

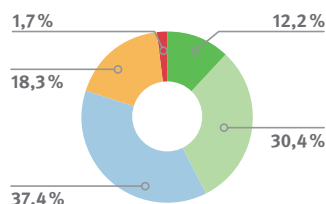
Gute Stimmung zum Jahresauftakt

Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

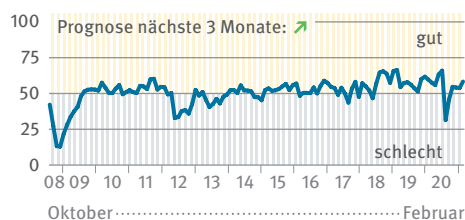
Wie beurteilen Sie die Vertriebssituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

Berater

Aktuelle Lage

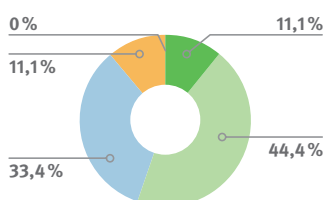


Berater-Index Februar 2021: 58,3

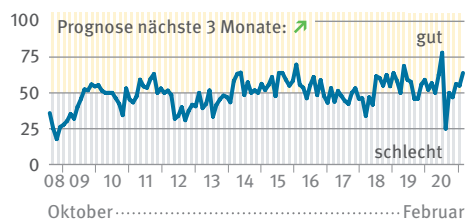


Emittenten

Aktuelle Lage



Emittenten-Index Februar 2021: 63,9

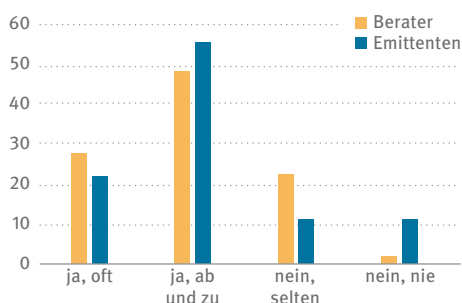


■ sehr gut ■ eher gut ■ zufriedenstellend ■ eher schlecht ■ sehr schlecht

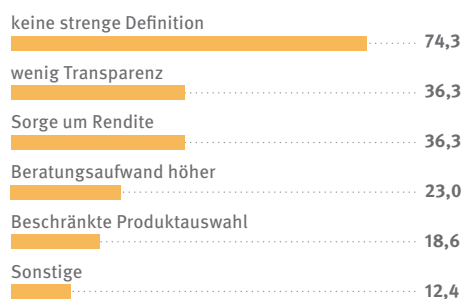
Quelle: DZB

Berater wünschen sich strengere Definitionen im Markt für grüne Anlagen

Fragen Ihre Kunden nach nachhaltigen Geldanlagen?
Antworten von Beratern und Emittenten in %



Wo sehen Sie die größten Schwierigkeiten bezüglich nachhaltigen Investments? Antworten von Beratern in %



Quelle: DZB

Die gefragtesten Anlagethemen und Produkttypen im Februar

Welche Anlagethemen sind für Kunden derzeit interessant und welche Produkttypen sind besonders gefragt, in Prozent der Nennungen

| Anlagethema | Anteil | vs. 12/2020 | Produktgruppe | Emittenten | | Berater |
|-----------------------|--------|-------------|--------------------|------------|-------------|-----------|
| | | | | Retail | Vertriebsp. | Endkunden |
| Nachhaltigkeit | 61,6 | -0,1 | Kapitalschutz | 37,5 | 33,3 | 23,4 |
| Biotech/Pharma | 54,5 | 5,0 | Strukt. Anleihen | 75,0 | 55,6 | 14,4 |
| Internationale Aktien | 51,8 | -12,7 | Bonitätsabhäng. SV | 0,0 | 0,0 | 7,2 |
| Gold | 49,1 | -7,9 | Bonus | 0,0 | 22,2 | 13,5 |
| China | 44,6 | 1,6 | Discount | 0,0 | 22,2 | 20,7 |
| Standardindizes | 41,1 | -2,8 | Aktienanleihen | 37,5 | 66,7 | 27,9 |
| Asien | 39,3 | 11,3 | Express | 87,5 | 88,9 | 69,4 |
| Deutsche Aktien | 38,4 | -5,5 | Index-/Themenzert. | 25,0 | 33,3 | 28,8 |
| Dt. Nebenwerte | 33,9 | 0,3 | Hebelpapiere | 12,5 | 0,0 | 11,7 |

Hervorhebungen zeigen deutliche Veränderungen im Vergleich zur vorherigen Umfrage; Quelle: DZB

Zum Jahresanfang stabilisiert sich die Stimmung unter Anlageberatern und Emittenten weiter. Gegenüber dem Dezember sind die Indikatoren zur Einschätzung der aktuellen Absatzlage sogar merklich gestiegen. Mehr als 40 Prozent der Anlageberater bewerten die Situation als „sehr gut“ oder „eher gut“. Ihr Index steigt auf 58,3 Punkte (Dezember: 53,7). Ähnlich sieht es bei den Emittenten aus. Deren Indikator notiert bei 63,9 Punkten (Dez.: 55,0). In den kommenden Monaten könnte sich die Nachfrage sogar noch verbessern. Etwa jeder dritte Berater und Emittent erwartet dies.

Starke Nachfrage für grüne Anlagen

Rückenwind kommt von den Aktienmärkten. Der Dax hat neue Rekordstände erreicht. Allerdings hat das Kundeninteresse an deutschen Standardwerten nachgelassen. Nur noch 38 Prozent der Berater zählen sie derzeit zu den Anlagefavoriten. Viel mehr kommt es Kunden heute zunehmend darauf an, dass sie mit ihren Investments Bestrebungen zu mehr Nachhaltigkeit unterstützen. Gut drei Viertel der Berater geben an, dass ihre Kunden gezielt danach fragen. Bei den Zertifikateemittenten bestätigen etwa ebenso viele dieses Interesse. Sie reagieren mit entsprechenden Produkten. Berater bemängeln indes, dass hier strenge Definitionen fehlen (74 %). 36 Prozent kritisieren insgesamt die Transparenz im Markt. Und ebenso viele sind sich sicher, dass ihre Kunden entgegen wissenschaftlichen Erkenntnissen Renditenachteile bei grünen Anlagen befürchten. Der höhere Beratungsaufwand und die begrenzte Produktauswahl stören hingegen nur jeweils rund 20 Prozent.

DZB Plenum Februar 2021

Das DZB Plenum basiert auf einer regelmäßigen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 9 Emittenten und 115 Berater aus allen Institutsgruppen beteiligt. 45 Prozent der Berater gehörten Sparkassen an. Knapp ein Viertel stammt aus dem Genossenschaftssektor. 13 Prozent kommen von Privatbanken. Die Übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.