

CFD-Markstudie: Typologisierung von CFD-Investoren

Statistik im Auftrag des Contracts for Difference Verband e.V.

München, im November 2017

- **Ziele und Methodik**
- **CFD-Anleger und Anbieter**
- **Erfahrungen und Tradingverhalten**
- **Anlegertypologie**
- **Key Learnings**

Ziel der Studie ist die Analyse des CFD-Marktes sowie der beteiligten Anleger um die Transparenz zu verbessern

Ziele/ Voraussetzungen:

- Ziel des deutschen CFD-Verbandes ist es, die Transparenz des Marktes für CFDs zu erhöhen und den Schutz der Anleger kontinuierlich zu verbessern.
- Vor diesem Hintergrund ist es das Ziel der Studie, die Transparenz des Marktes zu steigern, indem eine Typologisierung von CFD-Kunden erarbeitet wird. Um längerfristige Aussagen besser ableiten und prognostizieren zu können, wird die Studie jährlich durchgeführt. Die erste Studie wurde im Jahr 2015 umgesetzt.
- Die in der Studie dargestellten Prognosen und Berechnungen basieren auf den derzeitigen Marktbedingungen und -gegebenheiten. Bei nicht vorhersehbaren Veränderungen der Rahmenbedingungen und/ oder der Entwicklungen an den Kapitalmärkten müssen die Prognosen neu berechnet werden.

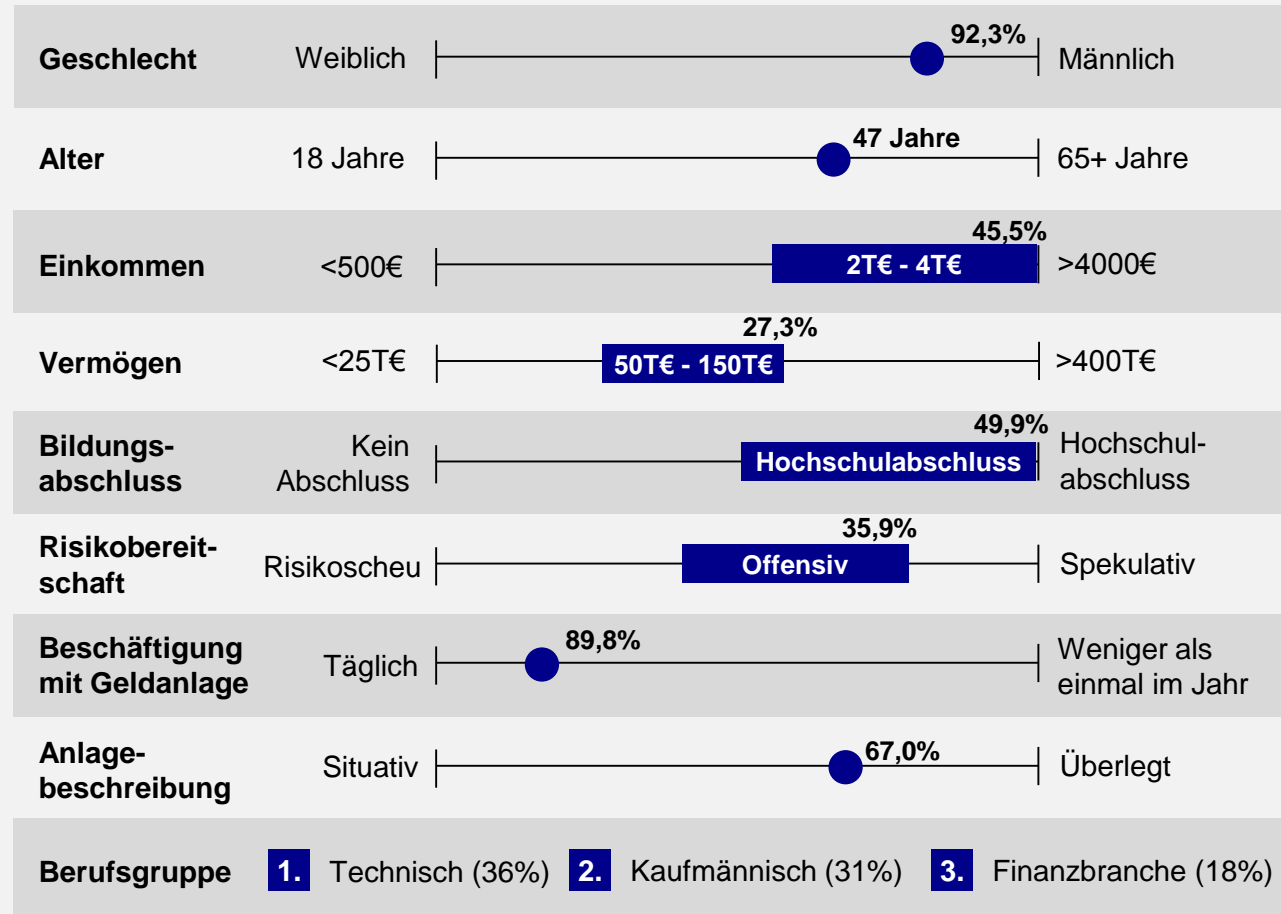
Vorgehen:

- Im Rahmen der Studie wurde eine Befragung von CFD-Anlegern mit 604 Teilnehmern sowie eine bevölkerungsrepräsentative Erhebung bei 2.000 Deutschen über 18 Jahren durchgeführt.

- **Ziele und Methodik**
- **CFD-Anleger und Anbieter**
- **Erfahrungen und Tradingverhalten**
- **Anlegertypologie**
- **Key Learnings**

Der durchschnittliche CFD-Anleger beschäftigt sich täglich mit seiner Geldanlage und verfügt über ein Vermögen von durchschnittlich 50 bis 150 TEUR

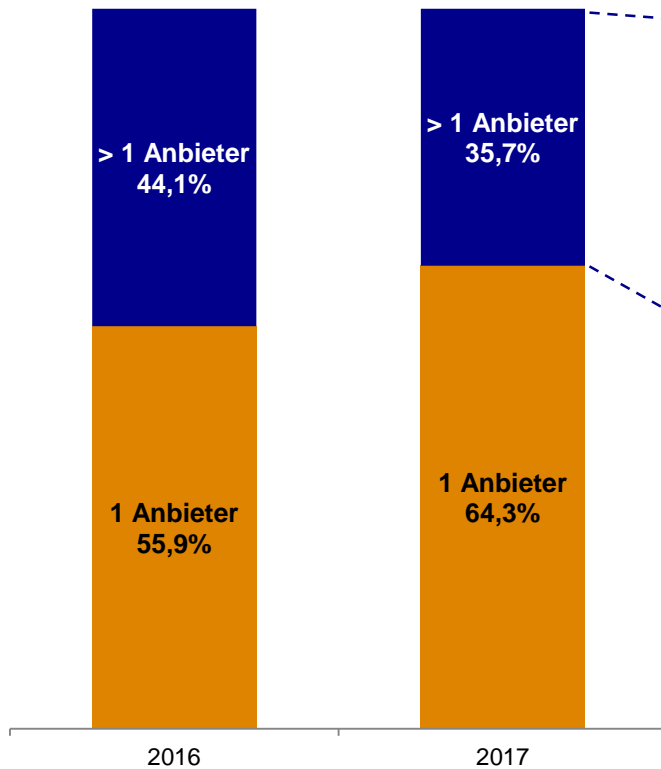
Der CFD-Investor



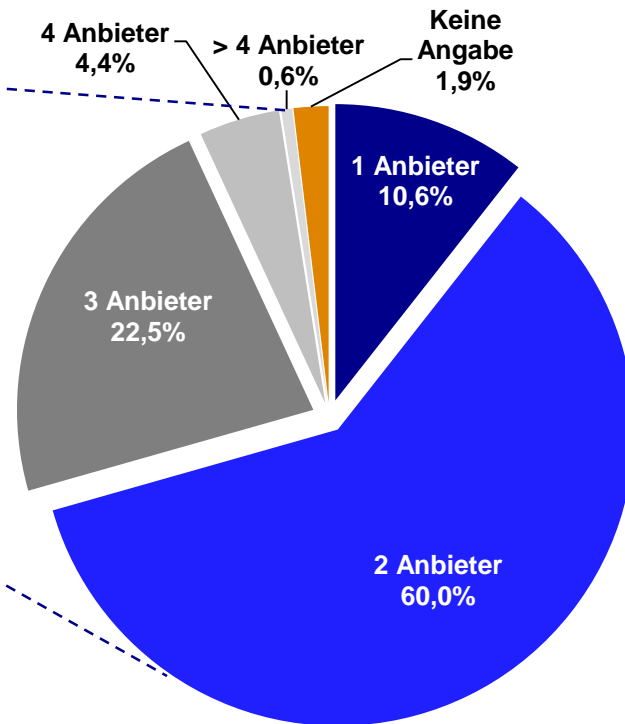
Knapp zwei Drittel der CFD-Anleger unterhalten ein Konto bei nur einem Anbieter, 36% nutzen mehrere Anbieter

Anzahl Anbieter

- Anzahl von CFD-Anbietern, bei denen CFD-Handelskonten unterhalten werden¹ -



- Anzahl von CFD-Anbietern, bei denen aktiv mit CFDs gehandelt wird² -

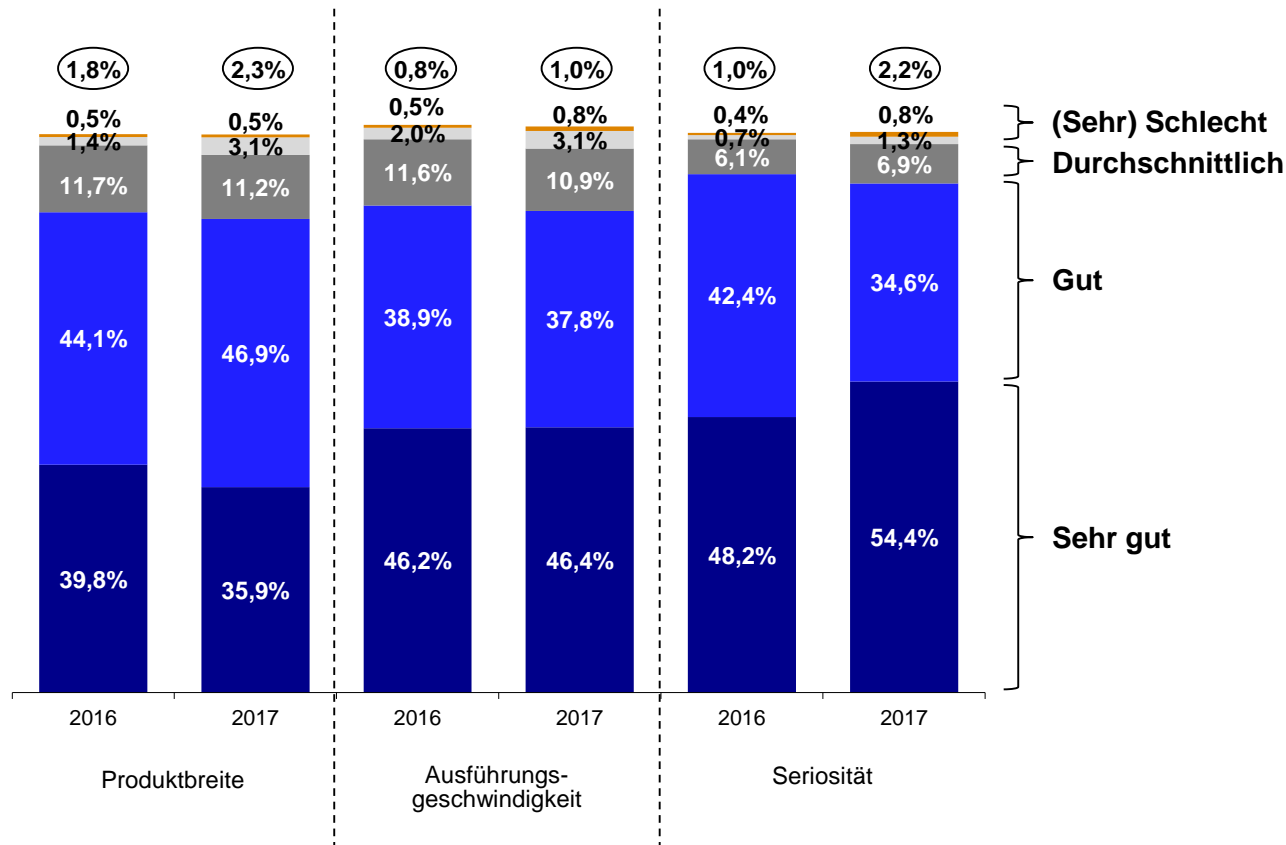


1) Frage: „Bei wie vielen CFD-Anbietern unterhalten Sie CFD-Handelskonten?“; 2) Frage: „Bei wie vielen Anbietern handeln Sie aktiv mit CFDs?“ (Nur unter Berücksichtigung von Studienteilnehmern, die mindestens ein CFD-Handelskonto unterhalten)

Die Zufriedenheit der Kunden mit dem Haupt-CFD-Anbieter befindet sich weiterhin auf einem sehr hohen Niveau

Kundenzufriedenheit in Bezug auf ausgewählte Faktoren

■ Sehr gut ■ Gut ■ Durchschnittlich ■ Schlecht ■ Sehr schlecht ○ Keine Einschätzung möglich

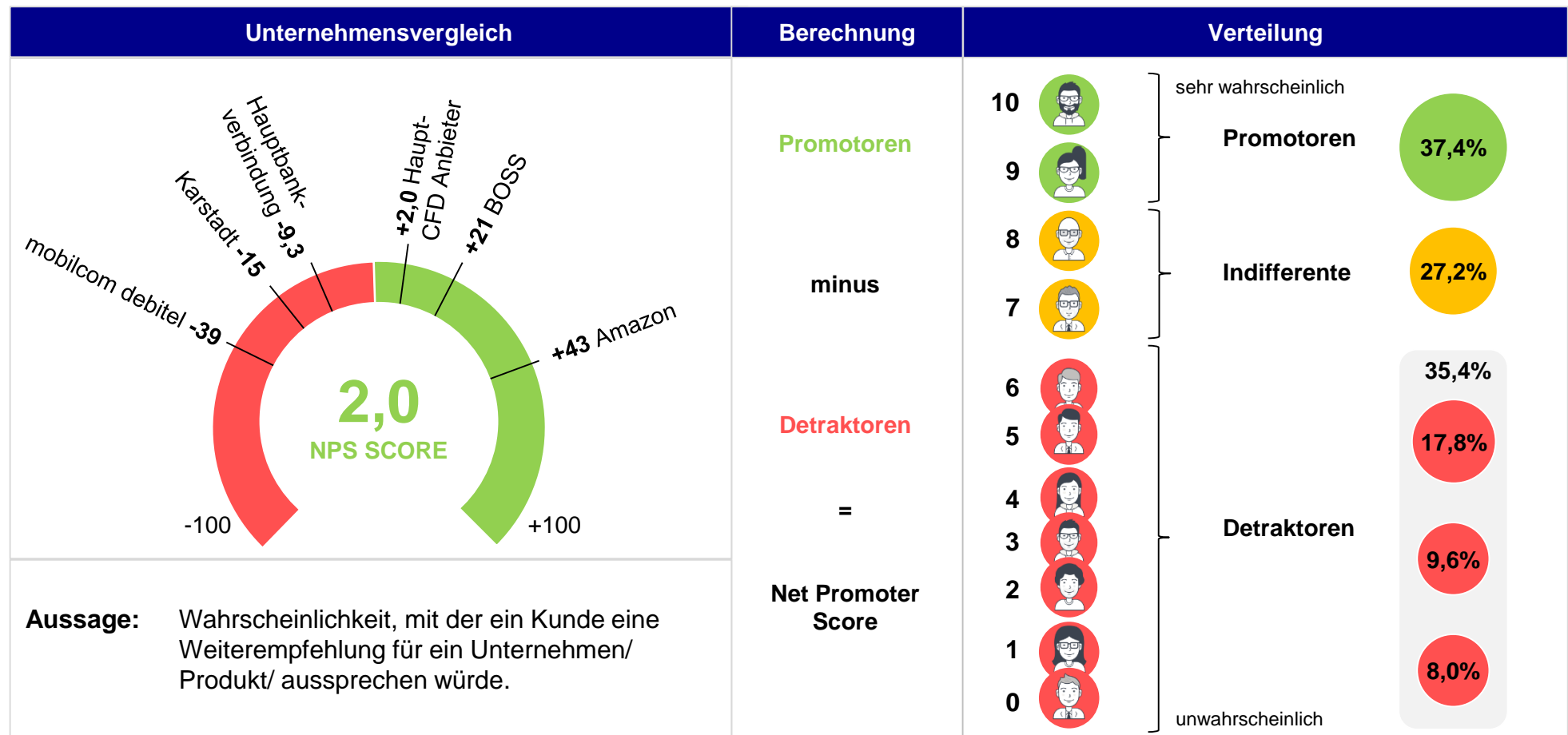


- Im Rahmen der Anbieteranalyse wurden von Seiten der Kunden 6 Abfragekategorien mit insgesamt 30 Faktoren im Hinblick auf die Zufriedenheit bewertet
- Die Zufriedenheit ist im Vergleich zur Vorstudie weiterhin auf einem hohen Niveau
- In der Folge plant auch nur ein geringer Anteil der Kunden den Haupt-CFD-Anbieter in den kommenden 12 Monaten zu wechseln

Frage: „Wie bewerten Sie Ihren Haupt-CFD-Anbieter im Hinblick auf die folgenden Kriterien?“ (Nur unter Berücksichtigung von Studienteilnehmern, die CFDs handeln oder gehandelt haben)

Mit einem durchschnittlichen Net Promoter Score von 2,0 erreichen die CFD-Anbieter einen guten Wert

Weiterempfehlungsbereitschaft (Net Promoter Score)



Frage: „Wie wahrscheinlich ist es, dass Sie Ihren Haupt-CFD-Anbieter an jemanden weiterempfehlen?“ CFin (2016/ /2017); Satmetrix (2012); defacto research (2013)

- **Ziele und Methodik**
- **CFD-Anleger und Anbieter**
- **Erfahrungen und Tradingverhalten**
- **Anlegertypologie**
- **Key Learnings**

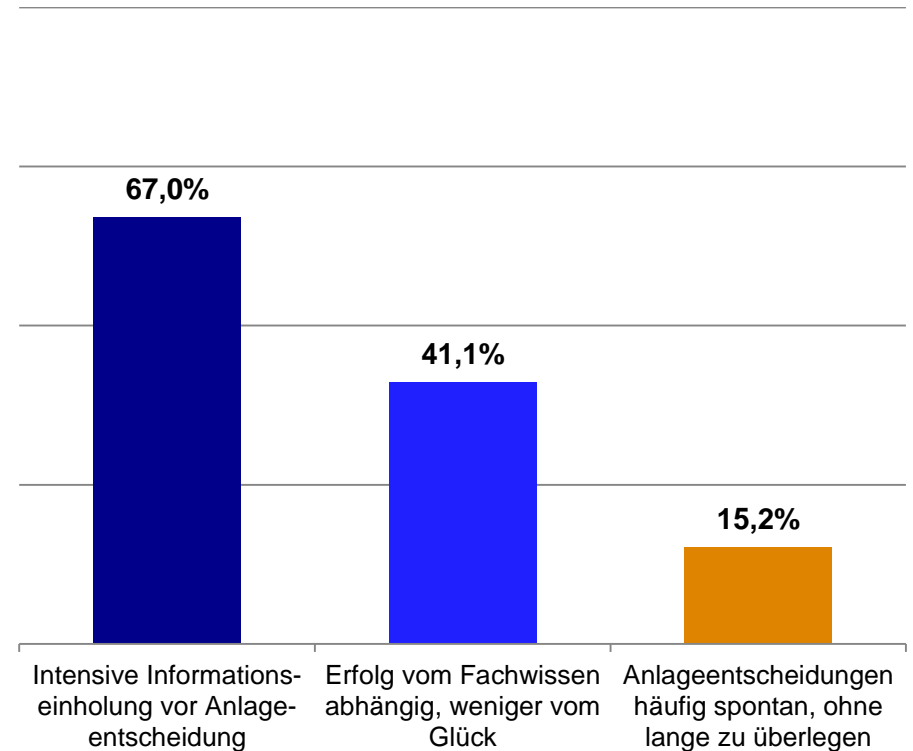
Während Renditegründe im Vordergrund stehen, nutzen Anleger CFDs auch vermehrt für Short-Selling und zur Risikoabsicherung

Motive und Entscheidungsgrundlagen

- Anlegerbeschreibung¹ -



- Anlageentscheidung² -

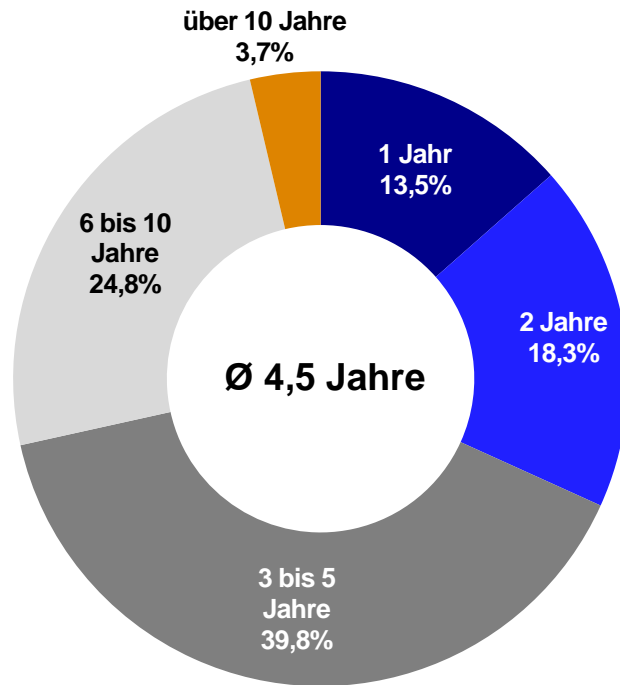


1) Frage: „Welche der folgenden Anlegerbeschreibungen trifft am ehesten auf Sie zu?“ (Mehrfachnennungen möglich); 2) Frage: „Welcher der folgenden Aussagen zu Ihren Anlageentscheidungen stimmen Sie zu?“ (Mehrfachnennungen möglich)

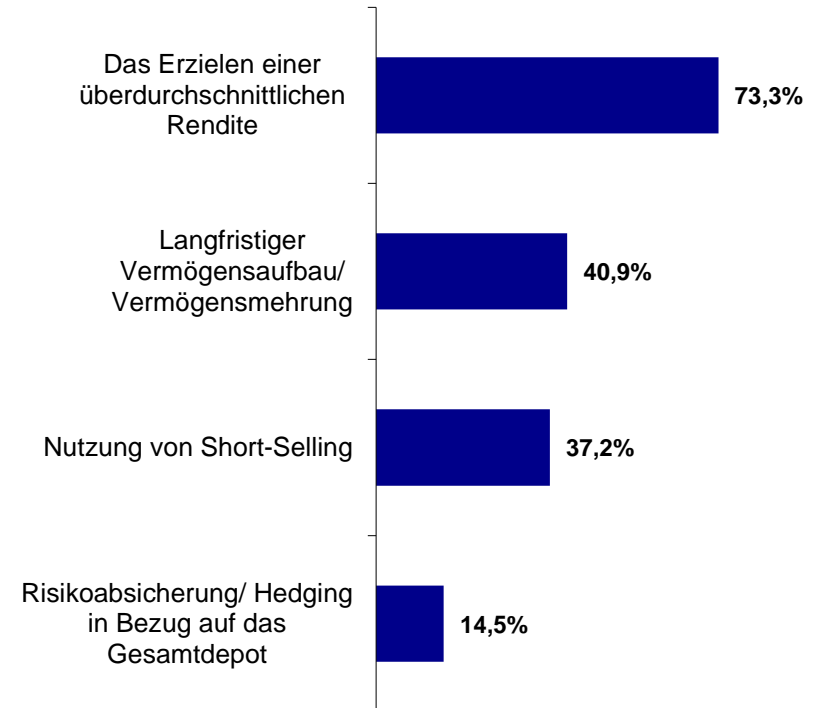
68% der CFD-Anleger handeln bereits über 3 Jahre, der Mittelwert liegt bei etwas über 4,5 Jahren

Dauer und Ziele des CFD-Handels

- Handelsdauer mit CFDs seit ...¹ -



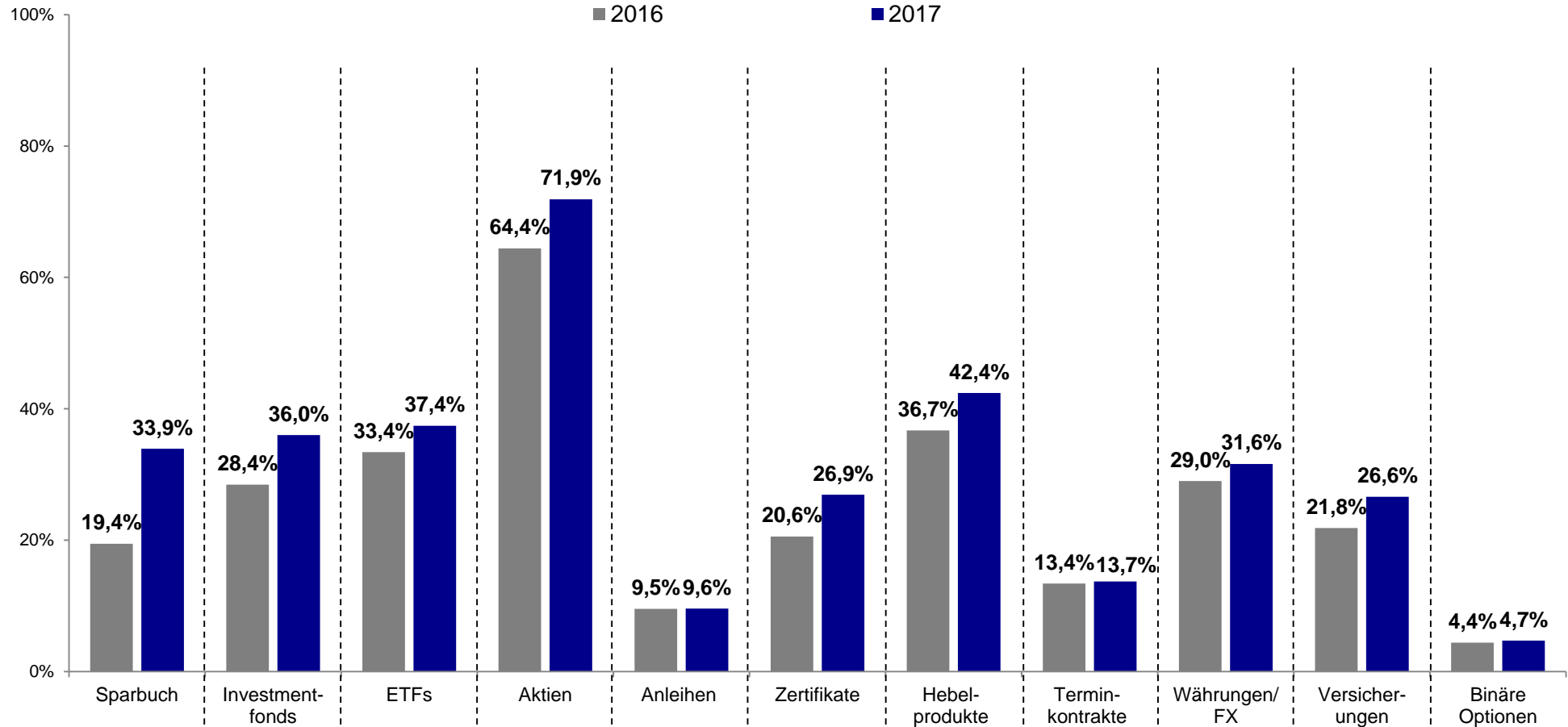
- Bedeutung ausgewählter Ziele für den CFD-Handel² -



1) Frage: „Wie lange handeln Sie schon aktiv mit CFDs (in Jahren)?“; 2) Frage: „Welche Ziele verfolgen Sie mit dem Handel von CFDs?“ (Mehrfachnennung möglich)

CFD-Anleger sind auch in Bezug auf Aktien, Hebelprodukten und ETFs erfahrene Investoren

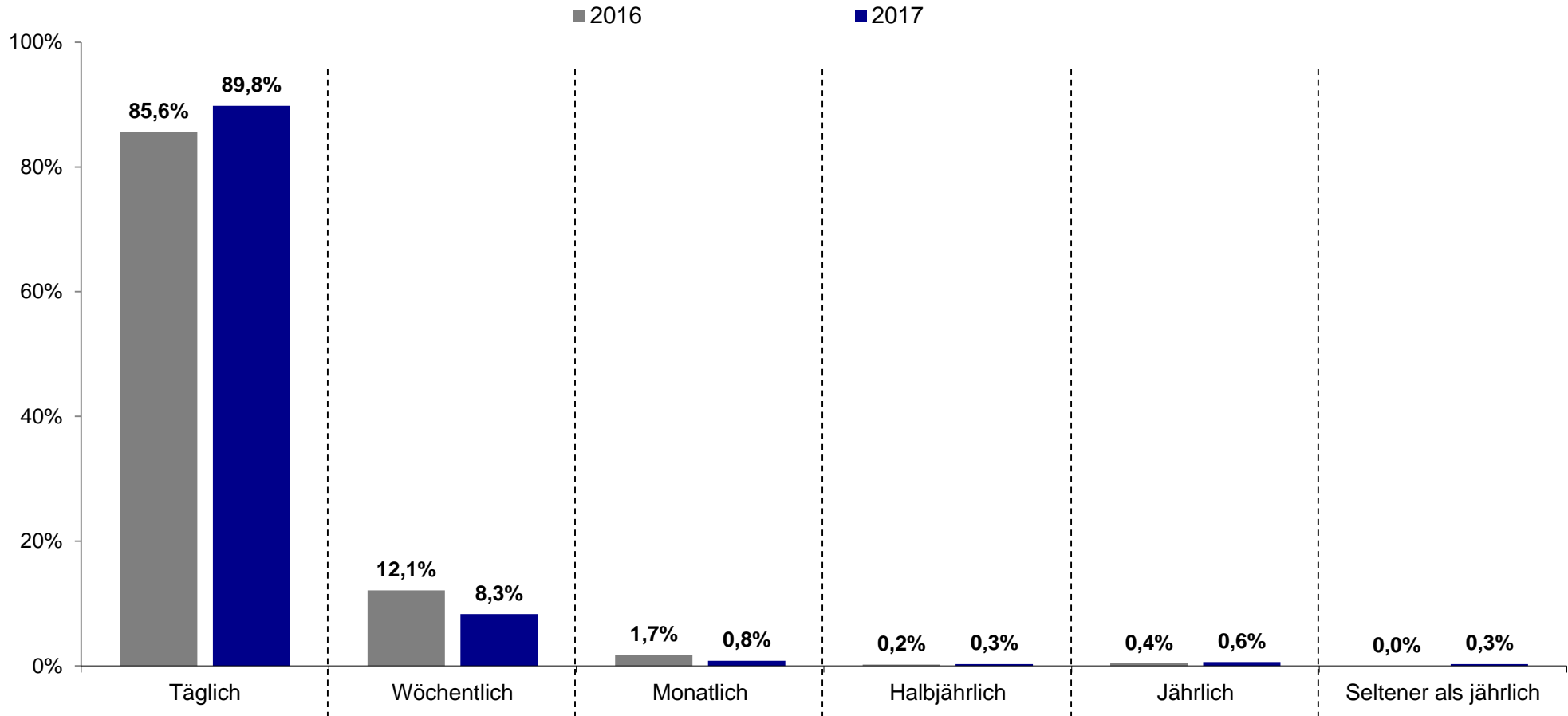
Parallel zum CFD-Handel genutzte Finanzprodukte



Frage: „In welche Finanzprodukte investieren Sie aktuell neben CFDs?“

Knapp 9 von 10 CFD-Anlegern befassen sich täglich mit ihrer Geldanlage

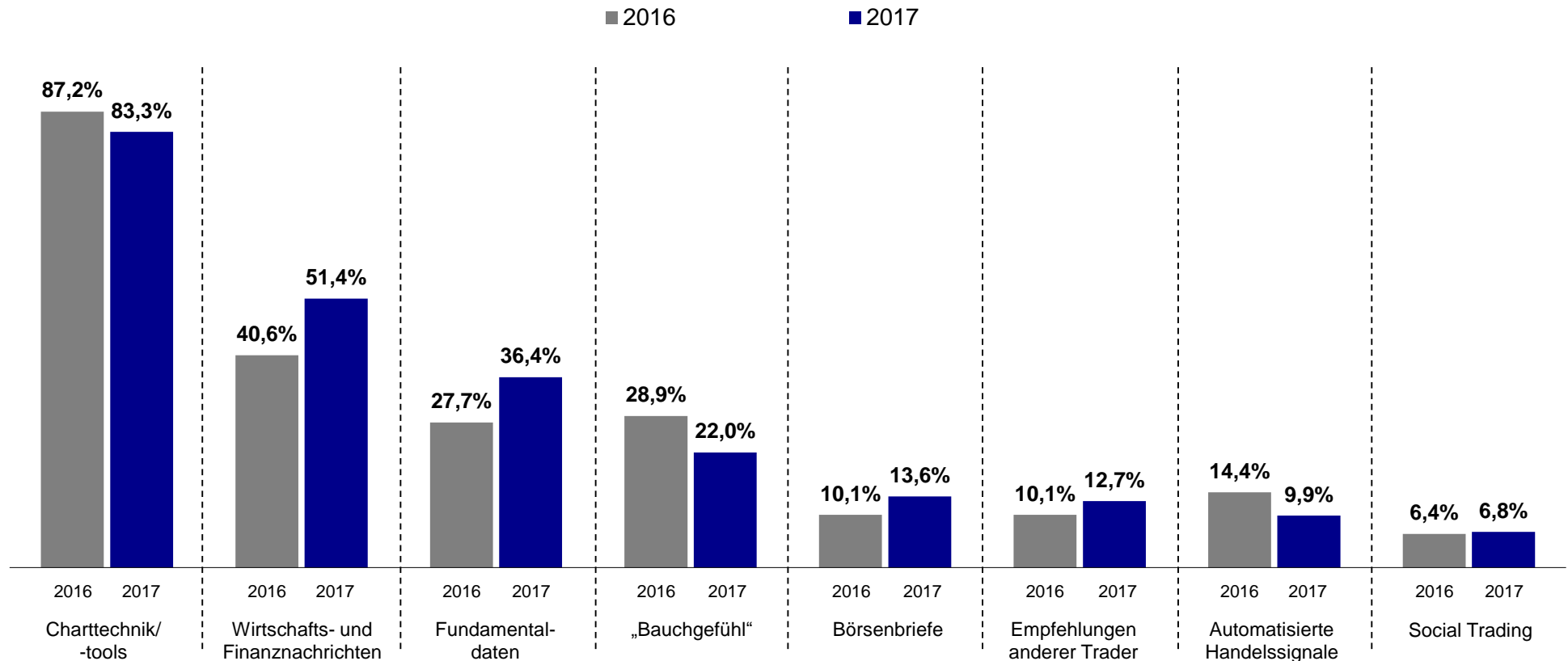
Häufigkeit der Beschäftigung mit der Geldanlage



Frage: „Wie häufig beschäftigen Sie sich mit Ihrer Geldanlage?“

Wie in 2016 haben auch in diesem Jahr Charttechnik und -tools den größten Einfluss auf die Anlageentscheidung beim CFD-Handel

Grundlagen für die Anlageentscheidung beim CFD-Handel

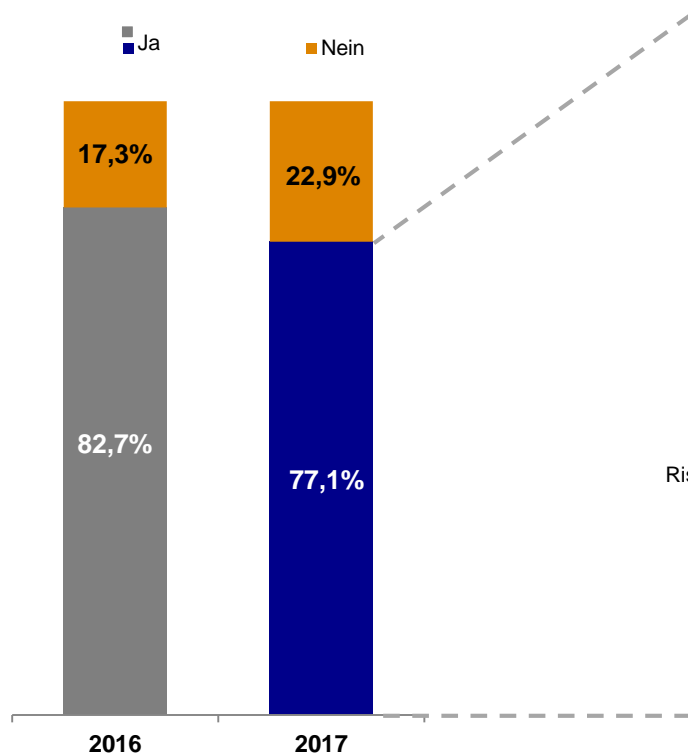


Frage: „Auf Basis welcher Grundlage treffen Sie Ihre Anlageentscheidung bei dem Handel mit CFDs?“ (Mehrfachnennungen möglich)

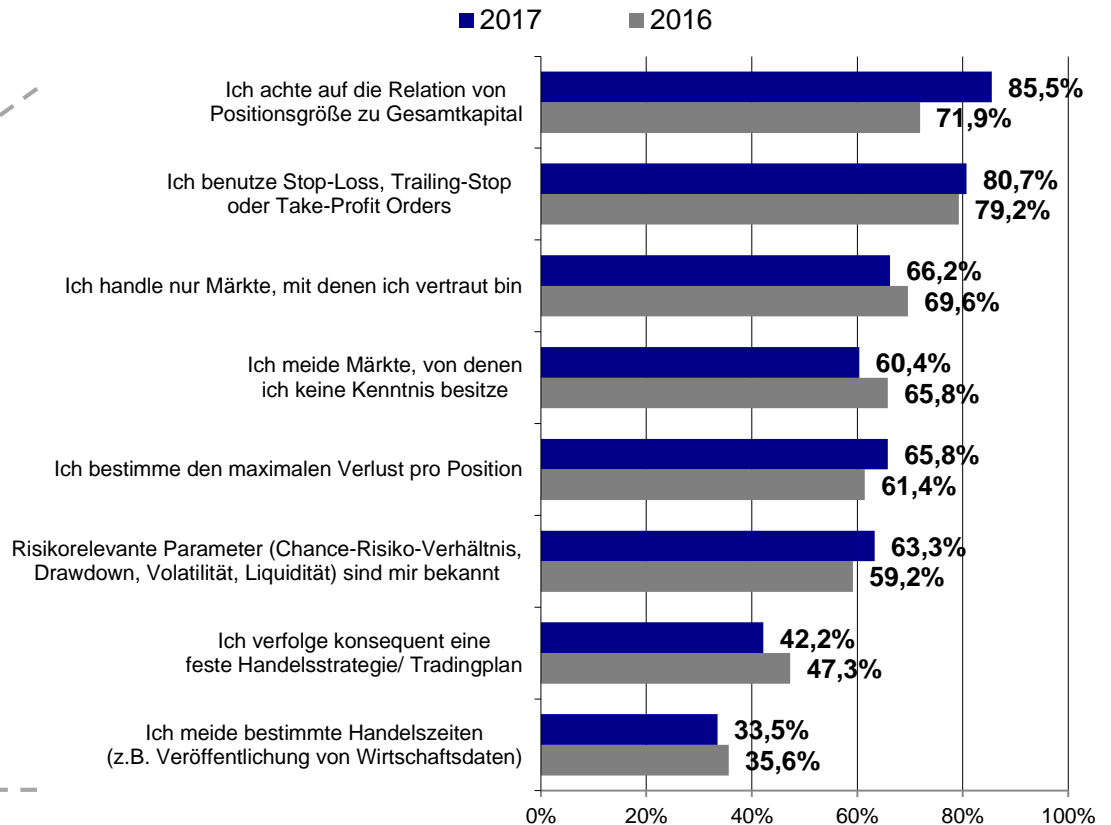
Knapp 80% verwenden ein aktives Money-/ Risiko-Management für den CFD-Handel, dabei wird vor allem auf ein ausgewogenes Verhältnis der Positionsgröße zum Gesamtkapital geachtet

Nutzung und Ausgestaltung eines aktiven Money-/ Risiko-Managements für den CFD Handel

- Nutzung eines aktiven Money-/ Risiko-Managements für den CFD-Handel¹ -



- Ausgestaltung des aktiven Money-/ Risiko-Managements für den CFD-Handel² -

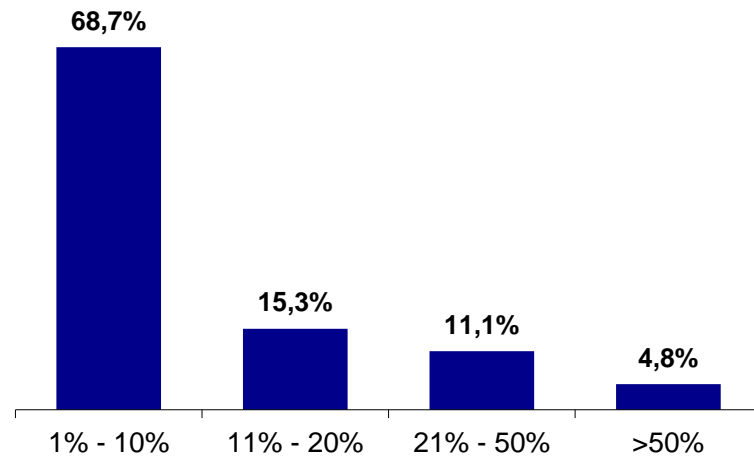


1) Frage: „Betreiben Sie für den CFD-Handel ein aktives Money-/ Risiko-Management?“; 2) Frage: „Wenn ja, wie ist dieses ausgestaltet? (Mehrfachnennungen möglich)“

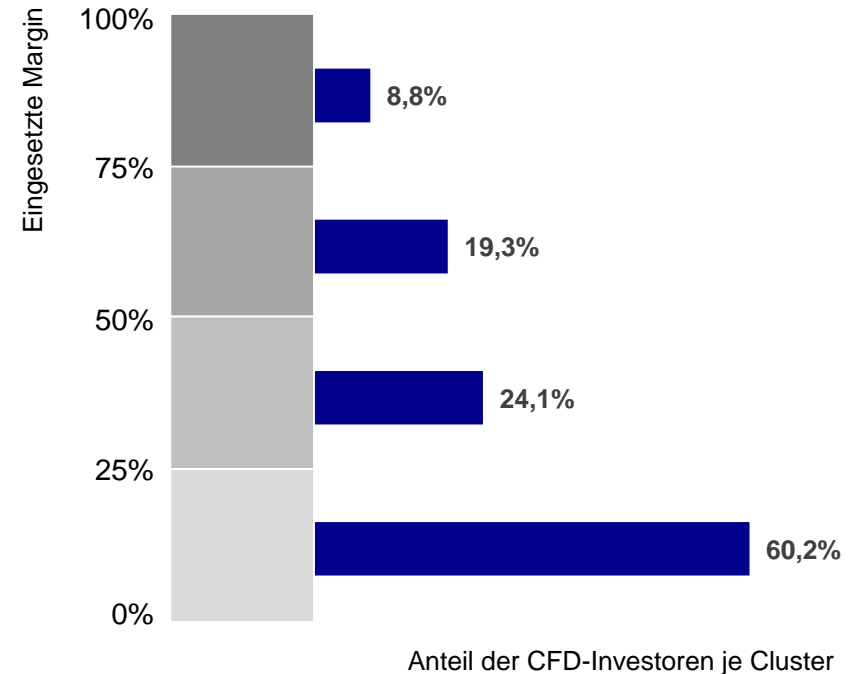
Knapp 70% der Anleger investieren weniger als 10% ihres Gesamtvermögens in CFDs

Anteil und Margin von CFDs

- CFD Anteil am Gesamtvermögen¹ -



- Eingesetzte Margin von CFDs² -

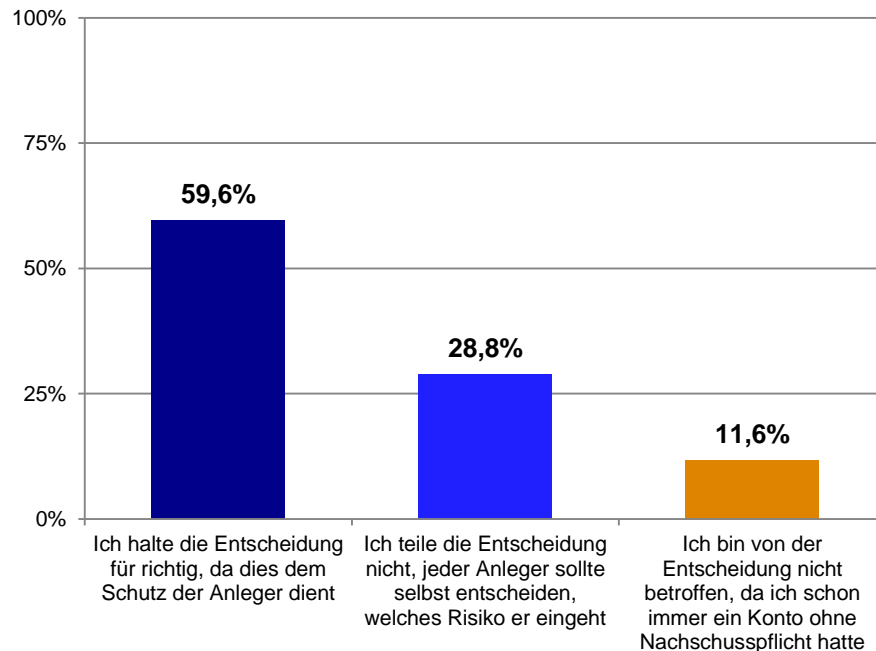


1) Frage: „Bezogen auf Ihr Gesamtvermögen, welchen Anteil macht der CFD-Handel an Ihrem Gesamtvermögen aus?"; 2) Frage: „Wie viel Prozent Ihres CFD-Kapitals setzen Sie durchschnittlich als Margin ein?“

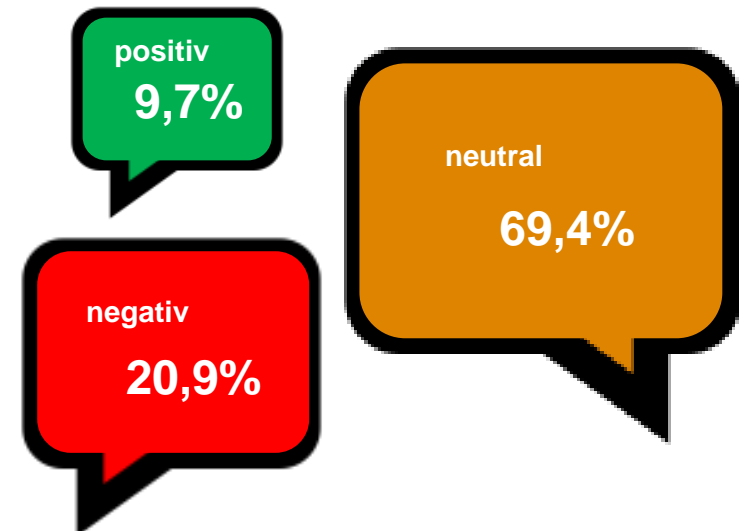
Das Verbot von Konten mit Nachschusspflicht wird von 60% der Befragten als richtige Entscheidung gewertet

Wahrnehmung von CFDs in der letzten Zeit

- Einstellung zum Verbot von Konten mit Nachschusspflicht¹ -



- Berichterstattung zu CFDs in den letzten 3 Monaten² -







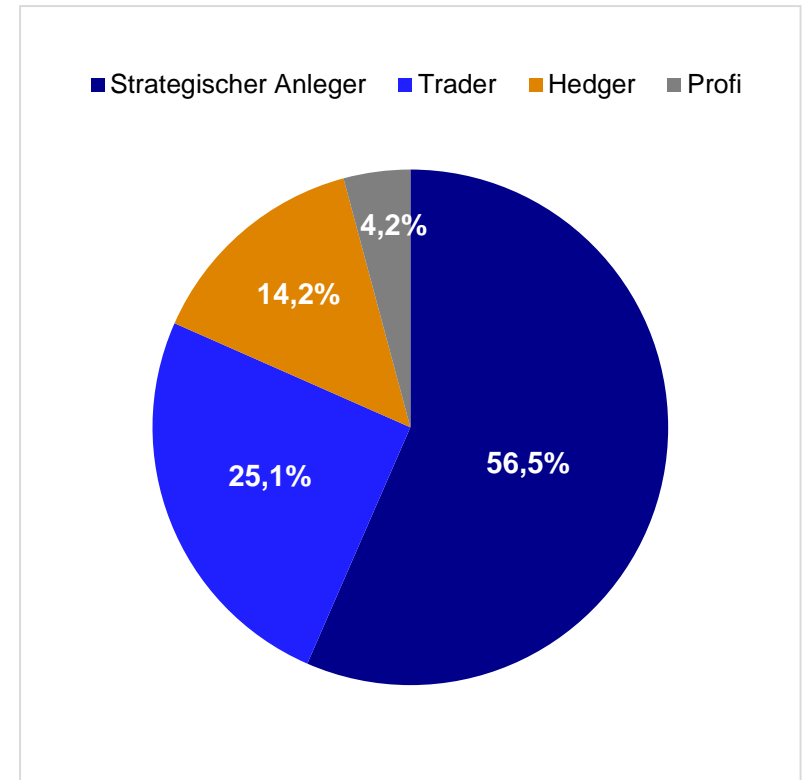
1) Frage: „Wie stehen Sie zur Allgemeinverfügung der BaFin, die das Angebot von CFD-Konten mit Nachschusspflicht verbietet?"; 2) Frage: „Wie haben Sie die Berichterstattung in den Medien zu CFDs in den letzten 3 Monaten wahrgenommen?"

- **Ziele und Methodik**
- **CFD-Anleger und Anbieter**
- **Erfahrungen und Tradingverhalten**
- **Anlegertypologie**
- **Key Learnings**

Auf Basis der Umfrageergebnisse lassen sich vier unterschiedliche Anlegertypen bilden, der Strategische Anleger macht dabei über 56% der Gesamtheit aus

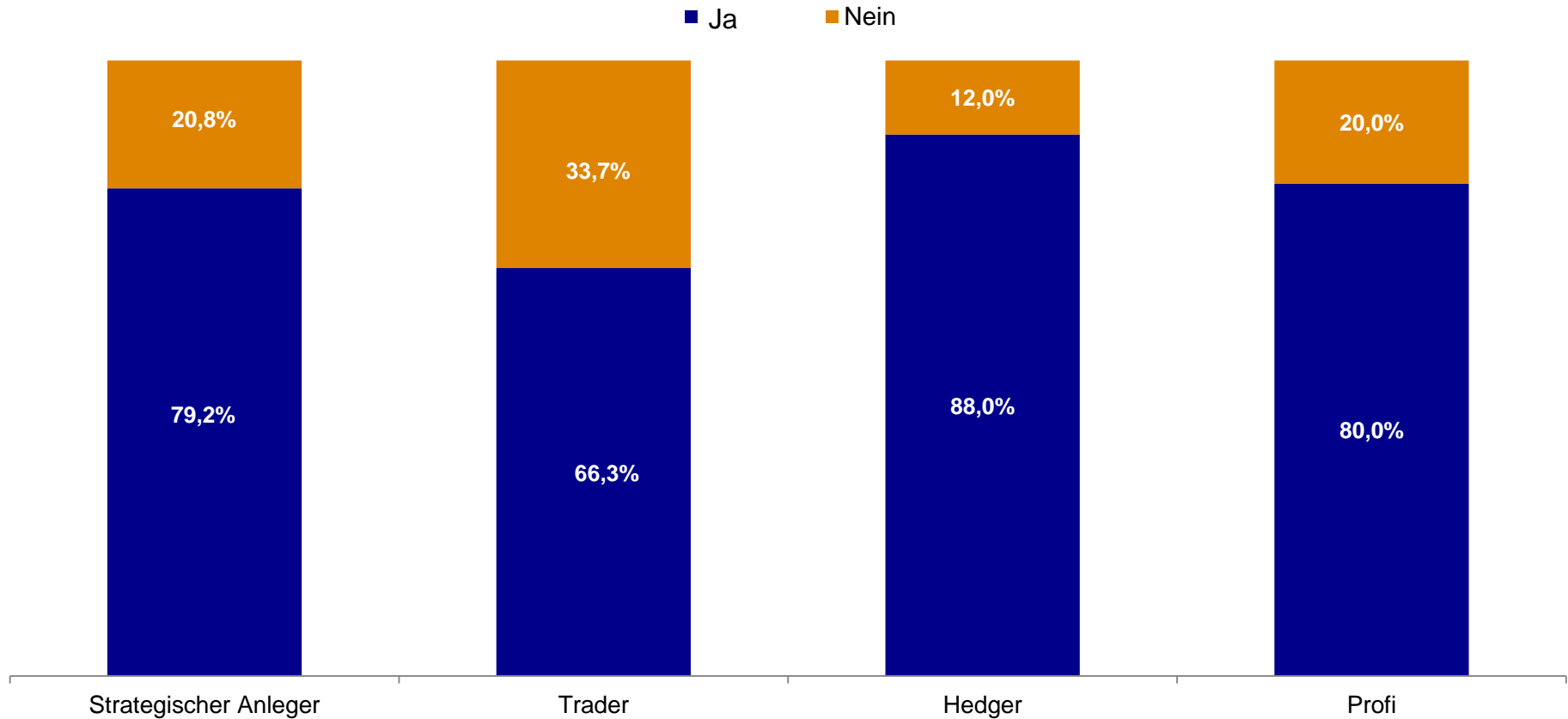
Tradercluster nach Anlegerprofil

Strategische Anleger		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nutzt Finanzprodukte zur langfristigen Kapitalanlage ▪ Informiert sich intensiv vor einer Anlageentscheidung
Trader		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trifft Anlageentscheidungen häufiger spontan ▪ Handelt auch aus Spaß, Gewinne stehen nicht immer im Vordergrund
Hedger		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nutzt CFDs zur Risikoabsicherung/Hedging auf Bezug zu seinem Gesamtdepot
Profi		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Handelt mit Finanzprodukten zur Erwirtschaftung des Lebensunterhalts



Der Hedger betreibt im Vergleich zu den anderen Anlegertypen am häufigsten ein aktives Risiko-Management

Nutzung eines aktiven Money-/ Risiko-Managements für den CFD-Handel



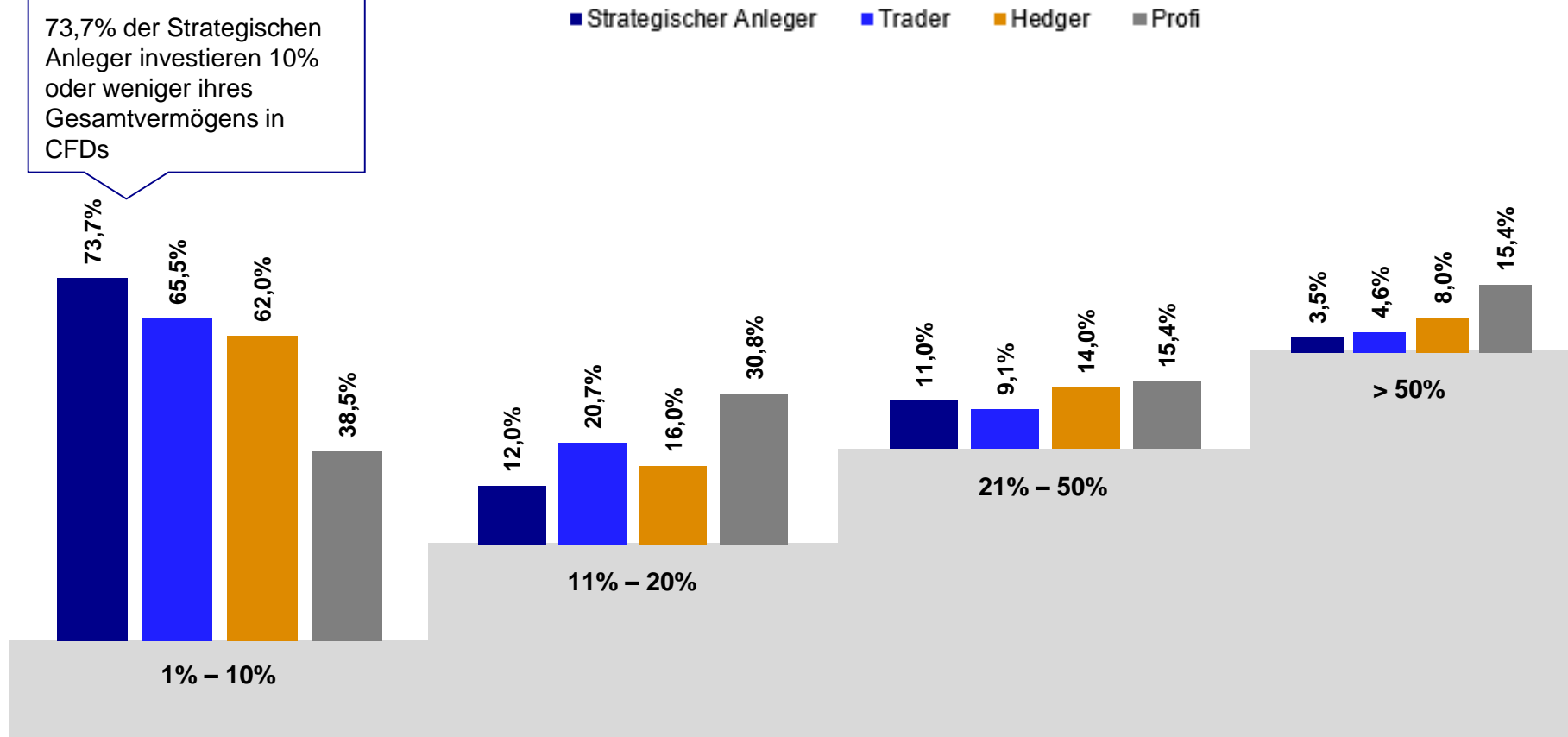
Frage: „Betreiben Sie für den CFD-Handel ein aktives Money-/ Risiko-Management?“

Abgesehen vom Typ Profi investieren die übrigen Anlegertypen nur einen geringen Bruchteil ihres Gesamtvermögens in CFDs

CFD Anteil am Gesamtvermögen

Lesebeispiel:

73,7% der Strategischen Anleger investieren 10% oder weniger ihres Gesamtvermögens in CFDs

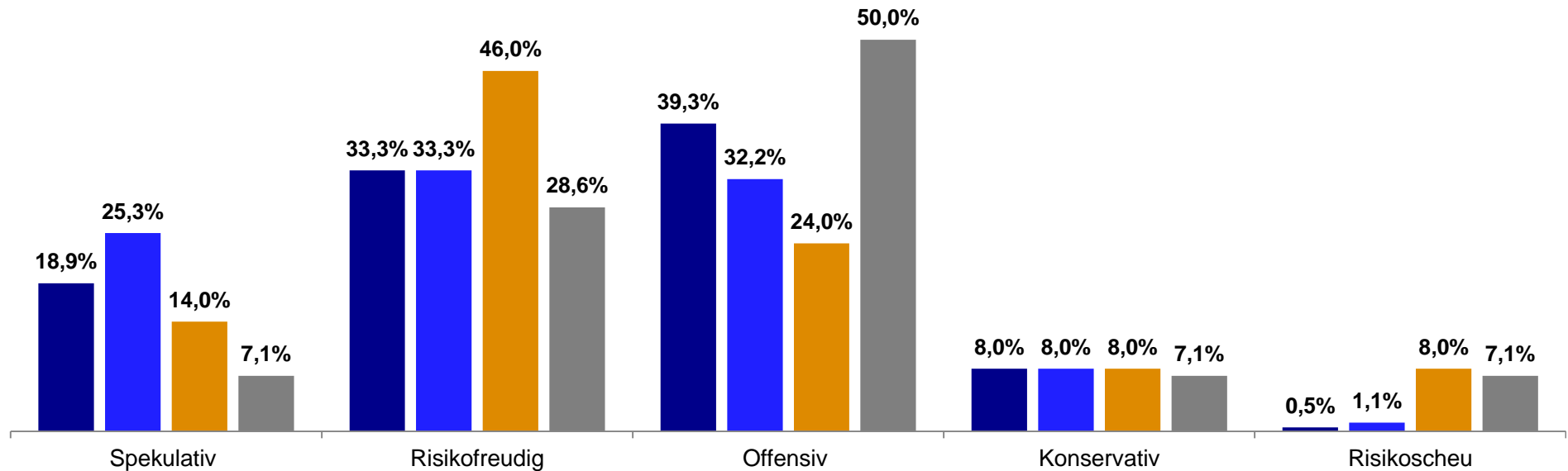


Frage: „Bezogen auf Ihr Gesamtvermögen, welchen Anteil macht der CFD-Handel an Ihrem Gesamtvermögen aus?“

Der Großteil der Anleger findet sich in den Risikoklassen „Risikofreudig“ und „Offensiv“ wieder

Risikobereitschaft von Anlegern

■ Strategischer Anleger ■ Trader ■ Hedger ■ Profi

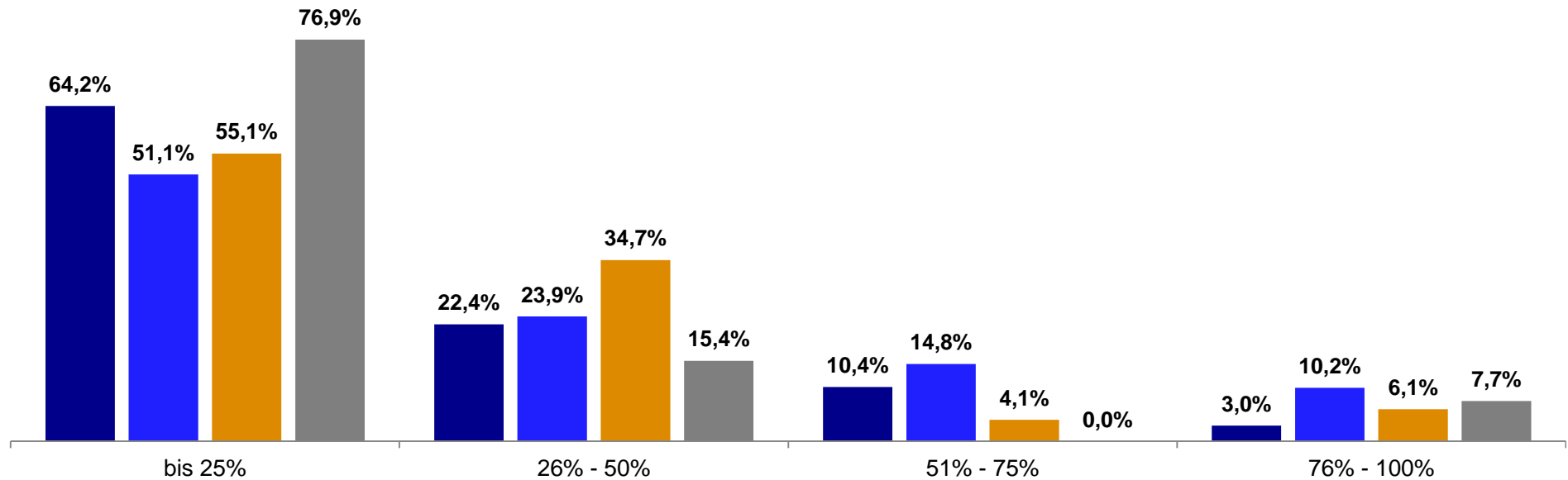


Frage: „Wie stufen Sie Ihre Risikobereitschaft ein?“

Knapp 77% der Profis setzen nur eine geringe Margin (<25%) für ihre Trades ein

Eingesetzte Margin beim CFD-Handel

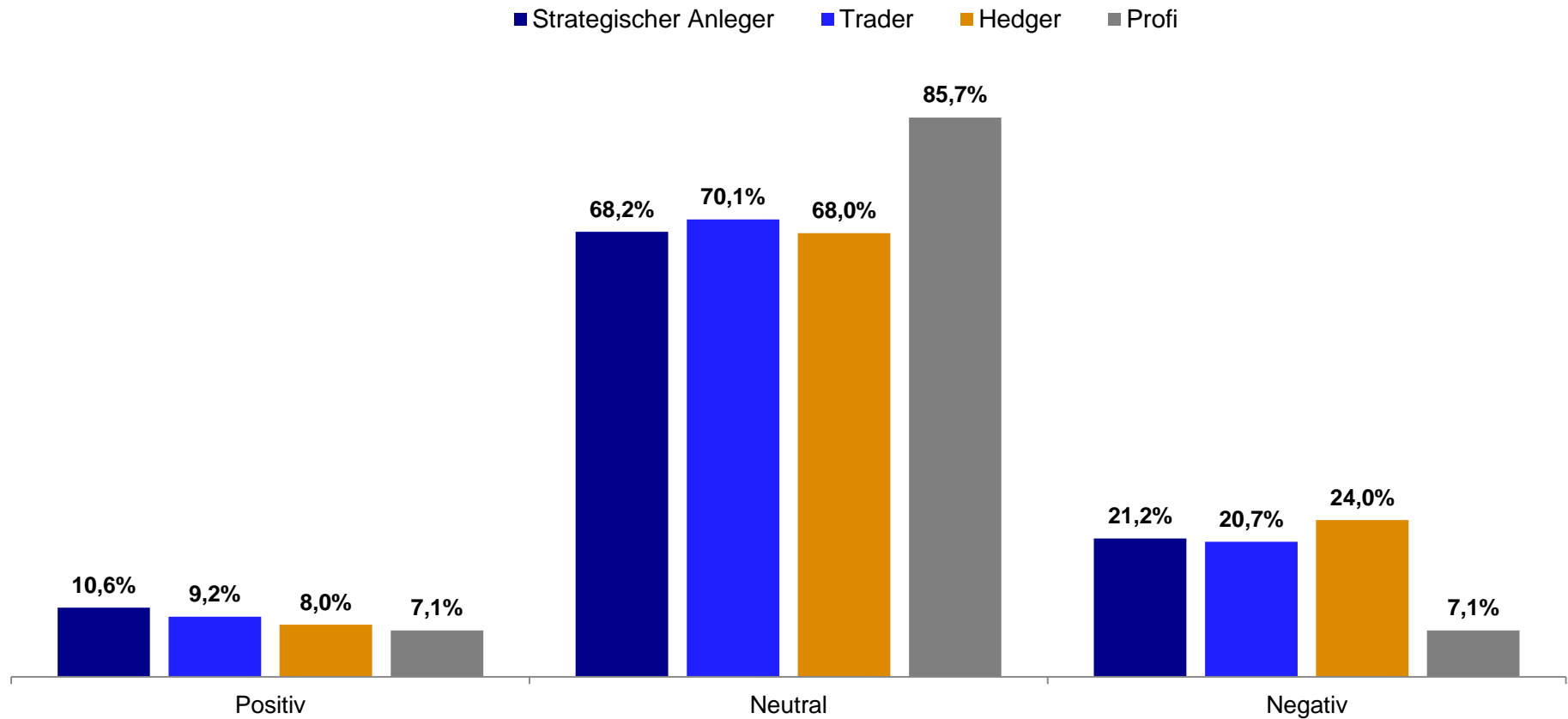
■ Strategischer Anleger ■ Trader ■ Hedger ■ Profi



Frage: „Wie viel Prozent Ihres CFD-Kapitals setzen Sie durchschnittlich als Margin ein?“

Die Berichterstattung zu CFDs wird von den Kunden meist neutral wahrgenommen und ist über alle Anlegertypen hinweg ähnlich verteilt

Berichterstattung zu CFDs in den letzten 3 Monaten



Frage: „Wie haben Sie die Berichterstattung in den Medien zu CFDs in den letzten 3 Monaten wahrgenommen?“

- **Ziele und Methodik**
- **CFD-Anleger und Anbieter**
- **Erfahrungen und Tradingverhalten**
- **Anlegertypologie**
- **Key Learnings**

Key Learnings (1/2)

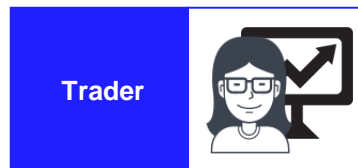
Markt

- Der CFD-Verband erwartet für das Gesamtjahr 2017 im Hinblick auf die Anzahl der Geschäfte und das Handelsvolumen etwas geringere Werte als in 2016
- Die Anzahl der Konten wird voraussichtlich um über 10% auf ca. 180.000 Stück steigen

Erfahrungen und Tradingverhalten

- Knapp 70% der Anleger investieren weniger als 10% ihres Gesamtvermögens in CFDs
- Während hauptsächlich Renditegründe (73%) und der langfristige Vermögensaufbau (41%) im Vordergrund stehen, nutzen Anleger CFDs auch vermehrt für Short-Selling (37%) und zur Risikoabsicherung (15%)
- 72% der Studienteilnehmer, die CFDs handeln, investieren in Aktien, 42% in Hebelprodukte und 37% in ETFs
- Die Anlageentscheidungen im CFD-Handel werden in erster Linie auf Basis von Charttechnik/-tools (83%), Wirtschafts- und Finanznachrichten (51%) und Fundamentaldaten (36%) getroffen
- 77% verwenden ein aktives Money-/ Risiko-Management für den CFD-Handel, dabei wird vor allem auf ein ausgewogenes Verhältnis der Positionsgröße zum Gesamtkapital geachtet

Key Learnings (2/2)



Anlegertypenspezifische Ergebnisse

- Die Anleger wurden anhand des Tradingverhaltens in vier Cluster eingeteilt:
 - Der **Strategische Anleger** hat mit über 56% den größten Anteil an den CFD-Anlegern. Rund 74% der Strategischen Anleger investieren nicht mehr als 10% ihres gesamten Vermögens in CFDs
 - Der **Trader** kann als situativer Anleger charakterisiert werden, ist risikofreudig und nutzt einen vergleichsweise großen Hebel bei seinen Anlagen
 - Für den **Hedger** steht die Risikoabsicherung seines Portfolios im Vordergrund. Er handelt CFDs mit einem geringen Hebel und betreibt ein stark ausgeprägtes, aktives Risikomanagement
 - Der **Profi** stellt mit 4,2% die kleinste Gruppe dar und bestreitet mit dem Handel von Finanzprodukten seinen Lebensunterhalt. Er nutzt einen großen Hebel und handelt ein hohes CFD-Volumen in Relation zum Gesamtvermögen