

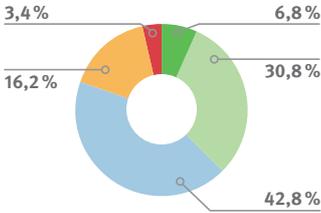
Interesse an Öl-Investments nimmt zu

Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

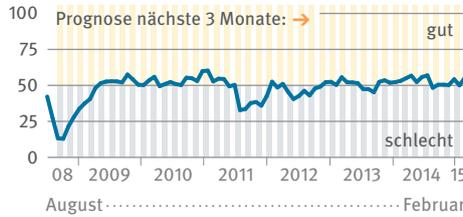
Wie beurteilen Sie die Vertriebssituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

Berater

Aktuelle Lage



Berater-Index Februar 2015: 55,4

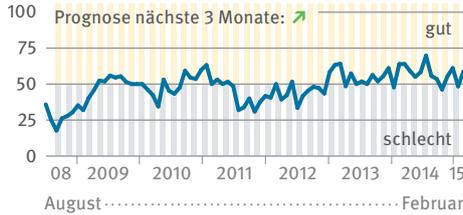


Emittenten

Aktuelle Lage



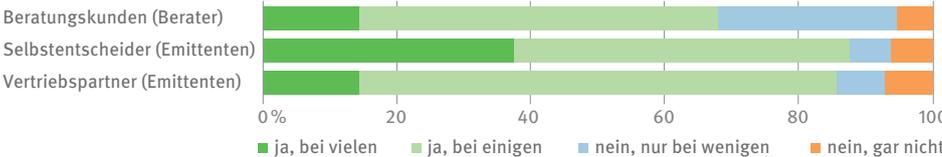
Emittenten-Index Februar 2015: 58,9



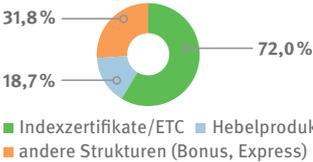
Quelle: DZB

Probleme bei Öl-Investments weitgehend unbekannt

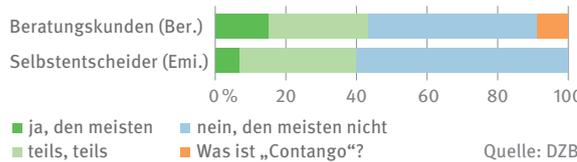
Ist Öl nach dem scharfen Preisverfall bei Ihren Kunden derzeit ein Anlagethema?



Welche Produkte nutzen Ihre Kunden, um in Öl zu investieren?



Sind Ihren Kunden die Probleme bei der Abbildung von Öl über Indexzertifikate bewusst (Contango)?



Die gefragtesten Anlagethemen und Produkttypen im Februar 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.	Endkunden
Deutsche Aktien	77,5	4,2	Kapitalschutz	31,3	43,8	48,7
Standardindizes	50,5	-4,0	Strukt. Anleihen	37,5	31,3	19,7
Öl	44,1	15,4	Bonitätsanleihen	31,3	25,0	23,1
Vermög.-Verw./Strat.	34,2	0,5	Bonus	25,0	12,5	27,4
Gold	34,2	8,5	Discount	25,0	6,3	21,4
Internationale Aktien	33,3	-4,3	Aktienanleihen	50,0	50,0	45,3
Dt. Nebenwerte	26,1	-1,6	Express	56,3	81,3	29,1
Unternehmensanl.	20,7	-11,0	Index-/Themenzert.	18,8	12,5	15,4
Währungen	17,1	-6,7	Hebelpapiere	31,3	0,0	5,1

Quelle: DZB

Mit der Rallye an den Aktienmärkten ist auch der Zertifikateabsatz angesprungen. Mehr als ein Drittel der Anlageberater und beinahe die Hälfte der Emittenten bezeichnen die Absatzlage im *DZB Plenum* für den Februar als „gut“ oder sogar „sehr gut“. Der Stimmungsindeks der Berater steigt im Vergleich zur letzten Ausgabe im November um 5,2 auf 55,4 Zähler. Der Indikator der Emittenten legt auf 58,9 zu (Nov.: 55,4). Dabei sehen Berater und Emittenten auch noch weiter Luft nach oben. Der Erwartungsindex der Emittenten liegt dabei mit 55,9 Punkten leicht über dem der Anlageberater (53,2).

Risiken der Rollverluste kaum bekannt

Die starken Aktienmärkte sind ein wichtiges Argument für Zertifikate. Hinzu kommt aktuell der gesunkene Ölpreis. Viele Anleger wollen profitieren, wenn Öl wieder teurer wird. Beinahe neun von zehn Emittenten spüren bei Selbstentscheidern eine hohe Nachfrage nach Öl-Investments. Etwas schwächer ist der Trend in der Beratung. Dennoch bewerten 70 Prozent der Berater die Partizipation am Ölpreis als einen großen Kundenwunsch. Etwa drei Viertel ihrer Kunden nutzen dafür Indexzertifikate oder ETC. Allerdings gehen nur 15 Prozent der Berater davon aus, dass den Kunden die dabei bestehenden Probleme bekannt sind. Denn eine 1:1-Beteiligung am Ölpreis ist kaum darstellbar. Die Abbildung über die Futures führt momentan zu Rollverlusten (siehe hierzu auch Seite 18 ff). Im Monatsvergleich hat Öl unter sämtlichen Anlagethemen dennoch am stärksten an Beliebtheit gewonnen (+15 Punkte) und gehört derzeit zu den gefragtesten Investments in der Beratung. *DZB*

DZB Plenum Februar 2015

Das *DZB Plenum* basiert auf einer monatlichen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 17 Emittenten und 117 Berater aus allen Institutgruppen beteiligt. 36 Prozent der Teilnehmer gehörten Sparkassen, knapp 40 Prozent dem Genossenschaftssektor an. 10 Prozent kommen von Privatbanken. Die Übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.