

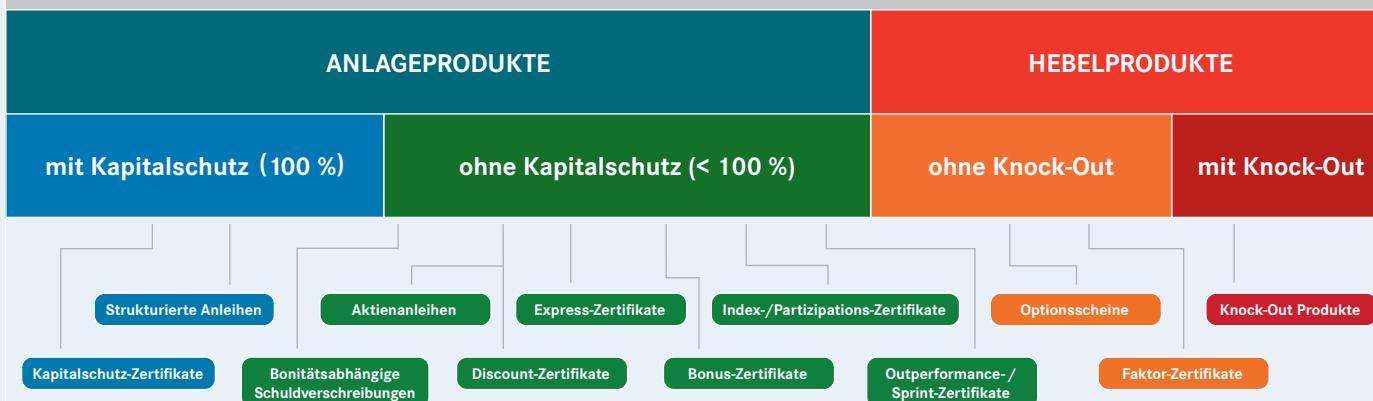
Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Fast 70 Prozent Umsatzplus im Corona-Jahr

Auch im ruhigen Dezember bleibt das Handelsvolumen stark erhöht

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

Dezember | 2020

- Im Dezember erreichten die Umsätze mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt knapp 4,4 Mrd. Euro. Auf Monatssicht entsprach dies einem moderaten Minus von 12,0 Prozent.
- Gegenüber dem Vorjahr waren die Dezember-Umsätze jedoch um 62,2 Prozent erhöht und das gesamte Corona-Jahr 2020 lag mit einem Handelsvolumen von 61,3 Mrd. Euro rund 69,1 Prozent über dem Vorjahresniveau.
- Ende Dezember standen insgesamt 416.247 Anlagezertifikate und 1.113.087 Hebelprodukte für individuelle Selektionen zur Verfügung.
- Bei den Hebelprodukten stachen Faktor-Zertifikate im Vormonatsvergleich positiv heraus, indem die Börsenumsätze der Kategorie entgegen der negativen Gesamttendenz um 1,0 Prozent wuchsen.

Fast 70 Prozent Umsatzplus im Corona-Jahr

Auch im ruhigen Dezember bleibt das Handelsvolumen stark erhöht

Das turbulente Börsenjahr 2020 hat sich mit einer ruhigen, positiv geprägten Marktentwicklung verabschiedet. Währenddessen waren die Dezember-Umsätze mit strukturierten Wertpapieren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt weiterhin stark erhöht. Das Handelsvolumen von knapp 4,4 Mrd. Euro entsprach einer 62,2-prozentigen Steigerung im Vorjahresvergleich. Im gesamten Corona-Jahr 2020 erreichten die Börsenumsätze 61,3 Mrd. Euro und lagen damit 69,1 Prozent über dem Vorkrisenniveau von 2019. Auf Monatssicht zeigte sich jedoch das Fehlen größerer Impulse zum Jahresausklang, indem das Volumen der ausgeführten Kundenorders im Dezember um 12,0 Prozent zum Vormonat abnahm. Dabei ging die Anzahl der Orders um 11,2 Prozent auf 799.175 zurück.

Anlageprodukte konnten den Marktanteil im Börsenhandel mit strukturierten Wertpapieren auf 28,4 Prozent erneut leicht steigern (Vormonat 27,9 Prozent), weil das Ordervolumen im Anlage-Segment nur um 10,5 Prozent und damit etwas weniger als in der Gesamtbetrachtung abnahm. Bei den Hebelprodukten gingen die Umsätze im Vormonatsvergleich um 12,6 Prozent und der Marktanteil auf 71,6 Prozent zurück (Vormonat 72,1 Prozent).

Neuemissionen

Insgesamt wurden im Dezember 366.706 Produkte und damit 14,9 Prozent weniger als im Vormonat neu aufgelegt. Angesichts des ruhigen Marktumfelds sank insbesondere die Anzahl der im Emissionsgeschäft dominierenden Knock-Out Produkte um 23,5 Prozent auf 215.187 Stück. Insgesamt wurden 17,9 Prozent weniger Hebelprodukte als im November emittiert. Dagegen legte die Zahl der neu angebotenen Anlagezertifikate sogar um 10,1 Prozent auf 50.471 zu. Ende Dezember waren an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt 416.247 Anlagezertifikate sowie 1.113.087 Hebelprodukte handelbar.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Unter den volumenstarken Kategorien stachen im Vormonatsvergleich insbesondere **Aktienanleihen**, **Express-Zertifikate** und **Index-/Partizipations-Zertifikate** heraus. Entgegen der 10,5-prozentigen Gesamtabnahme des Handelsvolumens im Anlage-Bereich schafften **Aktienanleihen** einen 4,5-prozentigen Zuwachs. **Express-Zertifikate** gaben lediglich um 7,7 Prozent nach. Und die mit 6,3 Prozent Marktanteil zweit-

wichtigste Anlage-Kategorie der **Index-/Partizipations-Zertifikate** büßte gegenüber dem November-Umsatz nur 3,1 Prozent ein. Das anhaltend hohe Anlegerinteresse korrespondiert auch mit der Gesamtjahresbetrachtung. Hier waren Index-/Partizipations-Zertifikate die größten Umsatzgewinner unter den Anlageprodukten. Zum Vorjahr stieg das Ordervolumen der Kategorie um 54,0 Prozent.

Hebelprodukte

Entgegen der moderaten Umsatzrückgänge im gesamten Hebel-Bereich konnten **Faktor-Zertifikate** das Handelsvolumen im Dezember um 1,0 Prozent zum Vormonat steigern. Die beiden dominierenden Kategorien gaben währenddessen nach. Bei den **Optionsscheinen** lag das Ordervolumen 20,5 Prozent unter dem November-Wert und bei den marktführenden **Knock-Out Produkten** gingen die Umsätze um 10,4 Prozent zurück. In der Gesamtjahresbetrachtung wird jedoch das große Anlegerinteresse an Hebelprodukten im turbulenten Geschehen der vergangenen zwölf Monate deutlich. Die Jahresumsätze des Segments erreichten 44,6 Mrd. Euro und waren damit um 122,9 Prozent höher als 2019.



Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Zum Jahresausklang waren Anlageprodukte mit **Rohstoffen** und mit **Zinsen als Basiswerten** zunehmend gefragt. Erstere steigerten das Ordervolumen um 24,3 Prozent zum Vormonat und hatten einen Segment-Marktanteil von 2,8 Prozent. Die **Basiswertklasse der Zinsen** erreichte sogar einen 51,2-prozentigen Zuwachs, hatte im Anlage-Bereich aber lediglich einen Marktanteil von 0,2 Prozent. In den dominierenden **Basiswertklassen der Indizes** und **Aktien** sanken die Börsenumsätze im Vormonatsvergleich um 10,4 bzw. 12,6 Prozent.

Hebelprodukte

Im Bereich der Hebelprodukte waren **Währungen als Basiswerte** verstärkt gefragt. Diese Basiswertklasse erreichte gegen den allgemeinen Trend einen 33,8-prozentigen Umsatzzuwachs bei einem Segment-Marktanteil von 2,1 Prozent. **Indizes als Basiswerte** büßten währenddessen ihre

Marktführung ein, weil das Handelsvolumen um 16,5 Prozent nachgab und der Anteil an den Gesamtumsätzen im Hebel-Bereich auf 43,1 Prozent sank (Vormonat 45,1 Prozent). Die **Basiswertklasse der Aktien** gab hingegen nur um 10,5 Prozent nach und erreichte dadurch die Marktführerschaft mit einem Ordervolumenanteil von 45,6 Prozent (Vormonat 44,5 Prozent).

Umsätze der Börsen

An der Börse in Stuttgart ging das abgewickelte Ordervolumen im Dezember um 10,3 Prozent und damit weniger als in der Gesamtauswertung zurück, während die Börse in Frankfurt auf ein Minus von 15,7 Prozent kam. Folglich konnte Stuttgart seinen Marktanteil erneut auf 69,7 Prozent ausweiten (Vormonat 68,4 Prozent), während Frankfurt 30,3 Prozent der Gesamt-Umsätze verbuchte (Vormonat 31,6 Prozent). 35,7 Prozent der insgesamt 799.175 Orders wurden in Frankfurt ausgeführt und 64,3 Prozent der Ausführungen entfielen auf Stuttgart. ■



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.

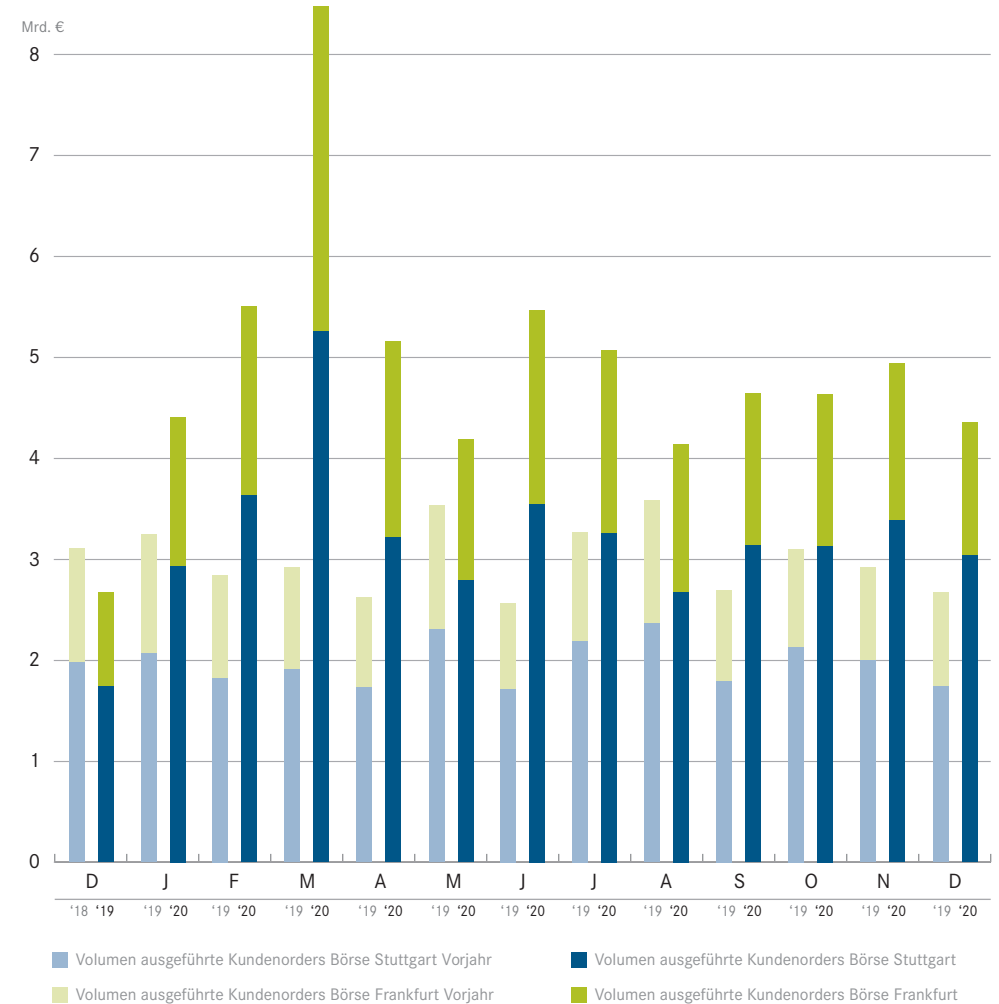
Bei Rückfragen:

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

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze Dezember 2020

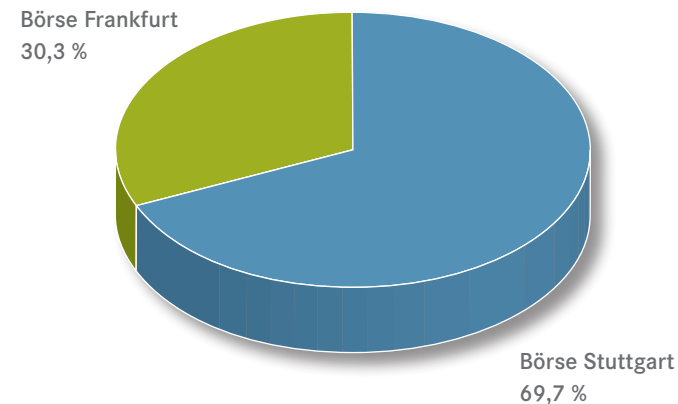
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
Dezember 2019	2.693.714	381.611	1.753.094	229.209	940.621	152.402
Januar 2020	4.437.980	681.076	2.955.496	412.114	1.482.485	268.962
Februar 2020	5.546.838	823.841	3.660.026	498.531	1.886.813	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



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen Dezember 2020

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	4.334	0,1 %	4.606	0,3 %	8.940	0,2 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	841.140	27,6 %	392.918	29,7 %	1.234.058	28,2 %
Anlageprodukte gesamt	845.474	27,8 %	397.524	30,1 %	1.242.998	28,4 %
Hebelprodukte mit Knock-Out	1.264.173	41,5 %	557.320	42,1 %	1.821.493	41,7 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	936.858	30,8 %	367.968	27,8 %	1.304.826	29,9 %
Hebelprodukte gesamt	2.201.031	72,2 %	925.288	69,9 %	3.126.319	71,6 %
Gesamt	3.046.505	100,0 %	1.322.812	100,0 %	4.369.317	100,0 %

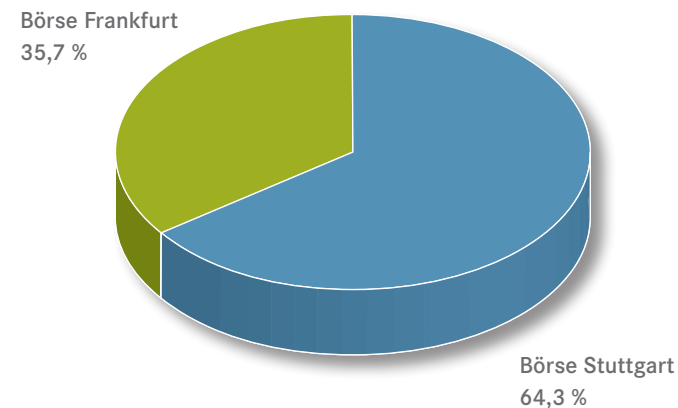
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen Dezember 2020

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	272	0,1 %	221	0,1 %	493	0,1 %
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	38.073	7,4 %	24.934	8,7 %	63.007	7,9 %
Anlageprodukte gesamt	38.345	7,5 %	25.155	8,8 %	63.500	7,9 %
Hebelprodukte mit Knock-Out	257.242	50,1 %	156.664	54,9 %	413.906	51,8 %
Hebelprodukte ohne Knock-Out	218.176	42,5 %	103.593	36,3 %	321.769	40,3 %
Hebelprodukte gesamt	475.418	92,5 %	260.257	91,2 %	735.675	92,1 %
Gesamt	513.763	100,0 %	285.412	100,0 %	799.175	100,0 %

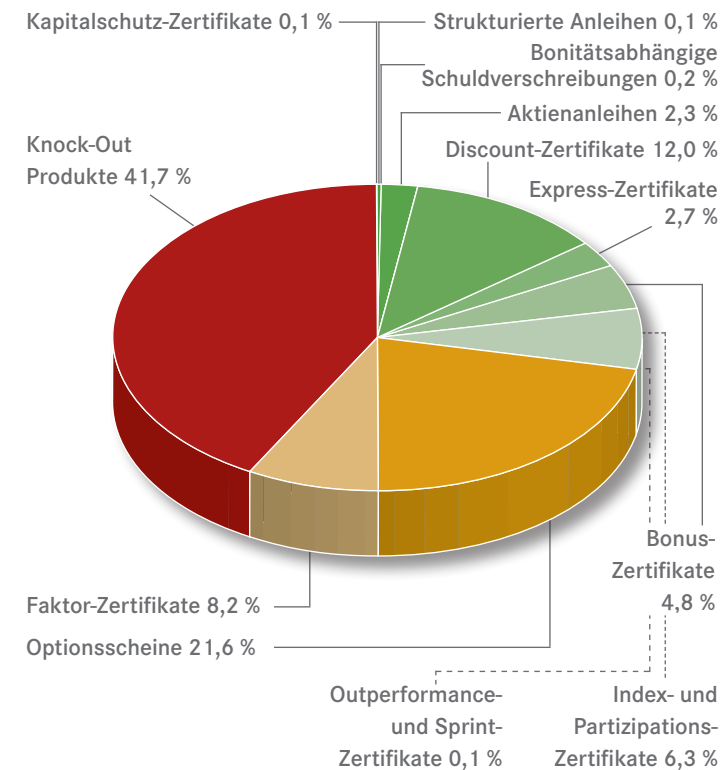
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen



Börsenumsätze nach Produktkategorien Dezember 2020

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	5.707	-50,1	370	-27,3	0,0	15.423	-31,4		
■ Strukturierte Anleihen	3.234	-58,4	123	89,2	0,0	26.289	-78,0		
■ Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen	6.563	-4,4	294	-2,6	0,0	22.324	-1,8		
■ Aktienanleihen	99.422	4,5	4.904	2,4	0,6	20.274	2,0		
■ Discount-Zertifikate	523.590	-14,7	8.410	-19,7	1,1	62.258	6,2		
■ Express-Zertifikate	117.628	-7,7	7.519	-7,5	0,9	15.644	-0,2		
■ Bonus-Zertifikate	208.608	-13,4	6.835	-20,8	0,9	30.521	9,3		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	274.071	-3,1	35.020	-0,7	4,4	7.826	-2,4		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	4.176	166,3	25	-50,0	0,0	167.026	432,6		
Anlageprodukte gesamt	1.242.998	-10,5	63.500	-6,9	7,9	19.575	-3,8		
■ Optionsscheine	945.932	-20,5	241.985	-19,5	30,3	3.909	-1,2		
■ Faktor-Zertifikate	358.894	1,0	79.784	-4,6	10,0	4.498	5,8		
■ Knock-Out Produkte	1.821.493	-10,4	413.906	-7,4	51,8	4.401	-3,2		
Hebelprodukte gesamt	3.126.319	-12,6	735.675	-11,5	92,1	4.250	-1,3		
Gesamt	4.369.317	-12,0	799.175	-11,2	100,0	5.467	-1,0		

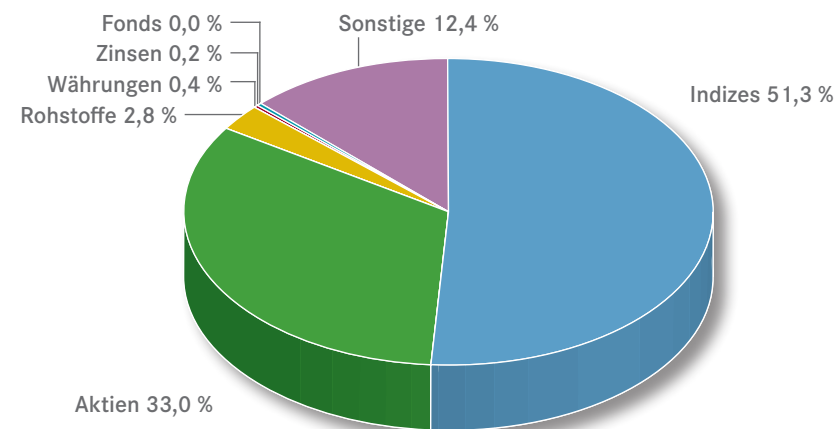
Anteil am Gesamtvolumen



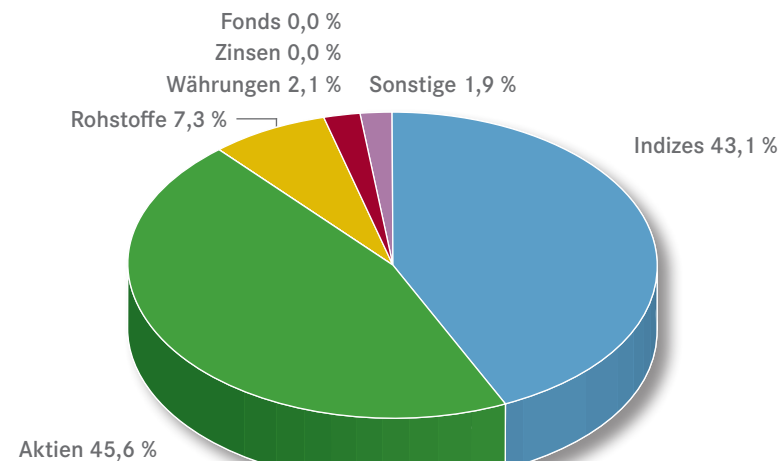
Börsenumsätze nach Basiswerten Dezember 2020

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
Indizes	637.525	-10,4 %	51,3 %
Aktien	409.702	-12,6 %	33,0 %
Rohstoffe	34.262	24,3 %	2,8 %
Währungen	4.674	-35,4 %	0,4 %
Zinsen	2.981	51,2 %	0,2 %
Fonds	281	-80,0 %	0,0 %
Sonstige	153.572	-9,7 %	12,4 %
Anlageprodukte gesamt	1.242.998	-10,5 %	100,0 %
Hebelprodukte			
Indizes	1.346.983	-16,5 %	43,1 %
Aktien	1.426.067	-10,5 %	45,6 %
Rohstoffe	228.930	-10,8 %	7,3 %
Währungen	64.618	33,8 %	2,1 %
Zinsen	0	0,0 %	0,0 %
Fonds	0	0,0 %	0,0 %
Sonstige	59.722	-10,4 %	1,9 %
Hebelprodukte gesamt	3.126.319	-12,6 %	100,0 %
Gesamt	4.369.317	-12,0 %	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen Dezember 2020

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	1	1	15	9.670	19.791	448	32.574	116	1	110.291	3.246	269.091	445.245
Februar 2020	3		27	10.230	10.762	474	31.193	138	1	82.466	5.751	270.467	411.512
März 2020	5		15	13.897	26.682	495	40.768	76	3	164.716	13.372	458.830	718.859
April 2020	5		3	10.402	31.643	433	33.133	181	11	117.330	12.032	231.833	437.006
Mai 2020	3		5	13.707	17.628	293	42.856	94		92.453	14.939	245.515	427.493
Juni 2020	5		14	11.018	18.425	284	41.261	37	3	85.557	18.969	300.295	475.868
Juli 2020	4		9	8.746	14.800	312	26.627	170	1	95.114	11.589	244.162	401.534
August 2020	6		21	5.189	7.738	310	18.760	210	1	76.272	9.084	240.994	358.585
September 2020	9		11	6.742	12.240	254	19.588	142		91.479	12.204	282.841	425.510
Oktober 2020	3		21	6.889	15.224	326	22.705	143		95.990	17.965	256.867	416.133
November 2020	2		8	8.858	13.352	279	23.186	159	1	86.134	17.427	281.385	430.791
Dezember 2020	6		10	6.355	20.760	326	22.917	97		87.021	14.027	215.187	366.706
1/20 - 12/20	52	1	159	111.703	209.045	4.234	355.568	1.563	22	1.184.823	150.605	3.297.467	5.315.242
	53						682.294			1.335.428		3.297.467	5.315.242
1/20 - 12/20			682.347							4.632.895		5.315.242	

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 Dezember 2020

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	
Dezember 2019	929	31	1.705	90.192	185.046	9.679	206.534	11.012	1.209	535.650	62.175	553.143	1.657.305
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
Dezember 2020	777		415.470							621.373		491.714	1.529.334
			416.247							1.113.087			1.529.334

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) 2020. 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.