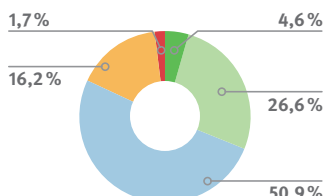


Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

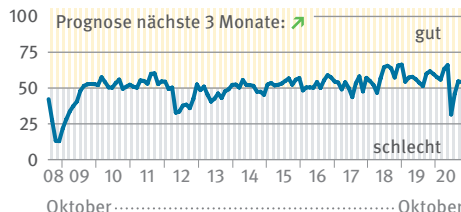
Wie beurteilen Sie die Vertriebssituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

Berater

Aktuelle Lage

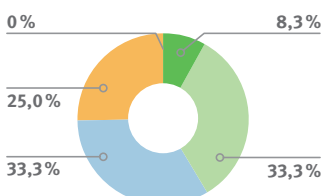


Berater-Index Oktober 2020: 54,1

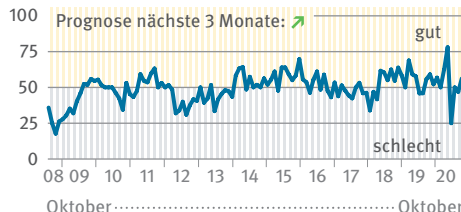


Emittenten

Aktuelle Lage



Emittenten-Index Oktober 2020: 56,2

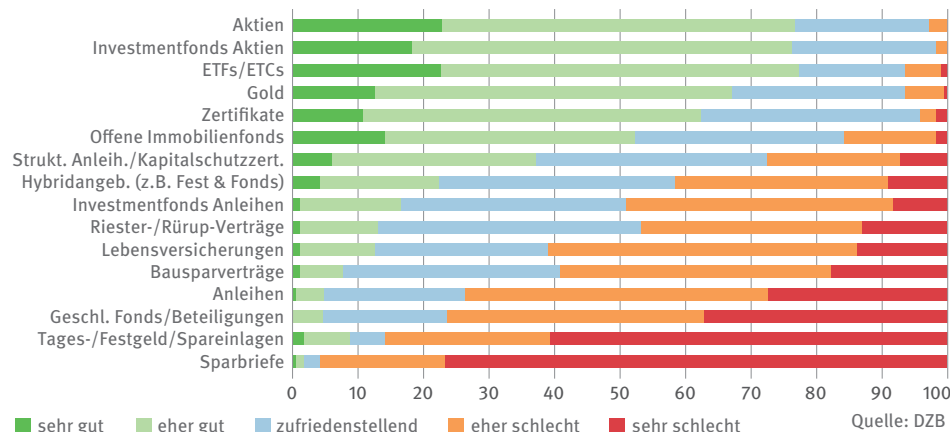


■ sehr gut ■ eher gut ■ zufriedenstellend ■ eher schlecht ■ sehr schlecht

Quelle: DZB

Absatzklima: Aktien sind die Anlageform der Stunde

Markterwartungen, Produktvorgaben und regulatorische Rahmenbedingungen beeinflussen den Absatz verschiedener Anlageprodukte. Wie beurteilen Sie aktuell die Vertriebsaussichten folgender Anlageprodukte/-möglichkeiten?



Die gefragtesten Anlagethemen und Produkttypen im Oktober

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

Anlagethema	Anteil	vs. 08/2020	Produktgruppe	Emittenten		Berater Endkunden
				Retail	Vertriebsp.	
Gold	76,7	9,7	Kapitalschutz	33,3	40,0	33,1
Nachhaltigkeit	73,8	16,9	Strukt. Anleihen	33,3	30,0	12,8
Internationale Aktien	64,5	12,2	Bonitätsabhäng. SV	0,0	0,0	4,1
Standardindizes	55,8	9,0	Bonus	0,0	20,0	18,0
Biotech/Pharma	51,7	2,2	Discount	16,7	10,0	27,9
Deutsche Aktien	51,2	3,5	Aktienanleihen	16,7	50,0	29,1
Amerikanische Aktien	39,5	14,7	Express	50,0	50,0	71,5
Dt. Nebenwerte	32,0	9,1	Index-/Themenzert.	16,7	20,0	27,3
Asien	25,6	8,2	Hebelpapiere	41,7	0,0	9,3

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

Absatzklima hellt sich weiter auf

Das Interesse am Kapitalmarkt nimmt weiterhin zu und sorgt damit auch bei Anlageberatern und Emittenten für eine deutlich verbesserte Stimmung. Der Index zur Einschätzung der aktuellen Absatzlage bei Anlageberatern hat sich nach den Verwerfungen im Frühjahr stabilisiert und liegt mit 54,1 Punkten weiterhin deutlich im positiven Bereich. Deutlich zugelegt hat der Stimmungsindikator bei den Emittenten, der bei der letzten Befragung im August noch unter der 50-Punkte-Marke gelegen hatte, die den Wendepunkt zwischen überwiegend positiven und mehrheitlich negativen Bewertungen markiert. Er stieg im Oktober um fast zehn Punkte und erreicht mit 56,2 Punkten den höchsten Stand seit Februar dieses Jahres. Auch für die kommenden Monate sind beide Gruppen weiter zuversichtlich und erwarten eine Fortsetzung des Aufschwungs.

Aktien sind Produkt der Stunde

Der Optimismus stützt sich auf ein auffallend starkes Interesse an Aktienprodukten. Sowohl für Direktanlagen als auch für Fonds und ETFs sehen mehr als drei Viertel der Berater derzeit gute oder sehr gute Vertriebsaussichten. Auch bei aktiennahen Zertifikaten beurteilt eine deutliche Mehrheit die Aussichten positiv. Klassische Zinsanlagen wie Festgelder oder Sparbriefe sind dagegen abgestürzt. Im April hatte noch jeder zweite Berater hierzu eine positive Einschätzung – aktuell sind es nicht einmal 10 Prozent. Eine Mehrheit von 60 Prozent bescheinigt Tages- oder Festgeld „sehr schlechte“ Aussichten.

Bei Anlagethemen wird Nachhaltigkeit immer mehr zum Megatrend. Beinahe 75 Prozent der Berater verzeichnen hier inzwischen starkes Kundeninteresse. Das ist der höchste je erreichte Wert seit Beginn der regelmäßigen Abfrage vor mehr als 10 Jahren.

DZB Plenum

Das DZB Plenum basiert auf einer regelmäßigen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 12 Emittenten und 172 Berater aus allen Institutstypen beteiligt. Gut 40 Prozent der Berater gehörten Sparkassen an. Ein Viertel stammt aus dem Genossenschaftssektor. 13 Prozent kommen von Privatbanken. Die Übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.