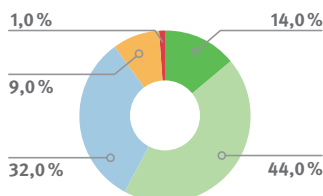


Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

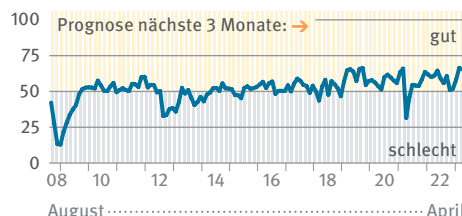
Wie beurteilen Sie die Vertriebssituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

Berater

Aktuelle Lage

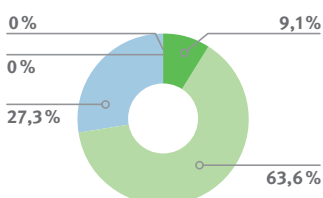


Berater-Index April 2023: 65,3

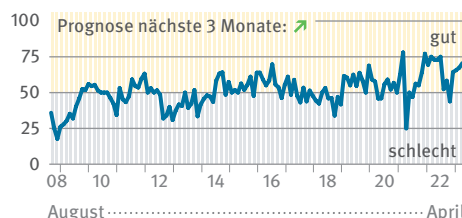


Emittenten

Aktuelle Lage



Emittenten-Index April 2023: 70,5

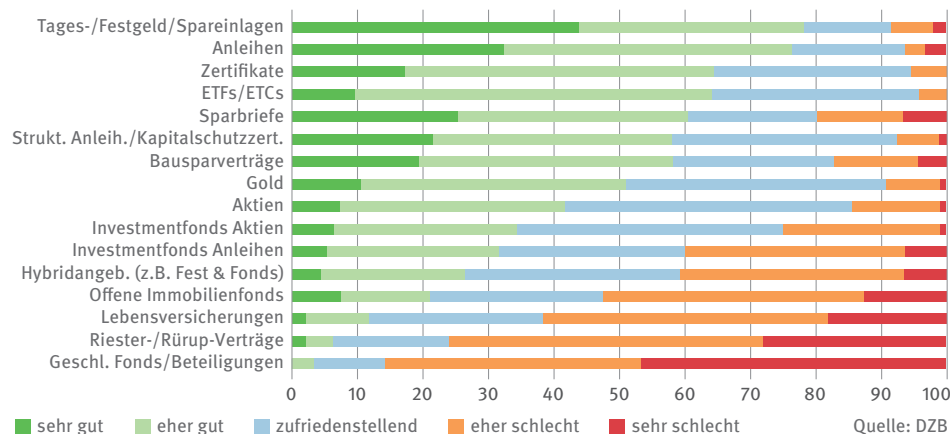


sehr gut eher gut zufriedenstellend eher schlecht sehr schlecht

Quelle: DZB

Absatzklima: Spareinlagen zurück an der Spitze

Wie beurteilen Sie aktuell die Vertriebsaussichten für folgende Anlageprodukte/-möglichkeiten?



Die gefragtesten Anlagethemen und Produkttypen im April

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

Anlagethema	Anteil	vs. 02/2023	Produktgruppe	Emittenten Retail	Emittenten Vertriebsp.	Berater Endkunden
Standardindizes	66,0	11,4	Kapitalschutz	63,6	54,5	36,4
Gold	59,8	2,7	Strukt. Anleihen	54,5	63,6	44,4
Internationale Aktien	56,7	8,0	Bonitätsabhäng. SV	0,0	0,0	14,1
Deutsche Aktien	50,5	5,1	Bonus	9,1	9,1	19,2
Inflation	47,4	2,0	Discount	27,3	9,1	20,2
Amerikanische Aktien	38,1	5,3	Aktienanleihen	9,1	27,3	28,3
Nachhaltigkeit	35,1	9,0	Express	45,5	54,5	61,6
Unternehmensanl.	33,0	8,6	Index-/Themenzert.	9,1	0,0	22,2
Biotech/Pharma	22,7	4,2	Hebelpapiere	45,5	9,1	5,1

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

Stimmung weiter auf Rekordniveau

Die Verunsicherung am Aktienmarkt im März war nur von kurzer Dauer. Das Bankenbeben – ausgelöst vom US-Finanzsektor – hat seinen Schrecken weitgehend verloren. Die wieder steigenden Notierungen geben den Wertpapiervertrieben Aufwind. Der Stimmungsindikator der Anlageberater notiert mit 65,3 Punkten im April auf ähnlichem Niveau wie im Februar, als ein neues Rekordhoch erreicht worden war (66,4). Der Indikator der Zertifikateemittenten ist sogar leicht gestiegen und liegt jetzt bei mehr als 70. Und in den kommenden drei Monaten gehen sowohl Berater als auch Emittenten nicht davon aus, dass die gute Stimmung nachlässt.

Lieber Tagesgeld als Aktien

Die robusten Aktienmärkte sind aber nicht die einzige Stütze für die Vertriebe. Weitere Hilfestellung leisten die zurückgekehrten Zinsen, die Investments in Anleihen und auch Sparen wieder attraktiver machen. Tages-, Festgeld und einfache Spareinlagen sind jetzt sogar die beliebtesten Anlagemöglichkeiten. Dass diese an der Spitze im Absatzklima standen, ist mehr als zehn Jahre her. Und auch bei Anleihen bewerten Berater die Vertriebsaussichten so gut wie lange nicht mehr. Zertifikate, die mit der Zinswende ebenfalls an Attraktivität gewonnen haben, folgen im Ranking der beliebtesten Anlagen auf Platz drei. Indes werden die Aussichten für ETFs etwas schwächer beurteilt (Platz vier), Investments in Einzelaktien sind sogar auf den neunten Rang abgerutscht. Damit kommen sie auch auf weniger Zustimmung als Gold, wo etwa jeder zweite Berater jetzt gute bis sehr gute Vertriebsaussichten sieht (Aktien 42%). Dabei galten Aktien in den letzten Jahren als nahezu alternativlos und zählten in der Liste der Anlagefavoriten regelmäßig zu den Top 3.

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 100 Berater aus allen Institutsgruppen beteiligt. 40 Prozent der Berater gehörten Sparkassen an. Ein Drittel stammt aus dem Genossenschaftssektor. 10 Prozent kommen von Privatbanken. Die übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.