

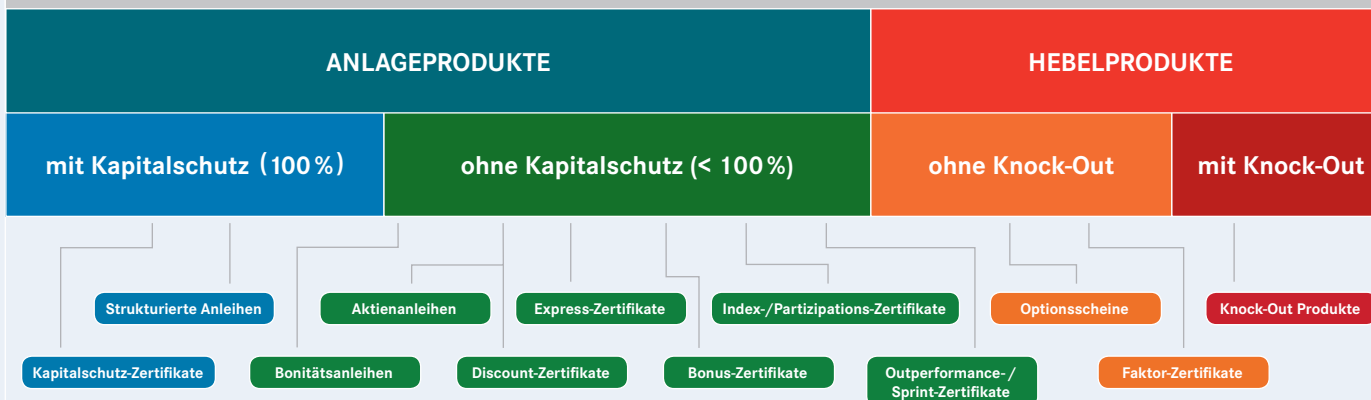
Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Saisonale Umsatzrückgänge am deutschen Zertifikatemarkt

Umsatzanstieg bei Strukturierten Anleihen

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 | 2015

- Im September kam es nach den regen Handelsaktivitäten der Vormonate zu einem Umsatzrückgang. Mit 3,5 Mrd. Euro blieben die Umsätze aber über dem Niveau des Vorjahresmonats.
- Hebelprodukte hatten mit einem Umsatz von 1,8 Mrd. Euro einen Anteil von 52,4 Prozent am Gesamtumsatz.
- Der Umsatz bei Strukturierten Anleihen stieg entgegen des allgemeinen Trends um 14,1 Prozent auf 42,2 Mio. Euro.
- Der Umsatz bei Anlageprodukten auf Aktien belief sich auf 698,1 Mio. Euro. Ihr Anteil am Handelsvolumen stieg im Vergleich zum Vormonat um 7,5 Prozent auf 42,2 Prozent.

Saisonale Umsatzrückgänge am deutschen Zertifikatemarkt

Umsatzanstieg bei Strukturierten Anleihen

Nach den anhaltend hohen Umsätzen in den Vormonaten ist die Handelsaktivität bei strukturierten Wertpapieren im September an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt deutlich zurückgegangen. Die Börsenumsätze in Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei circa 3,5 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Rückgang von 22,1 Prozent gegenüber dem Vormonat. Die Zahl der ausgeführten Orders fiel um 16,6 Prozent auf 457.033. Auch die durchschnittliche Ordergröße sank um 6,6 Prozent auf 7.598 Euro.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten lag im September bei circa 1,7 Mrd. Euro und damit 18,9 Prozent niedriger als im August. Der Anteil am Gesamtumsatz betrug 47,6 Prozent. Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt führten im September 56.740 Kundenorders aus. Dies entsprach einem Minus von 30,1 Prozent. Die durchschnittliche Ordergröße lag mit 29.122 Euro um 16,0 Prozent höher als im Vormonat.

Auch bei den Hebelprodukten sanken die Umsätze. Sie beliefen sich im September auf 1,8 Mrd. Euro. Das entsprach einem Rückgang um 24,8 Prozent gegenüber dem Vormonat.

Diese Produktkategorie vereinte damit einen Anteil von 52,4 Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Um 14,3 Prozent verringerte sich die Zahl der ausgeführten Kundenorders auf 400.293. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 4.547 Euro und lag damit 12,3 Prozent niedriger als noch im Vormonat.

Neuemissionen

Ende September emittierten die Banken 93.554 neue Anlagezertifikate und 231.243 Hebelprodukte. Das Produktangebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste 573.275 Anlagezertifikate und 735.351 Hebelprodukte.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Der Umsatz bei **Discount-Zertifikaten** fiel im September vergleichsweise geringfügig um 2,1 Prozent auf 686,5 Mio. Euro. Das Handelsvolumen bei **Bonus-Zertifikaten** ging deutlich um 35,6 Prozent auf 378,9 Mio. Euro zurück. In der

Kategorie der **Index- und Partizipations-Zertifikate** belief sich der Umsatz auf 294,2 Mio. Euro und war damit um 31,3 Prozent niedriger als im August. **Aktienanleihen** kamen auf einen Umsatz von 132,6 Mio. Euro. Dies entsprach einem Rückgang zum Vormonat von 12,1 Prozent. Das Handelsvolumen bei **Express-Zertifikaten** sank im September um 12,3 Prozent auf 62,0 Mio. Euro. Entgegen des allgemeinen Trends stieg der Umsatz bei **Strukturierten Anleihen** um 14,1 Prozent auf 42,2 Mio. Euro. Das Handelsvolumen bei **Kapitalschutz-Zertifikaten** reduzierte sich ebenfalls und lag bei 21,5 Mio. Euro. Einen Umsatzanstieg um 34,4 Prozent auf 24,9 Mio. Euro wurde bei **Bonitätsanleihen** registriert. **Outperformance- und Sprint-Zertifikate** kamen auf ein Handelsvolumen von 9,6 Mio. Euro. Dies entsprach einem Rückgang gegenüber dem Vormonat um 28,0 Prozent. Sie spielen angesichts des geringen Volumens für den Gesamtmarkt keine entscheidende Rolle.

Hebelprodukte

Die Handelsaktivitäten der privaten Anleger beruhigten sich bei den Hebelprodukten im Vergleich zu den Vormonaten.



Der Umsatz bei **Optionsscheinen** belief sich im September auf 621,3 Mio. Euro. Dies entsprach einem Rückgang im Monatsvergleich um 8,8 Prozent. Bei den **Knock-Out Produkten** nahm das Volumen um 22,7 Prozent auf 890,9 Mio. Euro ab. Deutlicher fiel das Umsatzminus bei den **Faktor-Zertifikaten** aus. Der Handelsumsatz gab gegenüber August um 47,5 Prozent auf 308,0 Mio. Euro nach.

Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Die Handelsaktivität von Produkten mit **Indizes als Basiswert** ging im September um 31,0 Prozent auf 815,6 Mio. Euro zurück. Daraus ergab sich ein Marktanteil von 49,4 Prozent am Gesamtumsatz. Bei Anlageprodukten mit **Aktien als Basiswert** lag der Umsatz bei 698,1 Mio. Euro und damit nur geringfügig um 2,1 Prozent niedriger als im Vormonat. Ihr Anteil am Gesamtvolumen betrug im September 42,2 Prozent. Der Umsatz bei Produkten mit **Rohstoffen als Basiswert** fiel um 15,5 Prozent auf nun 59,7 Mio. Euro. Das entsprach einem Marktanteil von 3,6 Prozent. Bei Anlageprodukten mit **Zinsen als Basiswert** stieg die Handelsaktivität um 19,5 Prozent auf 32,0 Mio. Euro. Daraus leitete sich ein Marktanteil von 1,9 Prozent ab.

Hebelprodukte

Der Handelsumsatz bei Hebelprodukten gab im Vergleich zum Vormonat deutlich nach. Der Umsatz bei Produkten mit **Indizes als Basiswert** ging um 26,5 Prozent auf 1,2 Mrd. Euro zurück. Der Anteil am Gesamtumsatz betrug 68,3 Prozent. Bei Produkten mit **Aktien als Basiswert** wurde im September ein Umsatzrückgang von 14,9 Prozent auf 456,3 Mio. Euro registriert. Daraus ergab sich ein Marktanteil von 25,1 Prozent. **Rohstoffe als Basiswert** kamen bei den Hebelprodukten mit einem Umsatzminus von 43,8 Prozent auf 56,4 Mio. Euro. Ihr Anteil belief sich auf 3,1 Prozent. Das Handelsvolumen bei den **Hebelpapieren auf Währungen** lag mit 51,2 Mio. Euro um 33,4 Prozent niedriger als im Vormonat. Ihr Anteil am Gesamtumsatz betrug 2,8 Prozent.

Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im September ein Umsatzvolumen von circa 2,3 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 65,1 Prozent. Die Stuttgarter Börse führte 272.419 Kundenorders aus.

Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von 1,2 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 34,9 Prozent. Die Zahl ausgeführter Kundenorders lag bei 184.614. ■



Deutscher Derivate Verband (DDV)

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) ist die Branchenvertretung der 16 führenden Emittenten derivativer Wertpapiere in Deutschland, die mehr als 90 Prozent des deutschen Zertifikatemarkts repräsentieren: Barclays, BayernLB, BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, Helaba, HSBC Trinkaus, HypoVereinsbank, LBBW, Société Générale, UBS und Vontobel. Neun Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, Finanzportale und Dienstleister zählen, unterstützen die Arbeit des Verbands.

Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin
Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

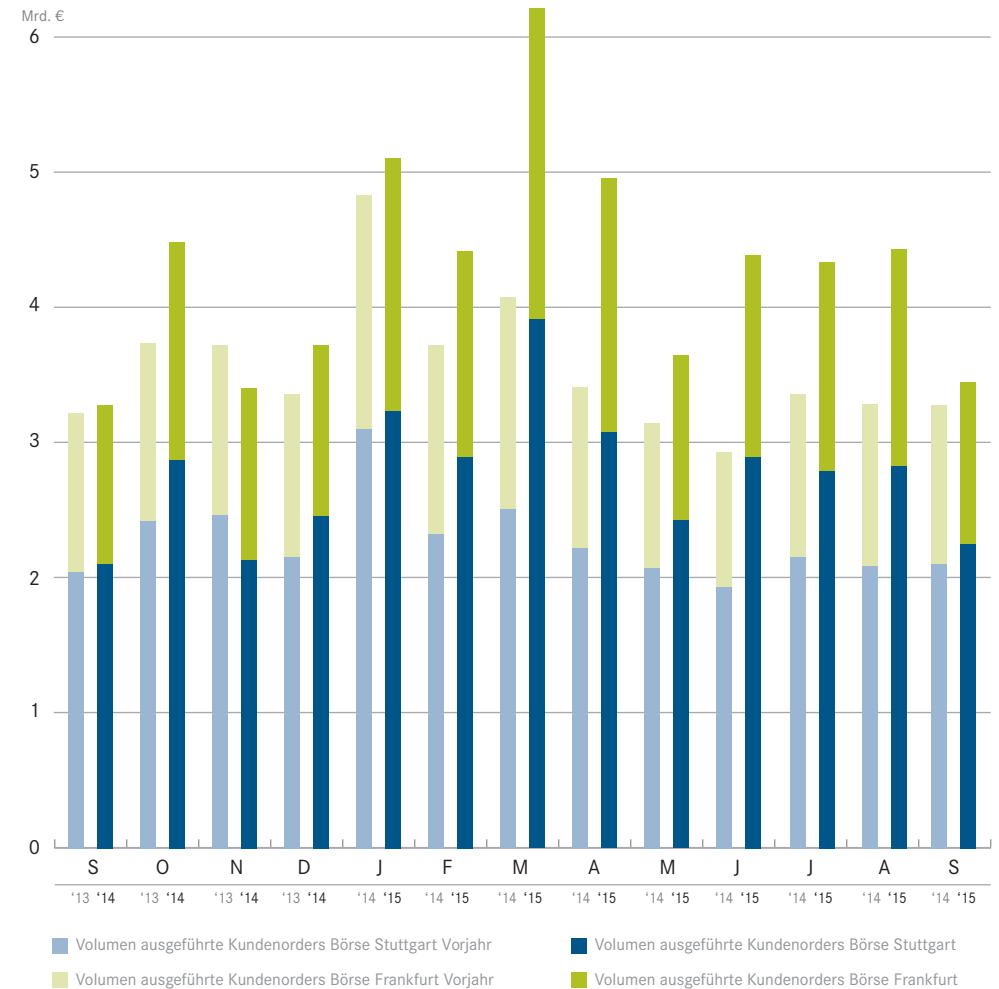
Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze September 2015

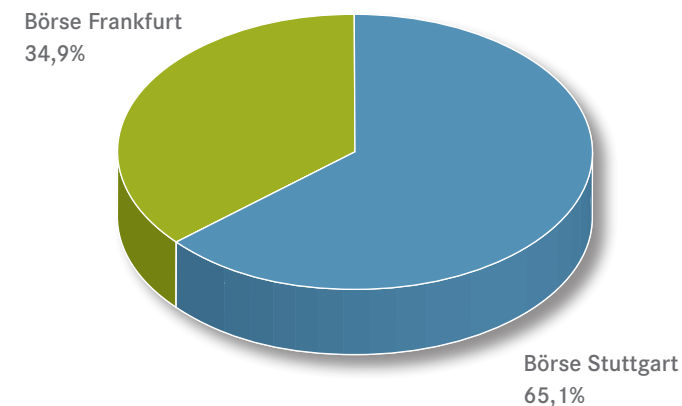
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
September 2014	3.309.499	374.186	2.122.046	234.355	1.187.453	139.831
Oktober 2014	4.522.131	507.907	2.898.702	320.287	1.623.429	187.620
November 2014	3.435.428	396.768	2.153.326	249.105	1.282.102	147.663
Dezember 2014	3.756.534	427.297	2.480.625	272.556	1.275.908	154.741
Januar 2015	5.158.277	588.762	3.265.161	370.772	1.893.115	217.990
Februar 2015	4.458.756	502.838	2.926.369	318.155	1.532.387	184.683
März 2015	6.218.122	621.024	3.917.082	396.160	2.301.040	224.864
April 2015	4.983.920	529.267	3.089.865	323.563	1.894.056	205.704
Mai 2015	3.784.134	430.750	2.517.251	271.530	1.266.883	159.220
Juni 2015	4.398.760	516.355	2.906.854	323.818	1.491.906	192.537
Juli 2015	4.353.309	494.917	2.803.565	308.119	1.549.744	186.798
August 2015	4.457.674	548.006	2.845.386	336.654	1.612.287	211.352
September 2015	3.472.628	457.033	2.261.766	272.419	1.210.862	184.614



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen September 2015

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	14.684	0,6%	49.014	4,0%	63.697	1,8%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.103.283	48,8%	485.417	40,1%	1.588.700	45,7%
Anlageprodukte gesamt	1.117.966	49,4%	534.431	44,1%	1.652.397	47,6%
Hebelprodukte mit Knock-Out	547.411	24,2%	343.463	28,4%	890.874	25,7%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	596.388	26,4%	332.968	27,5%	929.356	26,8%
Hebelprodukte gesamt	1.143.800	50,6%	676.431	55,9%	1.820.231	52,4%
Gesamt	2.261.766	100,0%	1.210.862	100,0%	3.472.628	100,0%

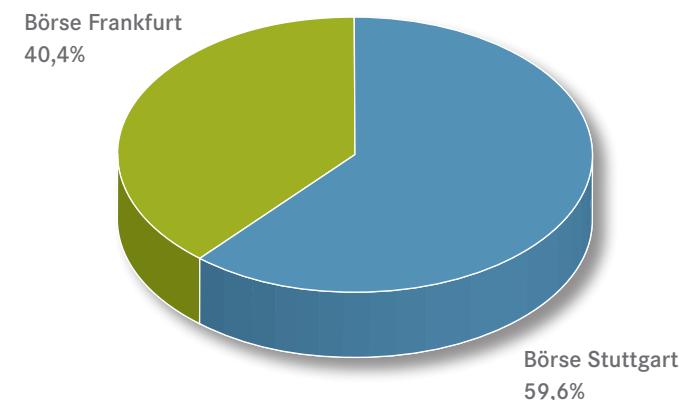
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen September 2015

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	690	0,3%	2.543	1,4%	3.233	0,7%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	34.590	12,7%	18.917	10,2%	53.507	11,7%
Anlageprodukte gesamt	35.280	13,0%	21.460	11,6%	56.740	12,4%
Hebelprodukte mit Knock-Out	134.956	49,5%	92.355	50,0%	227.311	49,7%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	102.183	37,5%	70.799	38,3%	172.982	37,8%
Hebelprodukte gesamt	237.139	87,0%	163.154	88,4%	400.293	87,6%
Gesamt	272.419	100,0%	184.614	100,0%	457.033	100,0%

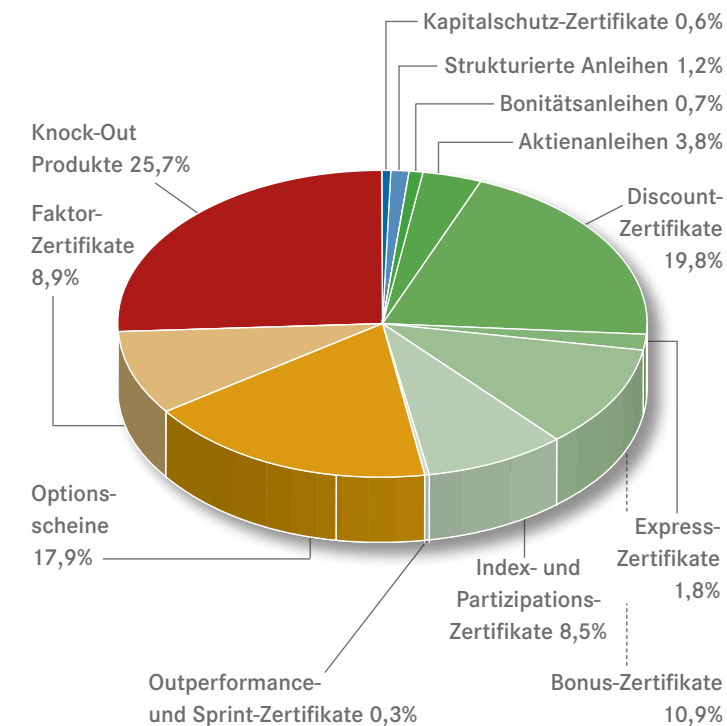
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



Börsenumsätze nach Produktkategorien September 2015

Produktkategorien	Veränderung zum Vormonat		Zahl der Orders	Veränderung zum Vormonat		Umsatz pro Order		Veränderung zum Vormonat	
	Umsatz	Anteil		Umsatz	Anteil	Umsatz	Anteil	Umsatz	Anteil
	in T €	in %	#	in %	in %	in €	in %		
■ Kapitalschutz-Zertifikate	21.457	-28,9	1.151	-15,9	0,3	18.642	-15,5		
■ Strukturierte Anleihen	42.240	14,1	2.082	-3,1	0,5	20.288	17,8		
■ Bonitätsanleihen	24.913	34,4	1.028	24,9	0,2	24.235	7,6		
■ Aktienanleihen	132.618	-12,1	7.887	-10,9	1,7	16.815	-1,3		
■ Discount-Zertifikate	686.506	-2,1	13.184	-18,8	2,9	52.071	20,7		
■ Express-Zertifikate	61.994	-12,3	3.761	-8,2	0,8	16.483	-4,4		
■ Bonus-Zertifikate	378.850	-35,6	11.695	-34,2	2,6	32.394	-2,1		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	294.245	-31,3	15.451	-47,0	3,4	19.044	29,6		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	9.573	-28,0	501	-30,8	0,1	19.109	4,0		
Anlageprodukte gesamt	1.652.397	-18,9	56.740	-30,1	12,4	29.122	16,0		
■ Optionsscheine	621.316	-8,8	123.349	-8,9	27,0	5.037	0,1		
■ Faktor-Zertifikate	308.040	-47,5	49.633	-27,5	10,9	6.206	-27,6		
■ Knock-Out Produkte	890.874	-22,7	227.311	-13,6	49,7	3.919	-10,5		
Hebelprodukte gesamt	1.820.231	-24,8	400.293	-14,3	87,6	4.547	-12,3		
Gesamt	3.472.628	-22,1	457.033	-16,6	100,0	7.598	-6,6		

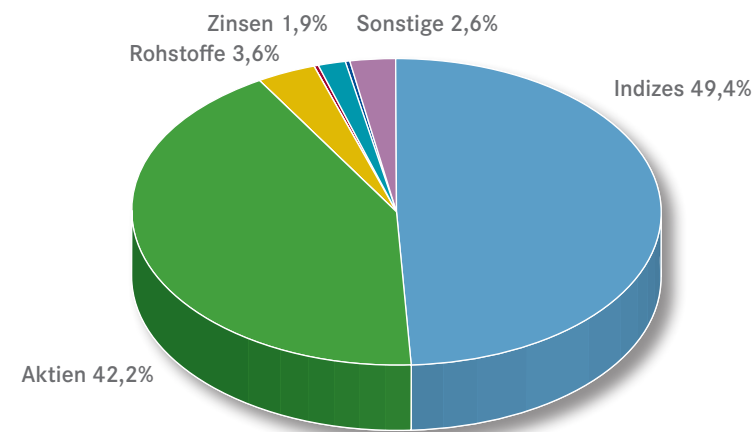
Anteil am Gesamtvolumen



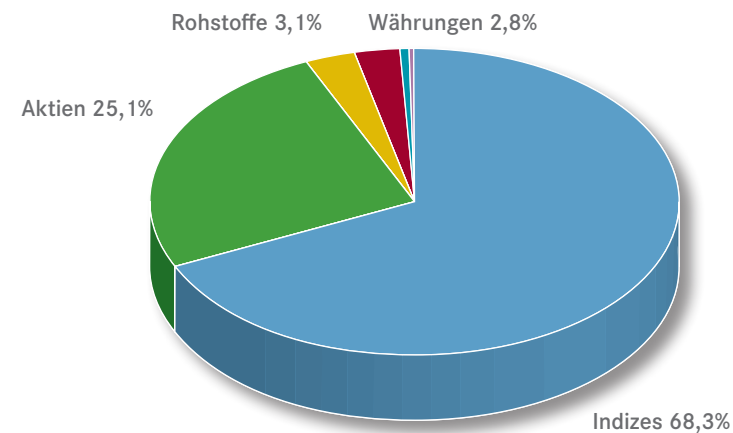
Börsenumsätze nach Basiswerten September 2015

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
■ Indizes	8 15.553	-31,0%	49,4%
■ Aktien	698.081	-2,1%	42,2%
■ Rohstoffe	59.723	-15,5%	3,6%
■ Währungen	1.076	-30,2%	0,1%
■ Zinsen	31.969	19,5%	1,9%
■ Fonds	2.539	-50,3%	0,2%
■ Sonstige	43.457	13,2%	2,6%
Anlageprodukte gesamt	1.652.397	-18,9%	100,0%
Hebelprodukte			
■ Indizes	1.243.801	-26,5%	68,3%
■ Aktien	456.320	-14,9%	25,1%
■ Rohstoffe	56.404	-43,8%	3,1%
■ Währungen	51.151	-33,4%	2,8%
■ Zinsen	8.248	-18,3%	0,5%
■ Fonds	0	-100,0%	0,0%
■ Sonstige	4.307	-12,0%	0,2%
Hebelprodukte gesamt	1.820.231	-24,8%	100,0%
Gesamt	3.472.628	-22,1%	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen September 2015

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitätsanleihen	Aktienanleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outperformance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
Januar 2015	4	3	16	11.819	30.127	199	43.379	262	2	73.850	16	186.667	346.344
Februar 2015	13		34	7.870	13.892	227	28.493	120	45	57.036	15	139.427	247.172
März 2015	11		42	13.167	31.098	252	50.055	258	176	65.679	64	166.314	327.116
April 2015	8		28	7.483	13.539	250	50.132	220	25	43.992	167	142.549	258.393
Mai 2015	9		21	5.366	14.383	226	26.352	395	5	37.978	69	145.097	229.901
Juni 2015	8	2	19	10.392	21.018	239	25.380	132	19	45.067	129	164.346	266.751
Juli 2015	10		33	9.133	17.732	267	33.680	257	45	52.209	48	166.346	279.760
August 2015	14		21	8.240	14.934	311	44.971	256	73	41.167	41	200.679	310.707
September 2015	19		29	15.864	22.505	233	54.578	174	152	54.748	52	176.443	324.797
1/15 - 9/15	96	5	243	89.334	179.228	2.204	357.020	2.074	542	471.726	601	1.487.868	2.590.941
1/15 - 9/15	101		630.645							472.327		1.487.868	2.590.941
			630.746							1.960.195			2.590.941

Gesamtzahl der Produkte September 2015

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitätsanleihen	Aktienanleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outperformance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
September 2014	2.617	445	935	76.479	163.923	2.154	219.067	4.760	2.141	348.269	2.864	287.287	1.110.941
Oktober 2014	2.572	438	954	82.704	173.165	2.335	230.310	4.906	2.130	379.365	2.943	286.305	1.168.127
November 2014	2.523	429	985	87.429	175.447	2.446	230.153	4.932	2.068	386.883	3.221	307.992	1.204.508
Dezember 2014	2.464	419	973	82.880	163.361	2.584	215.662	4.993	1.429	354.237	3.291	289.155	1.121.448
Januar 2015	2.419	411	981	88.682	183.588	2.690	239.732	5.197	1.422	388.656	3.307	318.694	1.235.779
Februar 2015	2.390	400	1.015	92.921	188.636	2.736	255.475	5.277	1.440	419.745	3.321	344.523	1.317.879
März 2015	2.338	397	1.045	94.715	185.117	2.827	247.528	5.470	1.553	409.904	3.385	340.516	1.294.795
April 2015	2.281	386	1.057	100.092	194.869	2.893	281.683	5.651	1.560	424.718	3.548	347.165	1.365.903
Mai 2015	2.258	375	1.078	103.228	201.305	2.970	293.160	5.881	1.532	436.467	3.617	365.729	1.417.600
Juni 2015	2.224	366	1.086	92.496	183.532	3.023	267.898	5.963	963	398.055	3.743	345.836	1.305.185
Juli 2015	2.192	355	1.111	96.953	190.673	3.125	284.845	6.160	997	415.296	3.788	349.614	1.355.109
August 2015	2.184	349	1.131	99.761	194.764	3.281	286.761	6.377	1.044	424.779	3.828	338.148	1.362.407
September 2015	2.155	339	1.158	99.416	188.931	3.437	270.227	6.498	1.114	398.259	3.870	333.222	1.308.626
September 2015	2.494		570.781							398.259	3.870	333.222	1.308.626
			573.275							735.351		1.308.626	

STATISTIK: Erläuterungen zur Methodik

Die Statistik umfasst die börslichen Umsätze der Präsenzbörsen Börse Stuttgart und Börse Frankfurt Zertifikate AG in derivativen Wertpapieren. Die Umsatzdaten stammen aus den beiden Ursprungsquellen Xetra und XONTRO (Xontro Order). 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 Umsatzdaten 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) 2015. Obwohl die 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.