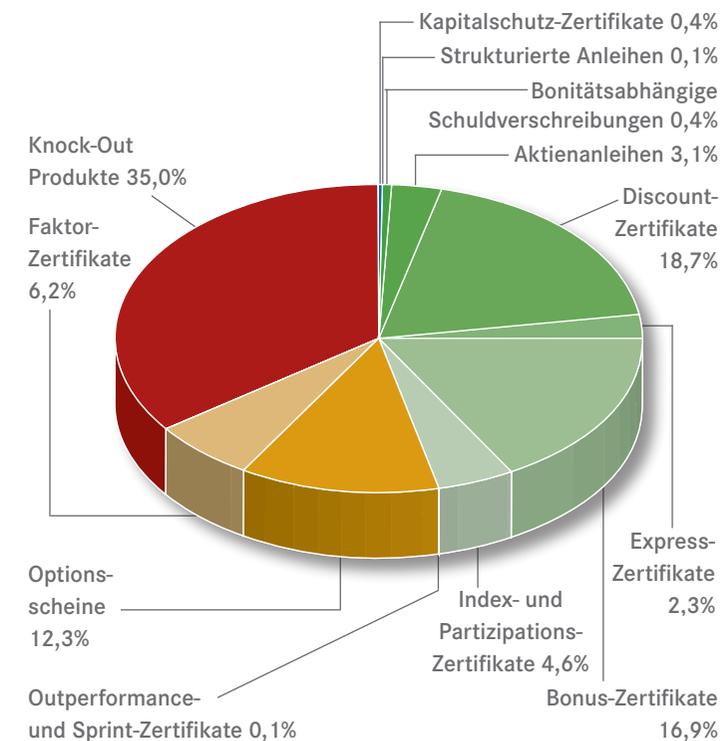
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



Börsenumsätze nach Produktkategorien Januar 2019

Produktkategorien	Veränderung zum Vormonat		Zahl der Orders	Veränderung zum Vormonat		Umsatz pro Order		Veränderung zum Vormonat	
	Umsatz in T €	Anteil in %		in %	Anteil in %	in €	in %	in %	
■ Kapitalschutz-Zertifikate	13.924	31,1	772	36,9	0,2	18.036	-4,2		
■ Strukturierte Anleihen	3.493	65,4	105	56,7	0,0	33.265	5,6		
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	12.668	29,6	510	45,7	0,1	24.840	-11,1		
■ Aktienanleihen	101.328	-6,9	5.181	3,0	1,1	19.558	-9,6		
■ Discount-Zertifikate	611.628	8,4	10.596	-1,6	2,3	57.723	10,2		
■ Express-Zertifikate	75.131	-14,8	4.127	-10,4	0,9	18.205	-4,9		
■ Bonus-Zertifikate	552.128	-3,9	11.208	9,7	2,5	49.262	-12,4		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	150.664	11,7	9.181	1,6	2,0	16.410	9,9		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	3.808	-27,2	117	-45,3	0,0	32.544	33,2		
Anlageprodukte gesamt	1.524.772	1,8	41.797	2,3	9,3	36.480	-0,5		
■ Optionsscheine	401.393	-2,6	118.044	-0,5	26,2	3.400	-2,1		
■ Faktor-Zertifikate	201.498	-3,4	43.294	7,9	9,6	4.654	-10,5		
■ Knock-Out Produkte	1.143.922	13,2	248.022	8,8	55,0	4.612	4,0		
Hebelprodukte gesamt	1.746.814	7,1	409.360	5,9	90,7	4.267	1,1		
Gesamt	3.271.585	4,5	451.157	5,5	100,0	7.252	-1,0		

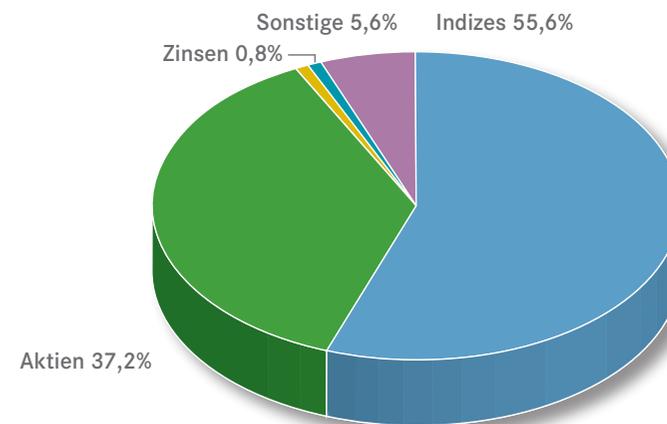
Anteil am Gesamtvolumen



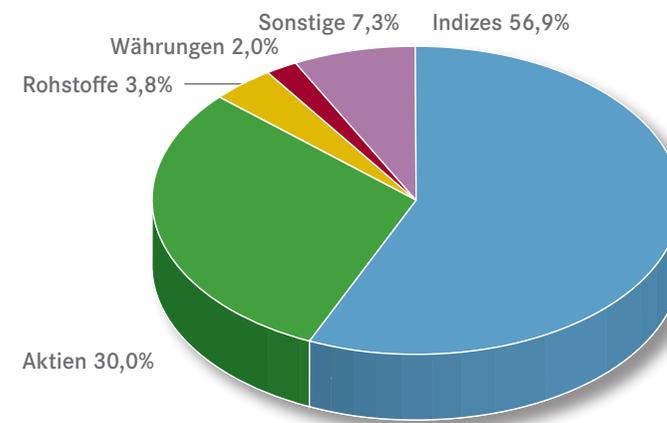
Börsenumsätze nach Basiswerten Januar 2019

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
Indizes	847.261	2,3%	55,6%
Aktien	567.176	5,2%	37,2%
Rohstoffe	11.320	-23,7%	0,7%
Währungen	0	-100,0%	0,0%
Zinsen	12.590	42,3%	0,8%
Fonds	818	-29,3%	0,1%
Sonstige	85.606	-18,9%	5,6%
Anlageprodukte gesamt	1.524.772	1,8%	100,0%
Hebelprodukte			
Indizes	993.231	-2,0%	56,9%
Aktien	524.814	23,9%	30,0%
Rohstoffe	66.047	40,9%	3,8%
Währungen	34.908	30,1%	2,0%
Zinsen	0	0%	0,0%
Fonds	0	0%	0,0%
Sonstige	127.813	5,7%	7,3%
Hebelprodukte gesamt	1.746.814	7,1%	100,0%
Gesamt	3.271.585	4,5%	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen Januar 2019

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 2019	8		22	13.524	20.785	391	31.845	95	309	111.414	2.149	264.824	445.366
1/19 - 1/19	8		22	13.524	20.785	391	31.845	95	309	111.414	2.149	264.824	445.366
1/19 - 1/19		8							66.971		113.563	264.824	445.366
					66.979							378.387	445.366

Gesamtzahl der Produkte Januar 2019

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 2018	1.080	82	1.491	119.423	164.173	5.591	215.058	10.139	1.396	620.671	12.817	491.634	1.643.555
Februar 2018	1.107	42	1.509	124.874	172.299	5.656	227.170	10.118	1.331	628.698	13.044	506.743	1.692.591
März 2018	1.095	37	1.530	115.676	162.686	5.916	214.579	10.137	1.216	603.034	13.879	482.254	1.612.039
April 2018	1.098	37	1.466	119.874	169.138	6.167	228.730	10.265	1.108	621.157	14.744	495.520	1.669.304
Mai 2018	1.094	38	1.532	118.424	179.351	6.418	223.621	10.305	1.109	622.836	15.374	517.262	1.697.364
Juni 2018	1.088	38	1.548	105.732	173.421	6.519	197.763	10.319	883	602.348	16.355	493.419	1.609.433
Juli 2018	1.079	38	1.549	109.883	179.149	6.754	204.104	10.335	801	644.308	16.456	500.248	1.674.704
August 2018	1.075	37	1.579	112.534	203.466	7.036	213.767	10.378	969	682.584	17.704	516.883	1.768.012
September 2018	1.072	37	1.587	105.265	188.587	7.178	200.534	10.423	866	633.788	19.113	498.177	1.666.627
Oktober 2018	1.065	36	1.565	111.597	204.209	7.523	208.927	10.370	782	659.057	21.561	517.095	1.743.787
November 2018	1.055	36	1.606	112.867	216.750	7.864	221.010	10.413	699	694.875	24.102	536.246	1.827.523
Dezember 2018	1.047	35	1.624	102.783	205.025	8.147	200.353	10.456	603	634.932	25.473	496.737	1.687.215
Januar 2019	1.038	35	1.613	109.128	217.048	8.448	205.822	10.468	788	670.149	27.407	530.707	1.782.651
Januar 2019	1.073		553.315							670.149	27.407	530.707	1.782.651
			554.388							1.228.263		1.782.651	

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) 2019. 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.