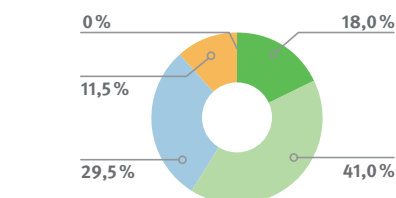


Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

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

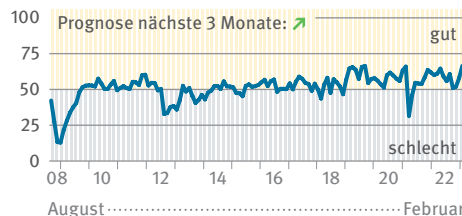
Berater

Aktuelle Lage



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

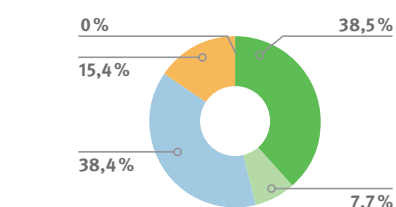
Berater-Index Februar 2023: 66,4



Quelle: DZB

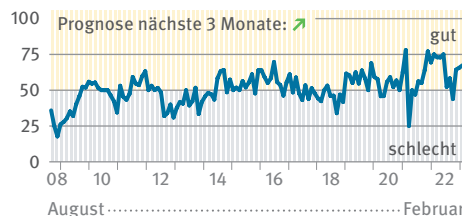
Emittenten

Aktuelle Lage



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

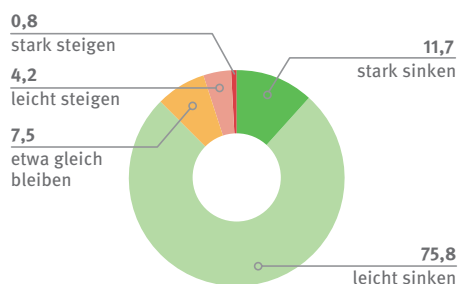
Emittenten-Index Februar 2023: 67,3



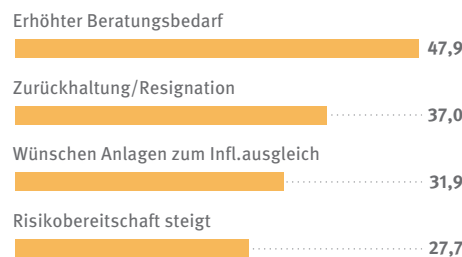
Quelle: DZB

Inflation: Viele Kunden resignieren

Die Inflationsrate in Deutschland wird in den kommenden Monaten... Antworten von Beratern in %



Wie reagieren Ihre Kunden auf die immer noch hohe Inflation? Antworten von Beratern in % (Mehrfachnennungen möglich)



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. 12/2022	Produktgruppe	Emittenten		Berater
				Retail	Vertriebsp.	
Gold	57,1	7,1	Kapitalschutz	53,8	53,8	37,0
Standardindizes	54,6	2,2	Strukt. Anleihen	61,5	69,2	49,6
Internationale Aktien	48,7	-8,4	Bonitätsabhäng. SV	0,0	7,7	12,6
Deutsche Aktien	45,4	8,5	Bonus	7,7	0,0	13,4
Inflation	45,4	-1,0	Discount	15,4	15,4	20,2
Amerikanische Aktien	32,8	-16,0	Aktienanleihen	15,4	38,5	31,9
Rohstoffe	27,7	1,5	Express	46,2	53,8	55,5
Nachhaltigkeit	26,1	-16,8	Index-/Themenzert.	23,1	15,4	15,1
Unternehmensanl.	24,4	-5,4	Hebelpapiere	38,5	7,7	4,2

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

Stimmung auf Rekordhoch

Der hoffnungsvolle Jahresauftakt an den Börsen hat auch die Stimmung in den Wertpapiervertrieben weiter aufgeheitert. Bereits in der zweiten Jahreshälfte 2022 hatte sich ein Aufwärtstrend herausgebildet, der im Januar fortgeführt werden konnte. Der Gradmesser zur Stimmungsabfrage bei Anlageberatern ist damit sogar auf den höchsten Wert seit Start der regelmäßigen Umfrage im Jahr 2008 geklettert (66,4). Und auch die separat befragten Zertifikateemittenten bewerten die Absatzlage in den ersten Wochen 2023 überwiegend positiv (67,3). Dabei bestehen wenig Bedenken, dass sich das Bild in nächster Zeit eintrüben könnte.

Beratungsbedarf steigt mit Inflation

Zu den wichtigsten Themen in der Anlageberatung zählt derzeit die Inflation, die sich weiterhin auf hohem Niveau befindet. Nahezu jeder zweite Berater bestätigt, dass Kunden deshalb einen erhöhten Beratungsbedarf hätten. Gut 30 Prozent der Berater beobachten dabei eine gezielte Nachfrage nach Anlagen, mit denen die Teuerung ausgeglichen werden kann. Allerdings sind offenbar nicht alle Kunden bereit, dafür auch mehr Risiko in Kauf zu nehmen. Nur 28 Prozent der Berater spüren eine erhöhte Risikobereitschaft. Und beinahe 40 Prozent sehen eine ganz andere Reaktion auf die Teuerung: Viele Kunden halten sich demnach mit sämtlichen Neuanlagen zurück, weil sie der Meinung sind, ohnehin keinen Inflationsausgleich erreichen zu können. Dabei stehen die Chancen gut, dass es nicht bei den derzeit hohen Inflationsraten bleibt. Drei Viertel der Berater erwarten, dass die Teuerung in den kommenden Monaten leicht sinkt. Zwölf Prozent gehen sogar von starken Rückgängen aus. Einen erneuten Anstieg können sich nur fünf Prozent vorstellen.

DZB Plenum

Das DZB Plenum basiert auf einer regelmäßigen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 13 Emittenten und 122 Berater aus allen Institutsgruppen beteiligt. 40 Prozent der Berater gehörten Sparkassen an. Ein Viertel stammt aus dem Genossenschaftssektor. 10 Prozent kommen von Privatbanken. Die übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.