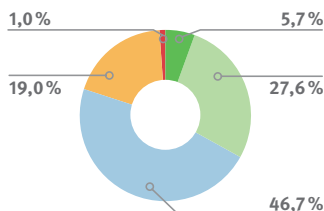


Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

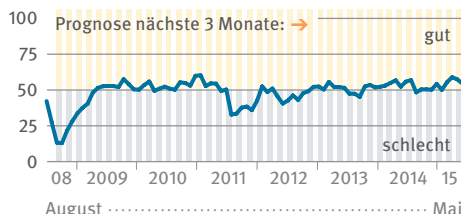
Wie beurteilen Sie die Vertriebssituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

Berater

Aktuelle Lage

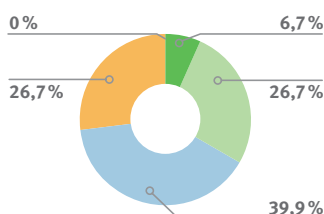


Berater-Index Mai 2015: 54,5

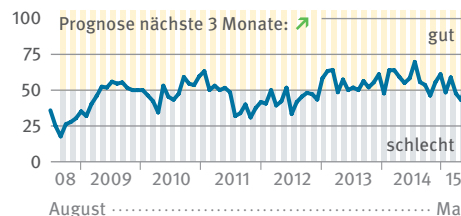


Emittenten

Aktuelle Lage



Emittenten-Index Mai 2015: 53,4

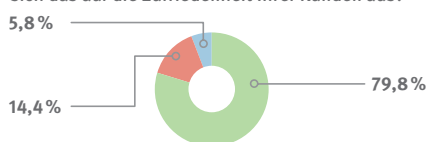


■ sehr gut ■ eher gut ■ zufriedenstellend ■ eher schlecht ■ sehr schlecht

Quelle: DZB

Abkehr von niedrig verzinsten Anlagen

Sichere Anlagen bringen kaum noch Ertrag. Wie wirkt sich das auf die Zufriedenheit Ihrer Kunden aus?

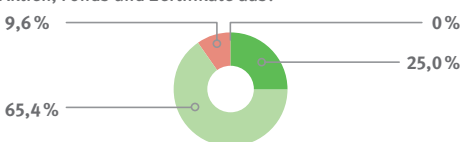


■ Kunden zeigen Verständnis für Zinsproblematik
■ Situation sorgt für große Unzufriedenheit
■ Keine Auswirkungen auf Kundenzufriedenheit

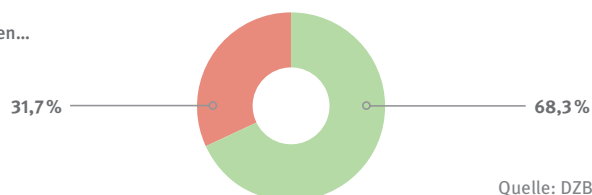
Kunden, die risikoreichere Anlagen scheuen...

■ ... akzeptieren Mini-Zins bei sicheren Anlagen
■ ... sind an Anlageprodukten gar nicht mehr interessiert

Weichen Kunden auf Anlagealternativen wie Aktien, Fonds und Zertifikate aus?



■ ja, viele ■ ja, einige
■ nein, kaum jemand ■ nein, niemand



Quelle: DZB

Die gefragtesten Anlagethemen und Produkttypen im Mai

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

Anlagethema	Anteil	vs. Vormonat	Produktgruppe	Emittenten		Berater
				Retail	Vertriebsp.	
Deutsche Aktien	83,7	2,2	Kapitalschutz	28,6	28,6	35,2
Standardindizes	61,5	-3,9	Strukt. Anleihen	28,6	35,7	27,6
Internationale Aktien	32,7	-31,5	Bonitätsanleihen	7,1	21,4	18,1
Unternehmensanl.	29,8	-1,1	Bonus	14,3	14,3	27,6
Gold	26,9	5,9	Discount	35,7	14,3	28,6
Öl	26,0	-7,3	Aktienanleihen	57,1	50,0	55,2
Dt. Nebenwerte	18,3	-18,7	Express	50,0	64,3	40,0
Amerikanische Aktien	16,3	2,2	Index-/Themenzert.	7,1	0,0	13,3
Emerging Markets	16,3	-9,6	Hebelpapiere	21,4	0,0	7,6

Auffällige Veränderungen im Vergleich zum Vormonat hervorgehoben

Quelle: DZB

Stimmung bei Emittenten steigt wieder

Nach den starken Rückschlägen im März und April hat sich die Stimmung unter den Zertifikateemittenten jetzt wieder verbessert. Ihr Indikator springt um rund zehn Punkte von 43,1 auf 53,4 nach oben. Ein Drittel bewertet die Lage sogar wieder als „eher gut“ oder „sehr gut“. Nur 27 Prozent sind unzufrieden. Bei den Anlageberatern zeigt der Trend in die andere Richtung. Ihr Stimmungsbarometer sinkt leicht von 57,4 auf 54,5 Punkte. Damit schätzen Emittenten und Berater die Lage jetzt aber wieder ähnlich ein. Bei beiden überwiegen die positiven Beurteilungen. Auch die Zukunftsprognosen fallen ähnlich aus, wobei die Emittenten etwas optimistischer sind. Nur sieben Prozent erwarten eine sinkende Nachfrage bei Zertifikaten (Berater: 12%).

Weg von den Mini-Zinsen

Getrieben wird das Interesse an aktiennahen Investments auch von den stark gesunkenen Renditen bei einfachen Zinsanlagen. Jeder vierte Berater stellt fest, dass viele Kunden lieber auf Aktien, Fonds oder Zertifikate ausweichen, als sich mit Niedrigzinsen zu begnügen. Vor einem Jahr spürte nur jeder zehnte diesen Trend. 65 Prozent der Berater sehen den Schritt zumindest bei einigen Kunden (2014: 76%). Für Berater bleibt die Situation, in der sie die Kunden mit ehemals beliebten Anlagen kaum mehr zufrieden stellen können, unerfreulich. Sie stoßen aber zunehmend auf Verständnis (80%; 2014: 63%). Dabei nimmt jedoch auch der Anteil der Kunden zu, die mittlerweile gar nicht mehr in Anlageprodukte investieren wollen, da die Zinsen zu niedrig, ihr Sicherheitsbedürfnis aber weiterhin hoch ist. Wer für Alternativen offen ist, interessiert sich am häufigsten für deutsche Aktien (84%) und Standardindizes (62%). DZB

DZB Plenum

Das DZB Plenum basiert auf einer monatlichen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 14 Emittenten und 105 Berater aus allen Institutsgruppen beteiligt. Gut 40 Prozent der Teilnehmer gehörten Sparkassen, ein Drittel dem Genossenschaftssektor an. 15 Prozent kommen von Privatbanken. Die Übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.