

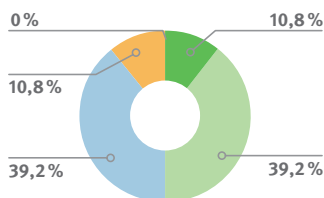
# Kunden wollen jetzt Aktienchancen

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

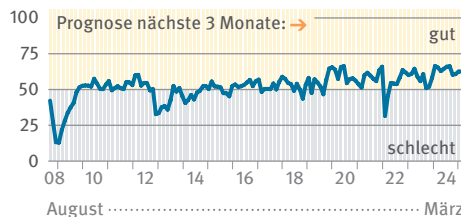
Wie beurteilen Sie die Vertriebssituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

### Berater

#### Aktuelle Lage

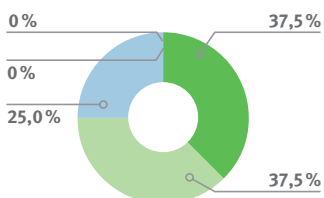


#### Berater-Index Q1/2025: 62,5

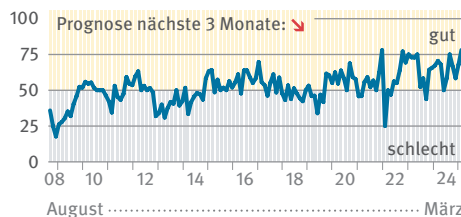


### Emittenten

#### Aktuelle Lage



#### Emittenten-Index Q1/2025: 78,1

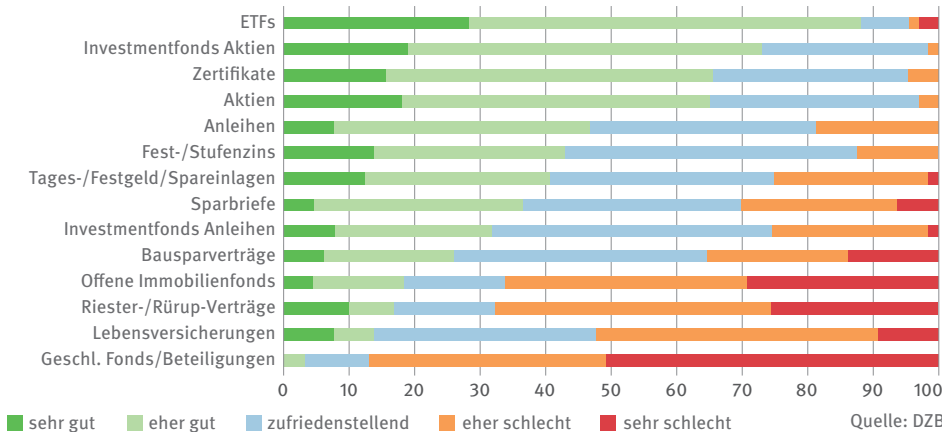


sehr gut eher gut zufriedenstellend eher schlecht sehr schlecht

Quelle: DZB

## Absatzklima: Hauptsache Aktien

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



## Die fragtesten Anlagethemen und Produkttypen

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

Anlagethema	Anteil	vs. Q4/2024	Produktgruppe	Emittenten		Berater
				Retail	Vertriebsp.	Endkunden
Gold	72,7	-0,3	Kapitalschutz	25,0	25,0	31,9
Amerikanische Aktien	62,1	-14,3	Strukt. Anleihen	50,0	50,0	31,9
Internationale Aktien	57,6	9,3	Bonitätsabhäng. SV	12,5	12,5	5,6
Deutsche Aktien	43,9	5,7	Bonus	12,5	0,0	13,9
Standardindizes	43,9	0,1	Discount	25,0	12,5	12,5
Dt. Nebenwerte	37,9	24,4	Aktienanleihen	12,5	37,5	30,6
Unternehmensanl.	31,8	1,5	Express	62,5	87,5	68,1
Rohstoffe	28,8	9,7	Index-/Themenzert.	25,0	12,5	27,8
Asien	24,2	11,8	Hebelpapiere	37,5	0,0	6,9

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

Die starken Aktienmärkte stützen auch im ersten Quartal des neuen Jahres die Stimmung bei Anbietern und Vertrieben von Investmentprodukten. Im März verzeichnet der Indikator der Zertifikateemittenten mit 78,1 Punkten sogar den höchsten Wert in der beinahe 17-jährigen Historie der Branchenumfrage. Etwa zeitgleich notierte der Dax erstmals über der 23.000-Punkte-Marke. Im Vergleich mit den Emittenten zeigen sich die Anlageberater im *DZB Plenum* verhaltener, schätzen die Lage aber ebenfalls überwiegend positiv ein. Mit 62,5 Punkten notiert ihr Stimmungsindikator auf derselben Höhe wie im Schlussquartal 2024. Dabei gehen die Berater überwiegend davon aus, dass sich in den kommenden Monaten wenig an der positiven Grundstimmung ändern wird.

### ETFs sind die Favoriten

Die stärksten Vertriebsaussichten schreiben die Berater in dem positiven Börsenumfeld Aktieninvestments aller Art zu. Die Favoritenrolle nehmen dabei ETFs ein, bei denen beinahe 90 Prozent „eher gute“ bis sogar „sehr gute“ Absatzchancen sehen. Bei derselben Fragestellung vor einem Jahr hatten noch Anleihen sowie einfache Spareinlagen die Rangfolge angeführt. Zu dieser Zeit waren die dort gebotenen Zinsen oft höher als heute. Neben den Indexfonds sind jetzt auch aktiv gemanagte Aktienfonds, Einzelaktien und Zertifikate stark gefragt. Sämtliche Anlagen ohne Aktienbezug stufen Berater als weniger interessant ein. Bei den beliebtesten Anlagethemen zeigt sich indes, dass auch Gold viel Aufmerksamkeit erhält. Amerikanische Aktien sind ebenfalls weiter beliebt, haben aber an Zuspruch verloren. *DZB*

### DZB Plenum Q1/2025

Das *DZB Plenum* basiert auf einer regelmäßigen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Die 91 Berater, die aktuell beteiligt waren, teilen sich folgendermaßen auf die Institutsgruppen auf: 45 Prozent gehören Sparkassen an, gut 25 Prozent kommen aus dem Genossenschaftssektor, rund 5 Prozent von Privatbanken. Die übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.