

**DIVA X**  
Geldanlage

DEUTSCHER GELDANLAGE-INDEX

WINTER 2022/23

DIVA Umfrage Geldanlage-Index Winter 2022/23 für Deutschland

## DIVA – Deutsches Institut für Vermögensbildung und Alterssicherung GmbH

- Meinungsforschungsinstitut für finanzielle Verbraucherfragen; Hochschulinstitut der Fachhochschule der Wirtschaft (FHDW); getragen von vier Vermittlerverbänden: Bundesverband Finanzdienstleistung AfW, Bundesverband der Assekuranzführungskräfte VGA, VOTUM Verband und Bundesverband Deutscher Vermögensberater (BDV)
- Forschungsfokus Vermögensbildung und Altersvorsorge; Herausgeber des Deutschen Geldanlage-Index (zweimal jährlich) und des Deutschen Altersvorsorge-Index (zweimal jährlich) in Kooperation mit INSA-CONSULERE
- Geschäftsführender Direktor Dr. Helge Lach; Wissenschaftlicher Direktor Prof. Dr. Michael Heuser
- [www.diva.de](http://www.diva.de)

## Deutscher Geldanlage-Index Winter 2022/23

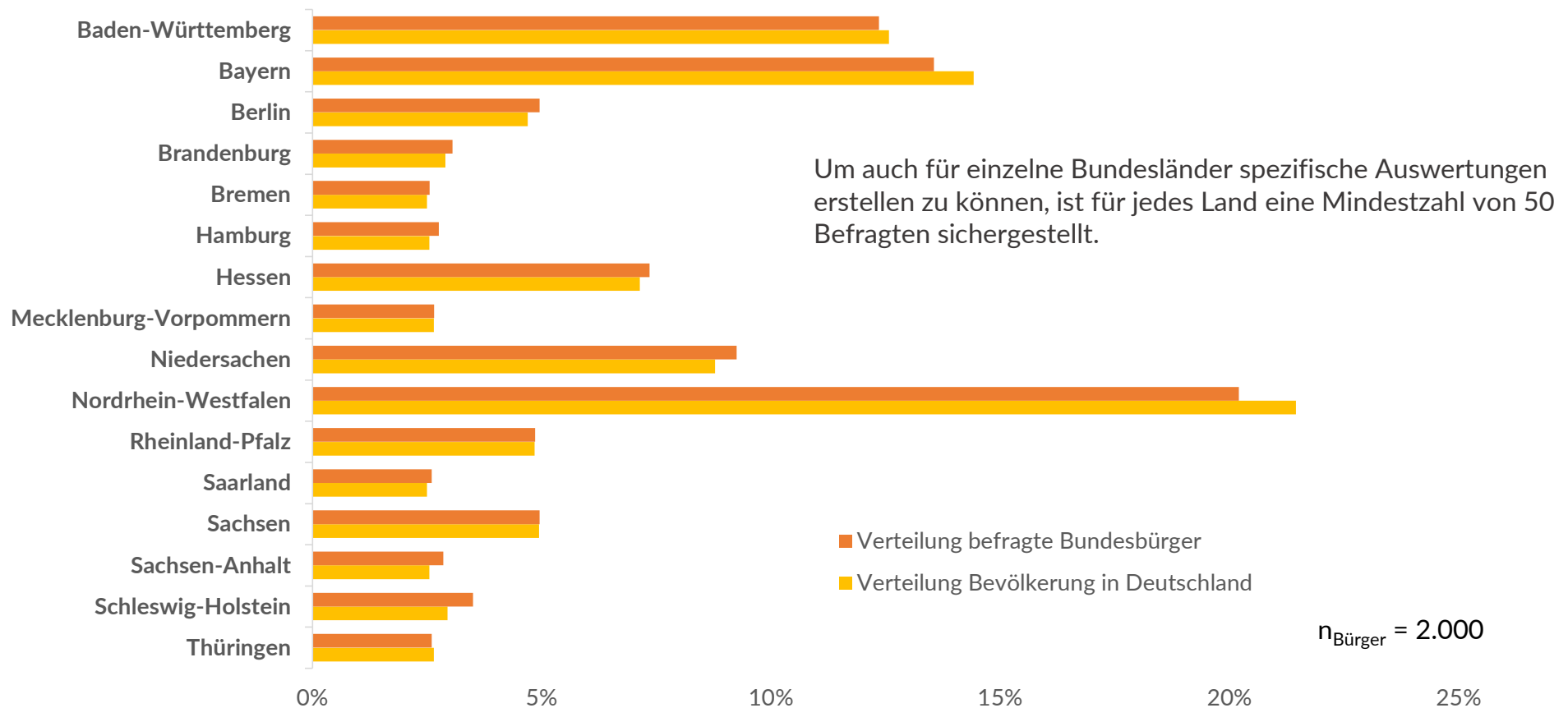
- **Repräsentative Online-Befragung** von 2000 Personen in Deutschland im Januar 2023, durchgeführt von INSA-CONSULERE im Auftrag des DIVA
- **Deutscher Geldanlage-Index (DIVAX-GA)** auf Basis von zwei im Zeitablauf identischen Fragen zur „aktuellen Lage“ und zwei im Zeitablauf identischen Fragen zu „künftigen Erwartungen“

## Kontakt

Prof. Dr. Michael Heuser | Deutsches Institut für Vermögensbildung und Alterssicherung GmbH  
Kleiner Hirschgraben 10-12 | 60311 Frankfurt/Main | Tel. 069 2562 6998-0 | michael.heuser@diva.de

# Gute, repräsentative Verteilung über Bundesländer

„Die befragten Bundesbürger haben ihren Lebensmittelpunkt im Bundesland ...“



# DIVAX-GA Winter 2022/23 – Ergebnisse kompakt

- (1) Der Deutsche Geldanlage-Index des DIVA (DIVAX-GA) misst das Meinungsklima der Menschen in Deutschland bezüglich langfristiger, aktienbasierter Geldanlage. Er basiert auf einer repräsentativen Befragung von rund 2000 Bürgerinnen und Bürgern in Deutschland in Kooperation mit INSA-CONSULERE und kann Werte zwischen -100 und +100 annehmen.
- (2) Der Index stabilisiert sich mit 28,9 auf dem optimistischen Niveau der vergangenen Befragungen (Sommer 2022: 28,9; Winter 2021/22: 31,1) und zeigt sich damit erneut sehr robust. Dazu trägt sicher bei, dass langfristig orientierte Anleger angesichts der hohen Inflationsraten kaum Alternativen zu aktienbasierten Strategien sehen. Zudem dominieren bei den aktienbasierten Anlageformen inzwischen Fonds und Fondsparpläne. Damit kann es bei breiten Portfolios und einem langen Anlagehorizont gelingen, kurz- und mittelfristige Verwerfungen an den Kapitalmärkten zu dämpfen bzw. zu kompensieren.
- (3) Bei detaillierterer Analyse ist das Meinungsbild der Bevölkerung allerdings sichtbar gespalten. Besitzer aktienbasierter Geldanlagen zeigen sich mit einem Indexwert von 49,1 außerordentlich begeistert, Nichtbesitzer mit 11,4 außerordentlich pessimistisch. Das mag man sogar als Indiz deuten, dass der Nichtbesitz aktienbasierter Geldanlagen nicht allein aus fehlenden finanziellen Möglichkeiten resultiert, sondern zumindest ebenso aus einer erkennbaren Aversion gegen Aktien und Börse.
- (4) Auch die Alterspyramide in Deutschland ist in der Begeisterung für aktienbasierte Anlagen klar zweigeteilt. Während die Altersgruppen unter 50 Jahren weit überdurchschnittliche Indexwerte ausweisen (18 bis 29 Jahre: 47,9; 30 bis 49 Jahre: 43,2), bewegen sich die älteren Gruppen auf sehr deutlich unterdurchschnittlichem Niveau (50 bis 64 Jahre: 19,4; ab 65 Jahre: 10,8). Dass der Indexwert der Altersgruppe der 18- bis 29jährigen von 56,1 auf nun 47,7 zurückgegangen ist, ist dabei wohl eher als Korrektur vergangener Euphorie denn als Trendumkehr zu interpretieren; denn der Index bewegt sich nach wie vor auf dem hohen Niveau der letzten beiden Jahre.

# DIVAX-GA Winter 2022/23 – Ergebnisse kompakt

- (5) Zudem zeigt sich auch bei den Geschlechtern ein deutlicher Spread in den Indexwerten zulasten der Frauen. Letztere holen aber in ihrer positiven Einstellung zu aktienbasierten Geldanlagen im Vergleich mit den Männern beachtlich auf. Lag im Sommer 2020 der Abstand noch bei 23,0 (Frauen: 13,6; Männer: 36,6), ist er inzwischen auf 11,3 abgeschmolzen (Frauen: 23,3; Männer: 34,6). Frauen werden eindeutig börsenaffiner.
- (6) Auch im Vergleich der Bundesländer stabilisiert sich der Index deutschlandweit auf seinem hohen Niveau, wenngleich in den westlichen Bundesländern mit 30,4 weiterhin stärker ausgeprägt als im Osten (22,4).
- (7) Insgesamt hinterlassen bis dato die aktuellen Verwerfungen und Sorgen der Menschen – Ukrainekrieg, geopolitische Spannungen, beachtliche Teuerungsraten – keine erkennbaren Spuren im Deutschen Geldanlage-Index des DIVA. Die Menschen gehen mit den Risiken der Börsen zusehends gelassener und rationaler um. Dies zeugt von einer robusten Aktienkultur in Deutschland.

# Deutscher Geldanlage-Index

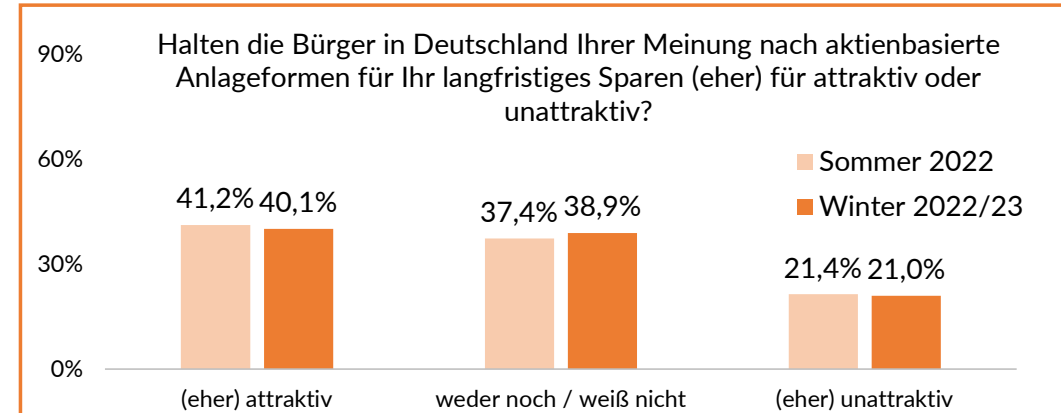
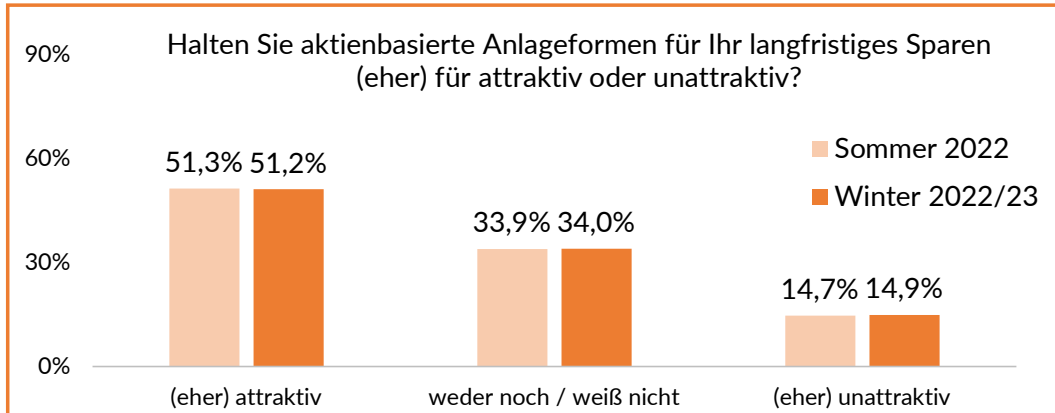
	Sommer 2020	Winter 2020/21	Sommer 2021	Winter 2021/22	Sommer 2022	Winter 2022/23
<b>Aktuelle Lage</b>	Einzelindex <b>26,5</b>	Einzelindex <b>21,7</b>	Einzelindex <b>23,6</b>	Einzelindex <b>26,4</b>	Einzelindex <b>28,0</b>	Einzelindex <b>27,5</b>
<b>Künftige Erwartungen</b>	Einzelindex <b>23,3</b>	Einzelindex <b>27,7</b>	Einzelindex <b>31,6</b>	Einzelindex <b>35,8</b>	Einzelindex <b>29,9</b>	Einzelindex <b>30,2</b>
<b>Deutscher Geldanlage-Index</b>	Gesamtindex <b>24,9</b>	Gesamtindex <b>24,7</b>	Gesamtindex <b>27,6</b>	Gesamtindex <b>31,1</b>	Gesamtindex <b>28,9</b>	Gesamtindex <b>28,9</b>

n<sub>Bürger</sub> = 2.000

## Erläuterung

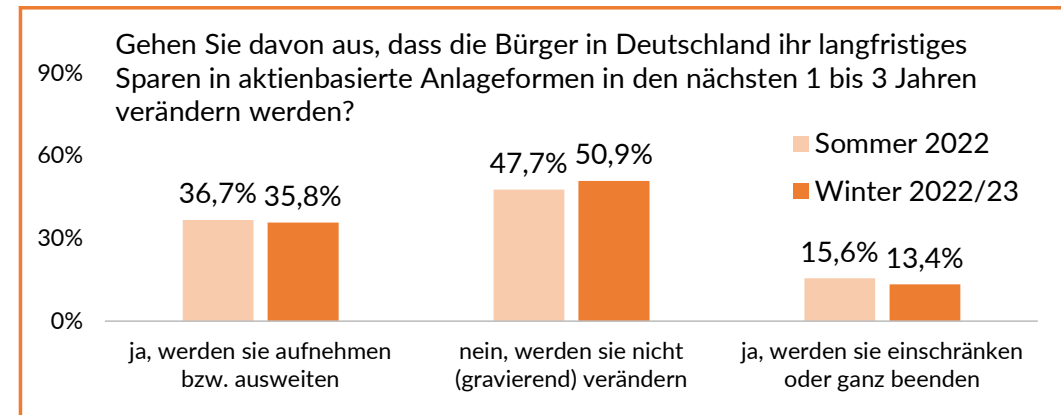
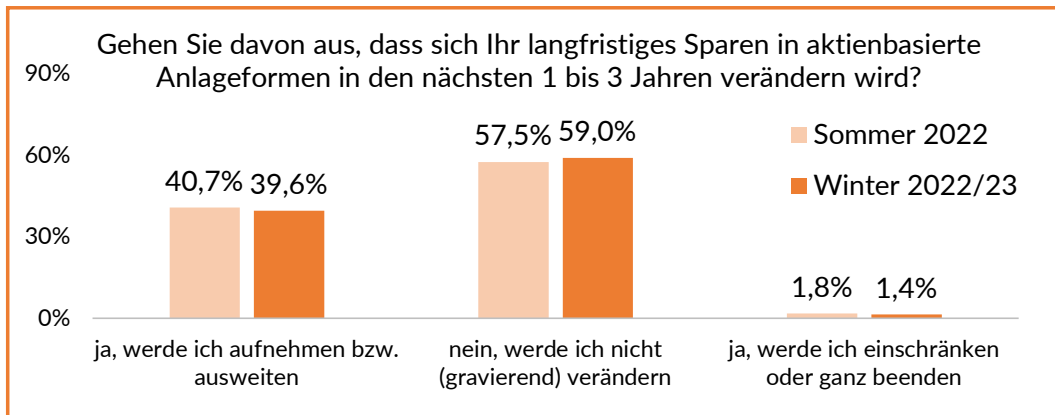
- Zur Berechnung der Einzelindizes wird zunächst jeweils für jede Indexfrage (s. Folgechart) die Differenz aus dem Prozentwert der Antwortoption 1 minus dem Prozentwert der Antwortoption 3 gebildet.
- Die Einzelindizes errechnen sich als das geometrische Mittel der Saldenwerte der beiden zugehörigen Fragen zur „Aktuellen Lage“ bzw. zu den „Künftigen Erwartungen“; aus Interpretationsgründen mathematische Transformation mit Konstante 200.
- Der Gesamtindex ergibt sich als arithmetisches Mittel der Einzelindizes.
- Die Einzelindizes und der Gesamtindex können Werte zwischen -100 und +100 annehmen. Je höher die Indexwerte, umso positiver beurteilen die Befragten die jeweiligen Aspekte der Geldanlage.

# Ergebnisse „Aktuelle Lage“

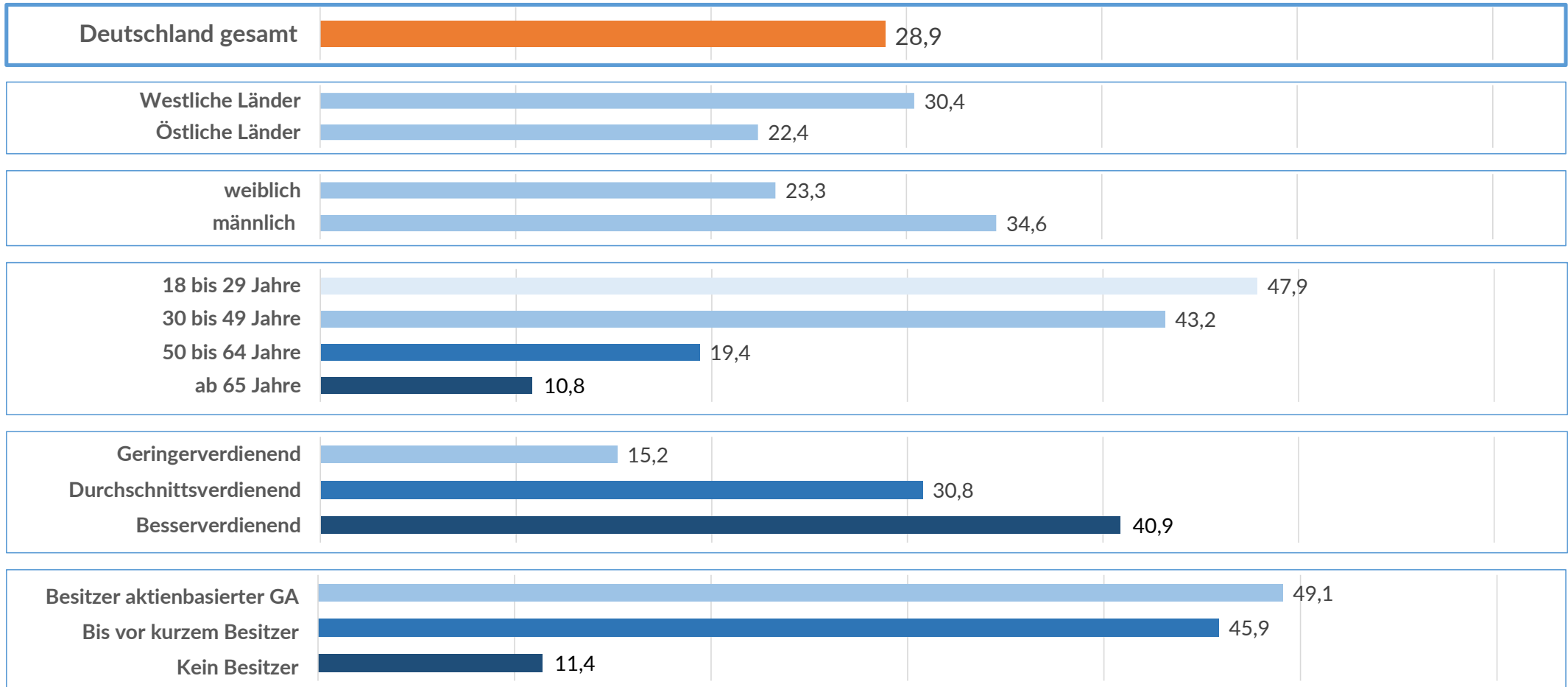


# Ergebnisse „Künftige Erwartungen“

$n_{\text{Bürger}} = 2.000$



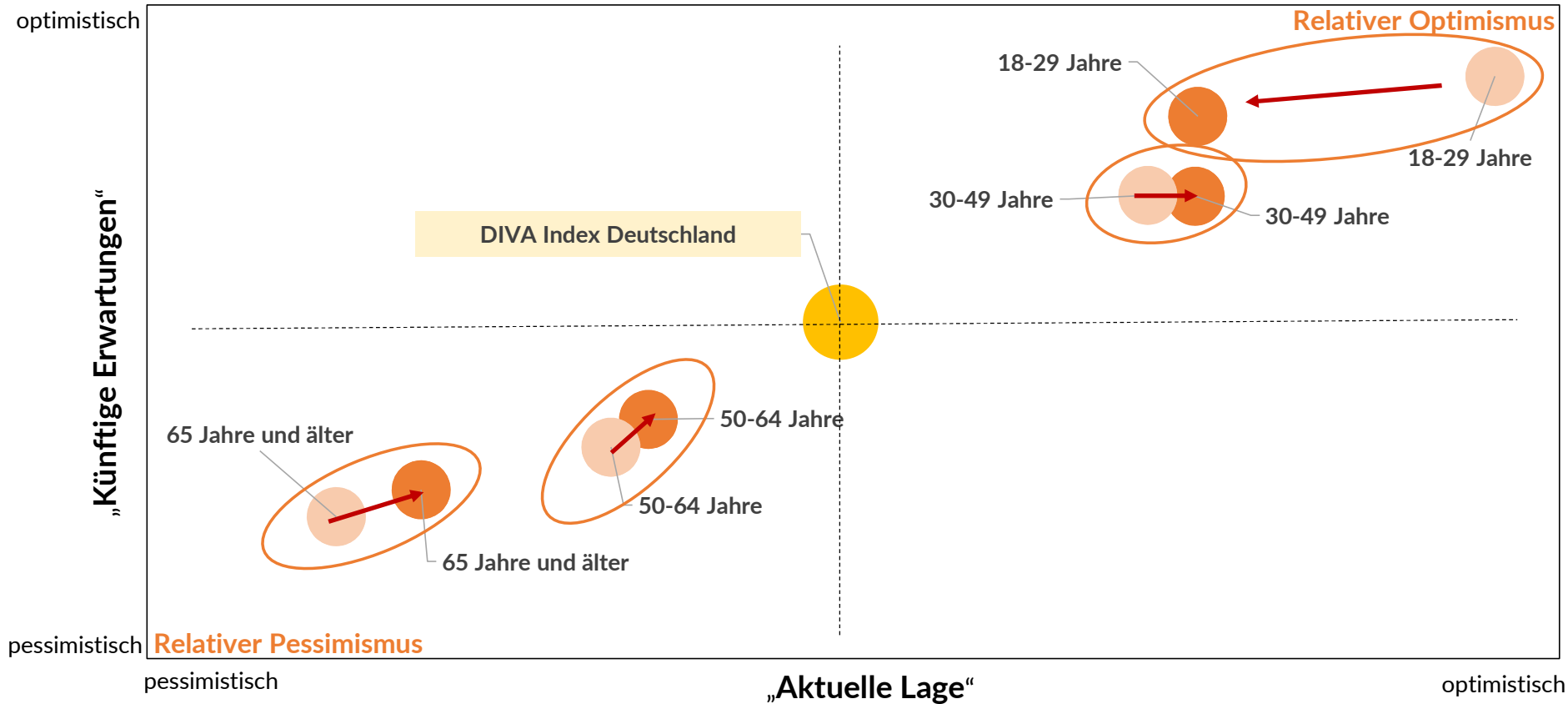
# Deutscher Geldanlage-Index Winter 2022/23



n<sub>Bürger</sub> = 2.000



# DIVA-Kompass des Geldanlage-Index Winter 2022/23 im Vergleich zum Sommer 2022 nach Altersgruppen



● Deutschland ● Sommer 2022 ● Winter 2022/23

n<sub>Bürger</sub> = 2.000

# DIVA-Kontakt

## Kontakt

Prof. Dr. Michael Heuser

Deutsches Institut für Vermögensbildung und Alterssicherung GmbH

Kleiner Hirschgraben 10-12 | 60311 Frankfurt/Main

Tel. 069 2562 6998-0

[michael.heuser@diva.de](mailto:michael.heuser@diva.de) | [www.diva.de](http://www.diva.de)