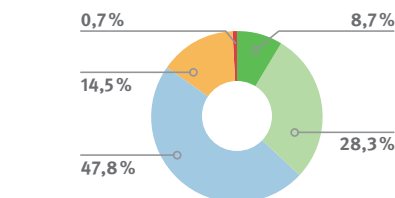


## Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

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

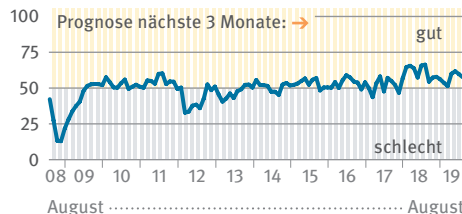
### Berater

#### Aktuelle Lage



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

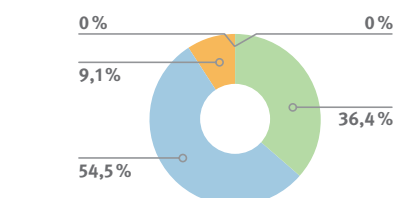
#### Berater-Index August 2019: 57,5



Quelle: DZB

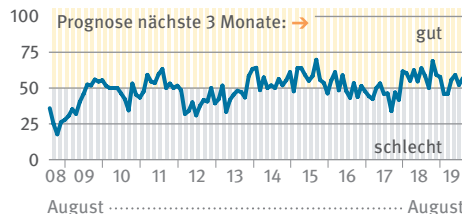
### Emittenten

#### Aktuelle Lage



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

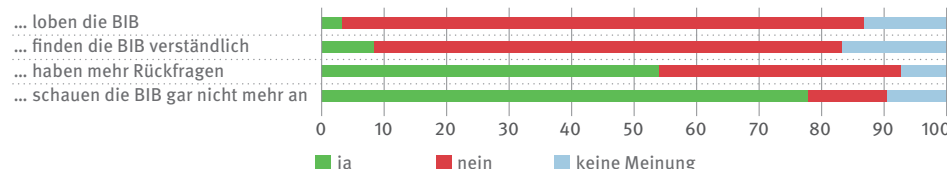
#### Emittenten-Index August 2019: 56,8



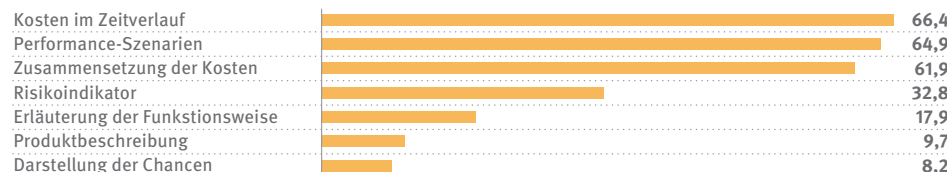
Quelle: DZB

## Immer mehr Kunden ignorieren die Basisinformationsblätter

Wie fallen jetzt die Kundenreaktionen auf die BIB aus? Die Kunden ... (Beraterantworten in Prozent)



Mit welchem Teil des BIB haben Ihre Kunden die größten Schwierigkeiten? (Beraterantworten in Prozent)



Quelle: DZB

## Die gefragtesten Anlagethemen und Produkttypen im August

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

Anlagethema	Anteil	vs. 06/2019	Produktgruppe	Emittenten		Berater Endkunden
				Retail	Vertriebsp.	
Nachhaltigkeit	54,7	6,9	Kapitalschutz	60,0	45,5	25,5
Gold	54,0	7,5	Strukt. Anleihen	50,0	54,5	17,5
Internationale Aktien	48,2	-12,9	Bonitätsabhäng. SV	20,0	9,1	6,6
Standardindizes	48,2	-2,8	Bonus	10,0	9,1	14,6
Deutsche Aktien	43,8	-19,3	Discount	20,0	9,1	16,1
Amerikanische Aktien	27,0	-8,0	Aktienanleihen	30,0	63,6	31,4
Emerging Markets	25,5	-0,6	Express	40,0	81,8	67,9
Dt. Nebenwerte	19,0	-16,7	Index-/Themenzert.	30,0	9,1	24,8
Unternehmensanl.	18,2	-20,0	Hebelpapiere	20,0	0,0	3,6

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

## Sommerflaute beim Zertifikateabsatz

Die eingetrübte Verfassung an den Aktienmärkten macht sich auch beim Zertifikateabsatz bemerkbar. Der Stimmungsindikator ist bei den Anlageberatern erneut gesunken und erreicht im August mit 57,5 Punkten den niedrigsten Wert des Jahres. Trotzdem bleibt der Index weiter über der 50er-Marke. Sie zeigt an, dass mehrheitlich positive Beurteilungen abgegeben worden sind. Beinahe gleichauf liegt der Index für die aktuelle Einschätzung der Emittenten (56,8). Bei den Produktanbietern entspricht dies allerdings einer deutlichen Verbesserung gegenüber der Beurteilung der Stimmung im Juni (52,1).

## Nachhaltigkeit weckt großes Interesse

Die gedämpfte Börsenstimmung spiegelt sich auch bei in Kundengesprächen derzeit als interessant eingestuften Anlagethemen. Reine Aktiensegmente sind in der Gunst deutlich zurückgefallen und haben vielfach mehrjährige Tiefststände beim Kundeninteresse erreicht. Dem gegenüber steht eine weiter zunehmende Aufmerksamkeit für „Nachhaltigkeit“. Der Megatrend hat in den letzten zwölf Monaten stetig zugelegt und wird von den Beratern jetzt sogar zum ersten Mal als interessantestes Thema genannt.

## Basisinformationsblatt fällt durch

Ein ganz anderes Bild zeigt sich bei der Akzeptanz Anfang 2018 eingeführten Basisinformationsblattes. Nicht einmal 10 Prozent der Berater geben an, dass die BIB für ihre Kunden verständlich sind. Fast 80 Prozent stellen sogar fest, dass ihre Kunden das umstrittene Informationspapier inzwischen gar nicht mehr ansehen. Bei der gleichen Frage vor einem Jahr hatten dies 60 Prozent so gesehen. Die größten Schwierigkeiten machen dabei die Kostenangaben und die Performance-Szenarien (jeweils rund zwei Drittel).

## DZB Plenum

Das DZB Plenum basiert auf einer regelmäßigen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 11 Emittenten und 138 Berater aus allen Institutsgruppen beteiligt. Gut 45 Prozent der Berater gehörten Sparkassen an. Ein Drittel stammt aus dem Genossenschaftssektor. 12 Prozent kommen von Privatbanken. Die Übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.