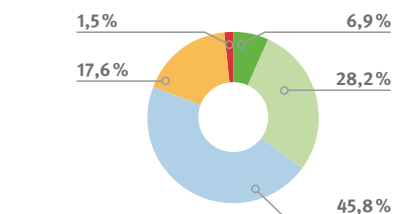


Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

Wie beurteilen Sie die Vertriebssituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

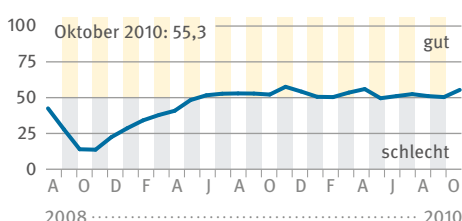
Berater

Aktuelle Lage



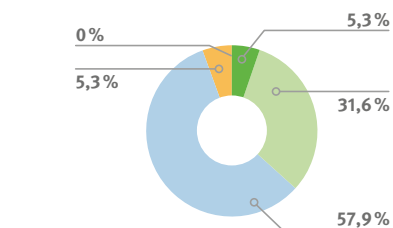
■ sehr gut ■ eher gut ■ zufriedenstellend ■ eher schlecht ■ sehr schlecht

Entwicklung seit August 2008 in Prozent



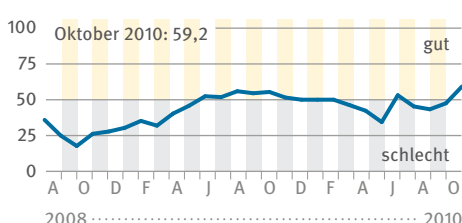
Emittenten

Aktuelle Lage



■ sehr gut ■ eher gut ■ zufriedenstellend ■ eher schlecht ■ sehr schlecht

Entwicklung seit August 2008 in Prozent



Börsenerholung treibt die Stimmung

Der deutliche Erholung am Aktienmarkt sorgt auch beim Absatz von Zertifikaten für eine spürbare Belebung. Die Indizes für die Beurteilung der aktuellen Absatzstimmung sprangen im Oktober stark an. Der Berater-Index stieg auf 55,3 von 100 möglichen Punkten und erreichte den höchsten Wert seit April. Noch optimistischer wird die aktuelle Lage aber von den Produktanbietern beurteilt. Der Emittenten-Index sprang auf 59,2 Punkte und markierte damit den höchsten Monatswert seit Beginn der regelmäßigen Befragung im August 2008. Auch der Ausblick für die kommenden Monate ist positiv. Lediglich 5,6 Prozent der Emittenten und gerade einmal 2,3 Prozent der Berater erwarten in den kommenden drei Monaten eine Verschlechterung der Absatzstimmung.

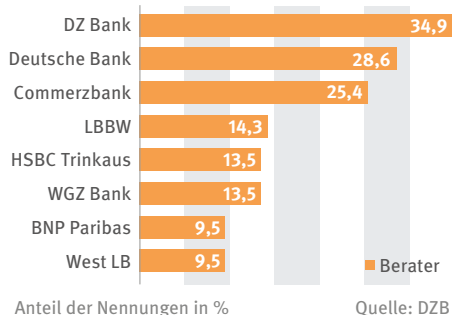
DZ Bank ist Favorit der Berater

In einer parallel zur derzeit laufenden Abstimmung der *ZertifikateAwards* durchgeführten Befragung zu den von Anlageberatern favorisierten Emissionsbanken setzte sich wie im Vorjahr die DZ Bank durch. Mit einer Zustimmungsquote von 35 Prozent belegt sie unter Beratern souverän den ersten Rang vor der Deutschen Bank und der Commerzbank. Zu beachten ist hierbei die traditionell hohe Beteiligung von Beratern aus dem Genossenschaftssektor, die im aktuellen Plenum mehr als 40 Prozent der Teilnehmer stellten.

Bei den aktuellen Markttrends nimmt das Interesse an Engagements in den Schwellenländern wieder zu, wobei das Vier-Länder-Thema BRIC (Brasilien, Russland, Indien, China) bei den Beratern den stärksten Zuspruch erhält. Bevorzugte Produktart zur Abdeckung des BRIC-Themas sind Anlagelösungen mit Kapitalschutz. Wichtigstes Thema sind deutsche Aktien, die bevorzugt über Discounter und Aktienanleihen abgedeckt werden.

Berater sehen DZ Bank und Deutsche Bank an der Spitze

Alles zusammen genommen – Welche Zertifikateanbieter sind Ihre ganz persönlichen Favoriten?



Welche Zertifikateanbieter sind Ihre Favoriten bei ...? (max. zwei Nennungen, Anteil der Nennungen in %)

Standardprodukten	
DZ Bank	34,1%
Deutsche Bank	31,8%
Commerzbank	25,6%
Platzierungsprodukten	
DZ Bank	40,8%
Deutsche Bank	23,2%
LBBW	13,6%
WGZ Bank	13,6%
Kundenbetreuung	
DZ Bank	35,4%
Deutsche Bank	21,3%
LBBW	18,1%

Die gefragtesten Anlagethemen der Berater im Oktober

Welche Investmentthemen sind für ihre Kunden interessant und welcher Zertifikatstyp ist dabei besonders geeignet?

Anlagethema	Anteil	vs. Vormonat	Garantie	Bonus/Express	Discount/Aktienanl.	Outperformance	Index/Basket	uninteressant
Deutsche Aktien	62,6	-2,3	10,9	24,8	45,5	5,9	7,9	5,0
Rohstoffe	49,6	0,4	36,5	10,6	3,5	5,9	34,1	9,4
Gold	43,5	-6,5	26,8	13,4	8,5	11,0	29,3	11,0
BRIC	42,8	3,2	39,6	8,8	4,4	3,3	25,3	18,7
Emerging Markets	40,5	3,2	29,1	10,5	2,3	5,8	36,0	16,3
Standardindizes	38,2	-12,6	25,0	39,1	13,0	2,2	12,0	8,7
Inflation	22,9	2,0	23,5	10,3	2,9	5,9	14,7	42,6
Asien	14,5	-	14,5	14,5	4,3	8,7	29,0	29,0

Mehrere Nennungen möglich, Anteil der Nennungen in Prozent

Quelle: DZB

DZB Zertifikate-Plenum

Das DZB Zertifikate-Plenum basiert auf einer monatlichen Umfrage unter Anlageberatern und Zertifikateemittenten, die in anonymisierter Form durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 19 Emittenten und 131 Berater aus allen Institutsgruppen beteiligt. Gut 40 Prozent der Teilnehmer stammen aus dem Genossenschaftssektor. Jeweils knapp ein Viertel entfallen auf den Sparkassensektor und Privatbanken. Die Übrigen kommen von Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.