



Deutsches Institut für
Vermögensbildung und Alterssicherung

DIVA-TANDEMUMFRAGE GELDANLAGE

WINTER 2022/23

Repräsentative Bürgerbefragung von 2.000 Menschen in Deutschland
und repräsentative Expertenbefragung von ca. 1.200 Finanzanlagenvermittlern

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 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

Tandemumfrage zur Geldanlage in Deutschland – Winter 2022/23

- **„Bürgerbefragung“**: Repräsentative Online-Befragung von 2.000 Personen in Deutschland im Januar 2023, durchgeführt von INSA-CONSULERE im Auftrag des DIVA
- **„Expertenbefragung“**: Repräsentative Online-Befragung von über 1.200 Finanzanlagenvermittlern gem. § 34f GewO im Januar 2023
- Nahezu **identische Fragen** für beide Befragungen; Anpassung lediglich entsprechend den Befragtengruppen.

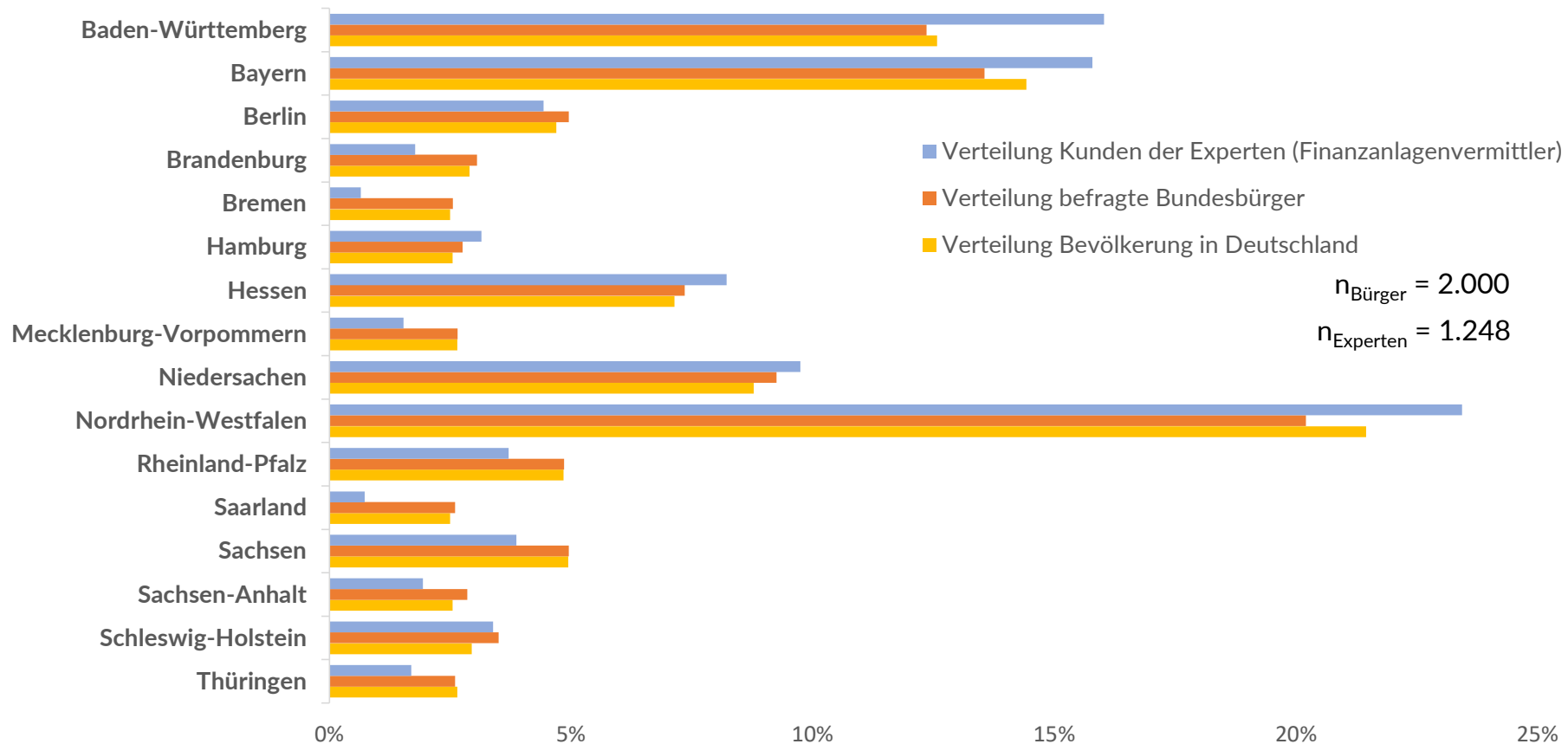
Kontakt

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 Verteilungen über Bundesländer.

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



DIVA-Tandemumfrage Geldanlage Winter 2022/23 – Ergebnisse kompakt

Aktienbasierte Geldanlage

- (1) Über ein Drittel der Menschen in Deutschland (37,6%) besitzt nach unserer Umfrage aktienbasierte Geldanlagen in der DIVA-Definition: Aktien, Investmentfonds mit signifikantem Aktienanteil und fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen mit signifikantem Aktienanteil. Wir wählen diese breite Abgrenzung, weil sie die Vielfalt der Investitionsmöglichkeiten reflektiert, die zu Aktienbesitz führen können: Aktien, Aktienfonds, Mischfonds, fondsgebundene Renten- und Lebensversicherungen mit und ohne Garantiekomponente und Weitere.
- (2) Dies wird den Vorstellungen der Bürgerinnen und Bürger gerecht. Die Hälfte der Befragten (50,0%) legt bei aktienbasierten Geldanlagen Wert auf eine zumindest partielle Absicherung gegen Verluste, auch wenn dies einen Verzicht auf Rendite bedeutet. Dem kann eine Finanzwirtschaft mit entsprechend risikoärmeren Produktangeboten Rechnung tragen.
- (3) Ähnlich hoch ist der Anteil der Bürgerinnen und Bürger (42,9%), die eine staatliche Förderung aktienbasierter Geldanlage, etwa in Form von Zulagen oder steuerlichen Vergünstigungen, für besonders wichtig halten. Hier bestünde ein effektiver Ansatzpunkt für den Staat, Aktienbesitz und Aktienkultur in Deutschland noch stärker zu fördern.
- (4) Zugleich wollen die Menschen keine dirigistischen Maßnahmen etwa in Form eines Staatsfonds. Wir fragen, wem sie am ehesten zutrauen, ihr Geld gut in aktienbasierten Anlageformen anzulegen. Wie bereits vor einem Jahr bildet der Staat auf der Vertrauensskala erneut – diesmal mit nur 13,0% – das Schlusslicht.

DIVA-Tandemumfrage Geldanlage Winter 2022/23 – Ergebnisse kompakt

Aktienbasierte Geldanlage und Inflation

- (5) Noch im Sommer 2022 erwartete die Mehrheit der Befragten (55,1%), dass die bereits sehr hohe Inflation weiter steigen könnte. Wir folgerten daraus die Sorge, dass sich die Inflationsmentalität in Deutschland verfestigen könnte. Inzwischen ist dieser Anteil deutlich gesunken; nur noch weniger als ein Drittel (31,4%) geht vom weiteren Inflationsanstieg aus. Das dämpft die Sorge etwas, ist aber kein Grund zur Entwarnung. Denn in Summe erwartet eine überwältigende Mehrheit (89,8%) weiterhin, dass die Inflation weiter steigen oder für längere Zeit auf hohem Niveau verharren oder höchstens leicht sinken könnte.
- (6) Dennoch wirkt nur knapp die Hälfte der deutschen Haushalte (49,3%) mit ihrer Vermögensanlage der Inflation entgegen. Viele Haushalte, die keine Vorkehrungen treffen, sehen Gründe dafür nicht nur in mangelnden finanziellen Möglichkeiten (37,5%); noch mehr offenbaren mangelndes Finanzwissen und mangelndes Finanzinteresse (in Summe 54,1%).
- (7) Für diejenigen Befragten, die mit ihrer Vermögensanlage der Inflation aktiv entgegenwirken wollen, sind aktienbasierte Geldanlagen der klare Favorit, für Männer (57,7%) noch deutlich mehr als für Frauen (46,2%). Bemerkenswert und sicher auch ein Ausweis mangelnden Finanzwissens ist, wenn mehr als 20 Prozent meinen, Tagesgelder und Sparbücher wären langfristige Anlageformen gegen Inflation (21,4%). Auch dass 17,4 Prozent dieser Befragtengruppe Kryptowährungen für inflationsrobust halten, ist wohl eher Krypto-Hype als aufmerksame Marktbeobachtung.

DIVA-Tandemumfrage Geldanlage Winter 2022/23 – Ergebnisse kompakt

Aktienbasierte Geldanlage und Nachhaltigkeit

- (8) Trotz andauernder Diskussionen um EU-Taxonomie, um Green Bonds, Green Funds und Greenwashing wird von breiten Bevölkerungskreisen das Thema Nachhaltigkeit kaum mit eigenem Finanz- und Geldanlageverhalten in Verbindung gebracht. Lediglich für 37,7 Prozent und damit nochmals weniger als im Sommer 2022 (40,6%) hat Nachhaltigkeit zumindest eine gewisse Relevanz bei eigenen Anlageentscheidungen. Andererseits halten 41,2% und damit nochmals mehr als im Sommer 2022 (37,5%) das Thema lediglich für eine Modeerscheinung.
- (9) Stattdessen wird das „Magische Viereck langfristiger Geldanlage“, das die Aspekte Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Nachhaltigkeit gegeneinanderstellt, vom Aspekt der Sicherheit mit 41 Prozent dominiert, vor Rentabilität (30%) und Liquidität (20%). Mit 12 Prozent weit abgeschlagen landet das Motiv der Nachhaltigkeit erneut auf dem letzten Platz. Reihenfolge und Abstandsrelationen der Motive sind seit der erstmaligen DIVA-Befragung im Jahr 2021 sehr stabil – über alle Umfragen hinweg, bei Männern und Frauen, bei den verschiedenen Alters- und Einkommensgruppen.
- (10) Wurde hier ein wichtiges Thema politisch zerredet?

DIVA-Tandemumfrage Geldanlage Winter 2022/23 – Ergebnisse kompakt

Aktienbasierte Geldanlage und persönliche Beratung

- (11) Mit großer Mehrheit schätzen Verbraucher bei aktienbasierten Anlageformen persönliche Beratung z.B. durch Finanzanlagenvermittler. 70,2 Prozent erachten sie als notwendig, um erfolgreich zu investieren.
- (12) Während gut ein Drittel der Befragten (37,6%) sagt, dass sie aktienbasierte Geldanlagen besitzen, geben neun von zehn Anlageberatern (90,2%) an, der überwiegende Teil ihrer Kunden besäße solche Anlagen. Auch bei der inflationsrobusten Geldanlage zeigt sich der Mehrwert der Beratung. Während weniger als die Hälfte der Bürgerinnen und Bürger mit ihrer Vermögensanlage der aktuellen Inflation aktiv entgegenwirkt, geben nahezu alle Anlageberater (97,0%) an, dies für ihre Kunden mit Anlageempfehlungen zu tun.
- (13) Selbst unter denjenigen Bürgerinnen und Bürger, die der Inflation aktiv begegnen wollen, halten mehr als 20 Prozent festverzinsliche und nur gut die Hälfte (52,8%) aktienbasierte Anlageformen für geeignet. Anlageberater haben deutlich realistischere Vorstellungen: 94,7 Prozent von ihnen sehen aktienbasierte und kaum einer (0,8%) festverzinsliche Anlagen als inflationsrobust.
- (14) Offensichtlich führen Beratung, Erläuterung, Ermunterung zu beherzterem, rationalerem, sinnvollerem Anlageverhalten. Die Ergebnisse unterstreichen Rolle und Mehrwert von Finanzberatung bei der Entwicklung einer modernen Aktienkultur in Deutschland. Wenn aktienbasierte Geldanlage in Deutschland gefördert werden soll, ist es vernünftig, auch der Finanzberatungsbranche den Rücken zu stärken.

DIVA-Tandemumfrage Geldanlage Winter 2022/23 – Ergebnisse kompakt

Aktienbasierte Geldanlage und die junge Generation (18- bis 29jährige)

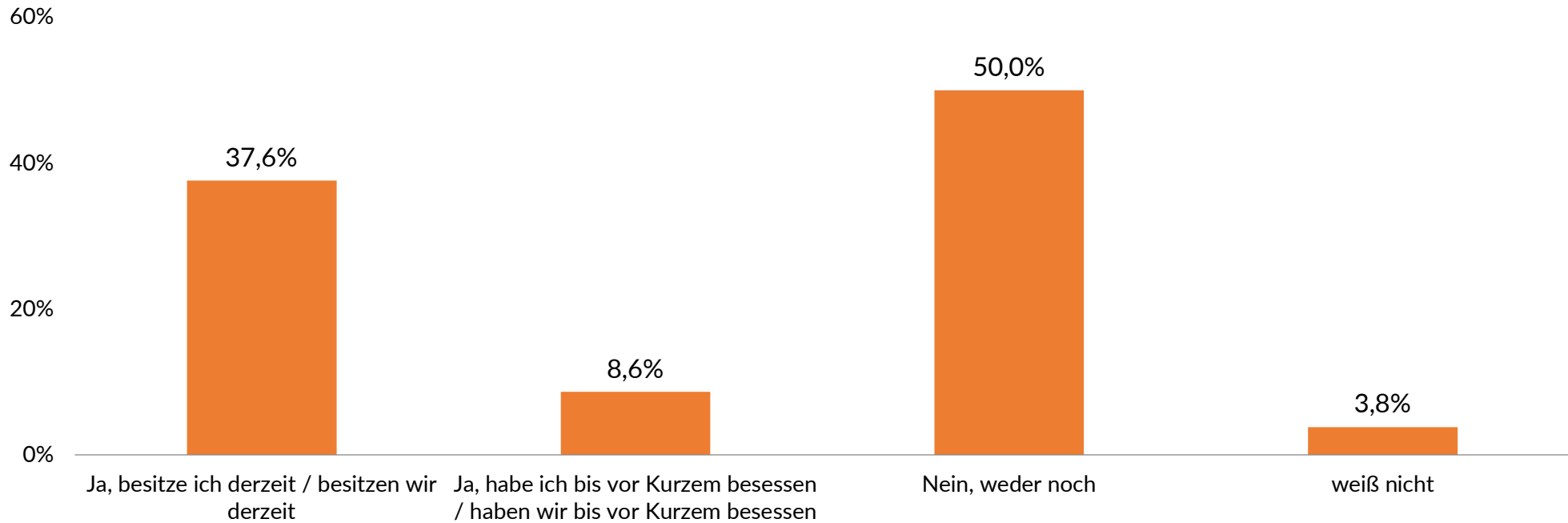
- (15) Die Begeisterung für aktienbasierte Anlagen bei den jüngeren Menschen in Deutschland ist ungebrochen. Der Geldanlage-Index der Altersgruppe der 18- bis 29jährigen liegt mit 47,9 deutlich höher als bei der Gesamtbevölkerung (28,9). Zwar hat er seit Sommer 2022 (56,1) einen merklichen Rückgang erfahren; der jetzige Wert von 47,9 kann aber eher als Konsolidierung und Korrektur einer gewissen Euphorie denn als Trend interpretiert werden.
- (16) Angesichts dieses Meinungsklimas leicht nachvollziehbar liegt auch der Anteil der Besitzer aktienbasierter Anlagen bei der jungen Generation mit 45,1% merklich höher als bei der übrigen Bevölkerung (36,2%). Dazu trägt sicher die Sorge bei, dass die Inflation auf dem aktuellen hohen Niveau verharren oder sogar noch weiter steigen könnte; sie treibt mehr jüngere (67,0%) als ältere Menschen (56,1%) um. Börsenpapiere sind über einen längeren Zeitraum inflationsrobust.
- (17) Für uns überraschend: Trotz Smartphones, Trading-Apps und Neobrokern wertschätzen junge Leute persönliche Beratung bei der Geldanlage mit 79,3 Prozent noch mehr als die übrige Bevölkerung (68,5%).
- (18) Fast doppelt so viele jüngere wie ältere Menschen (59,4% zu 33,6%) berücksichtigen bei eigenen Geldentscheidungen auch den Aspekt der Nachhaltigkeit. Sind junge Leute empfänglicher für Nachhaltigkeitsthemen? Oder gewichten Ältere andere Aspekte höher? Vermutlich beides. Im „Magischen Viereck der Geldanlage“, das die Aspekte Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Nachhaltigkeit gegeneinanderstellt, weisen Jüngere und Ältere nämlich einerseits ähnliche Präferenzwerte für Sicherheit (43% zu 41%) und für Liquidität (19% zu 17%), andererseits aber deutliche Unterschiede in den beiden anderen „Ecken“ aus: Ältere präferieren Rentabilität mit 32 Prozent mehr als Jüngere mit 24 Prozent; Nachhaltigkeit wird hingegen wird von Jüngeren mit 16 Prozent höher präferiert als von Älteren mit 11 Prozent.

Aktienbasierte Geldanlage

Geldanlagen in aktienbasierten Anlageformen

Besitzt Ihr Haushalt derzeit aktienbasierte Anlageformen oder hat bis vor Kurzem welche besessen?

Bürgerbefragung

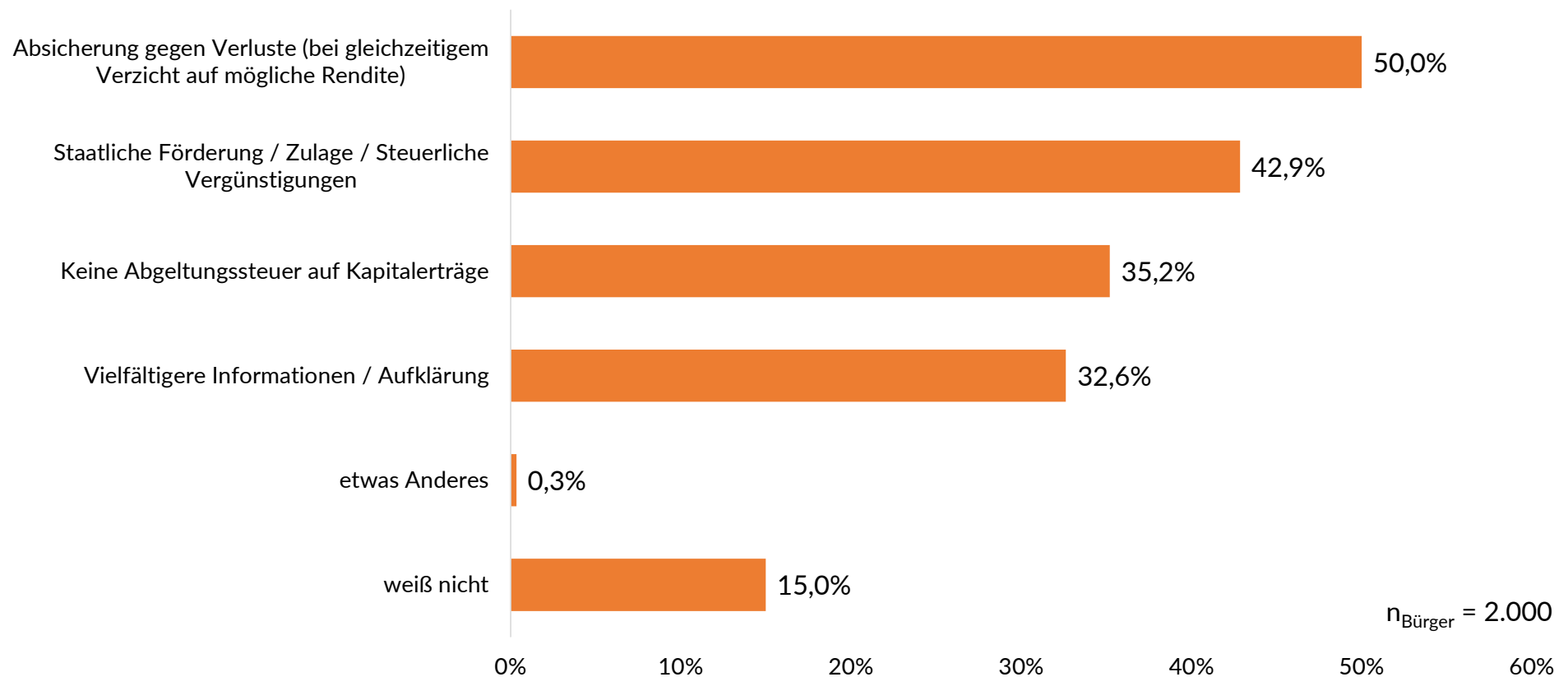


$n_{\text{Bürger}} = 2.000$

Langfristige aktienbasierte Geldanlage

Welche der folgenden Maßnahmen sind Ihnen besonders wichtig, um eine langfristige Geldanlage in aktienbasierten Anlageformen zu beginnen oder zu erweitern? (max. 3 Antworten)

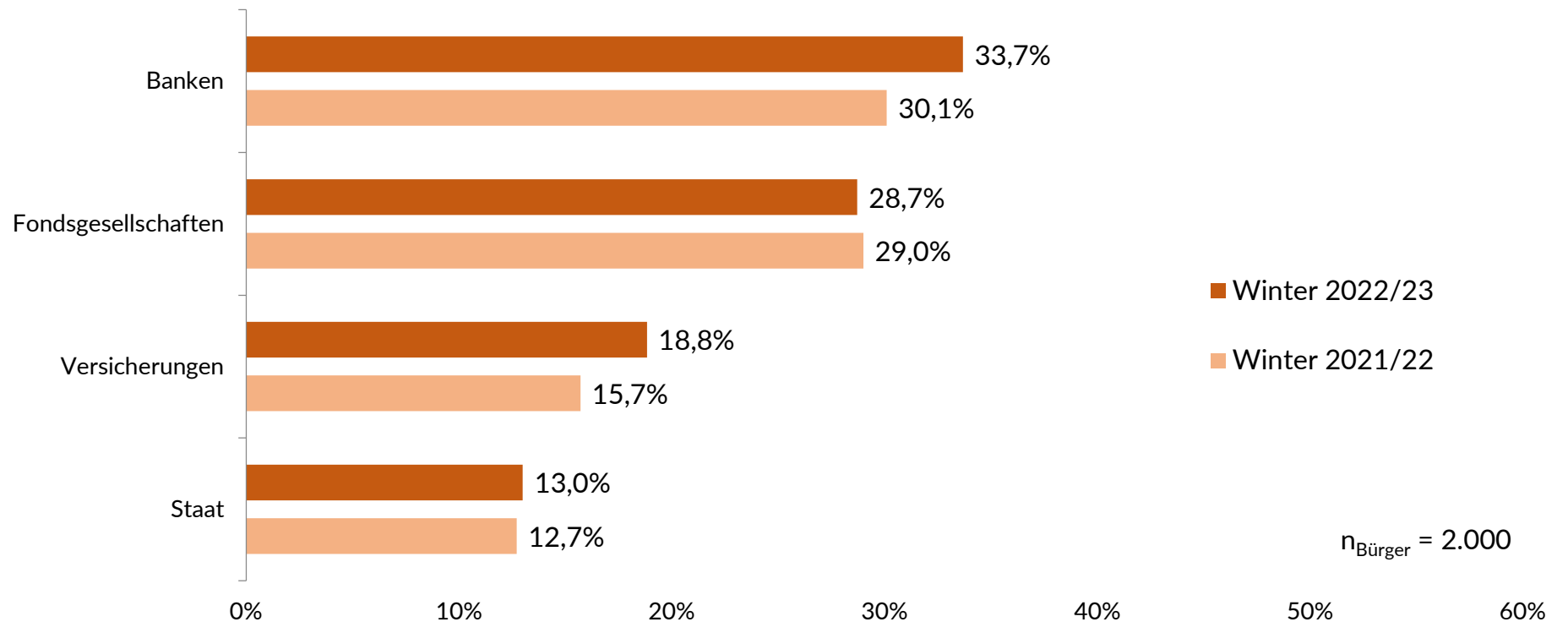
Bürgerbefragung



Wem vertrauen Sie bei aktienbasierter Geldanlage?

Angenommen, Sie selbst investieren für Ihre Altersvorsorge monatlich 200 €. Welchen der folgenden Institutionen trauen Sie am ehesten zu, das Geld gut in aktienbasierten Anlageformen anzulegen? (max. 3 Antworten)

Bürgerbefragung

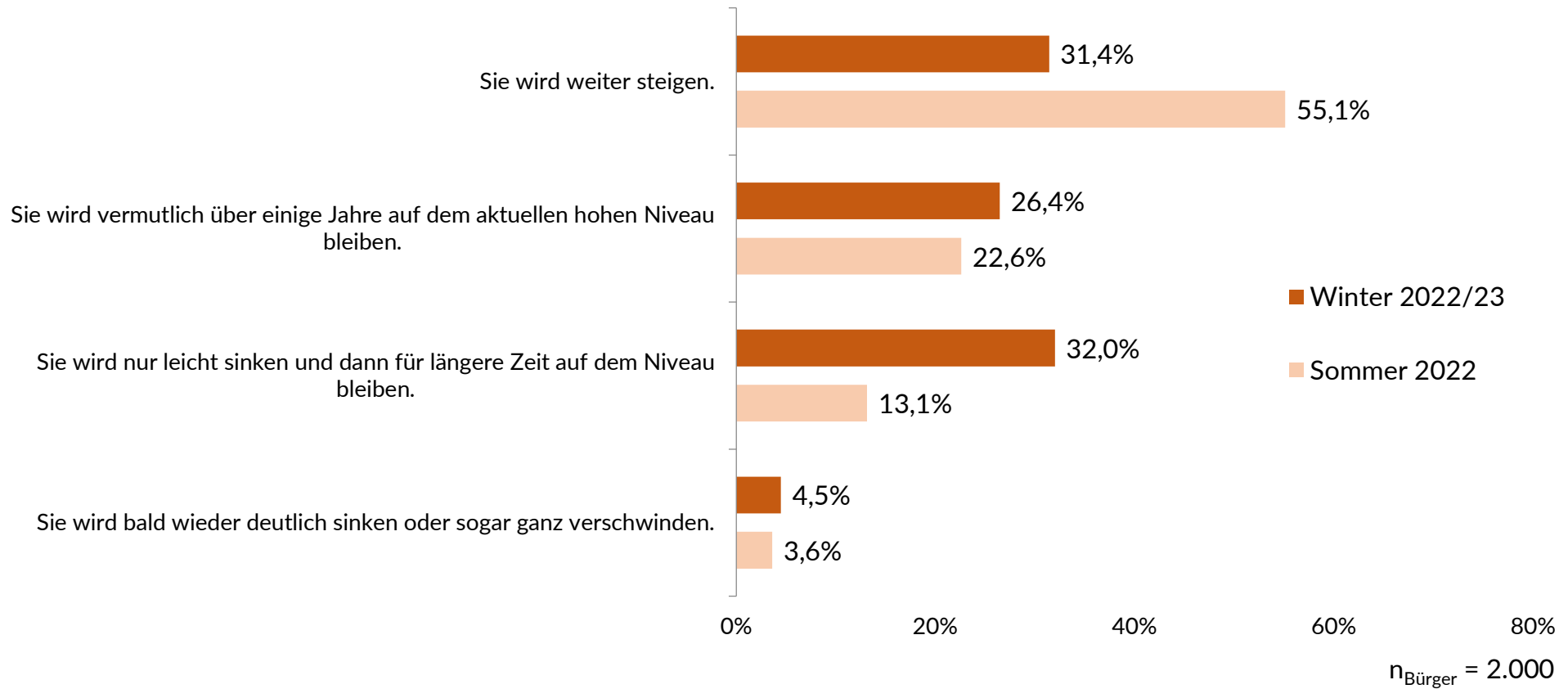


Weitere Antwortoptionen im Winter 2022/23: „Ich würde die Aktien selber auswählen“ (32,5%) / „weiß nicht“ (14,6%)

Aktienbasierte Geldanlage und Inflation

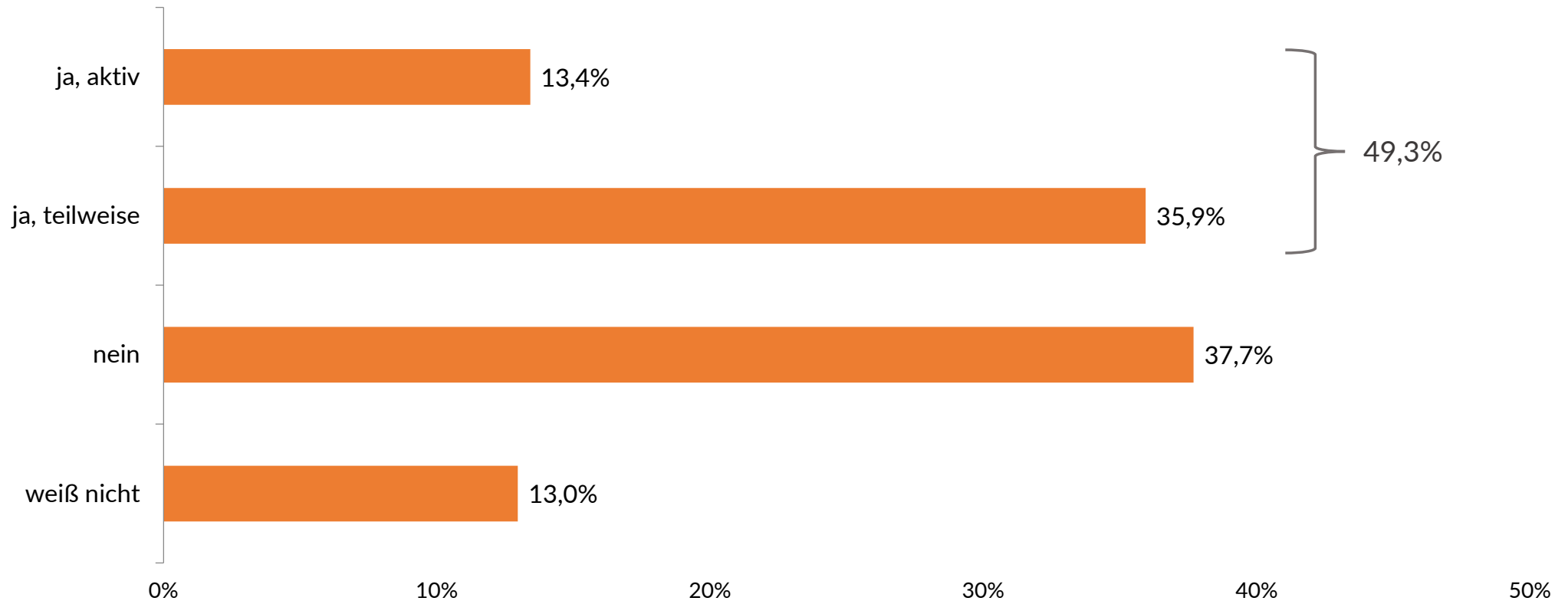
Was erwarten Sie, wie wird sich die Inflation entwickeln?

Bürgerbefragung



Wirken Sie mit Ihrer Vermögensanlage der aktuellen Inflation aktiv entgegen?

Bürgerbefragung

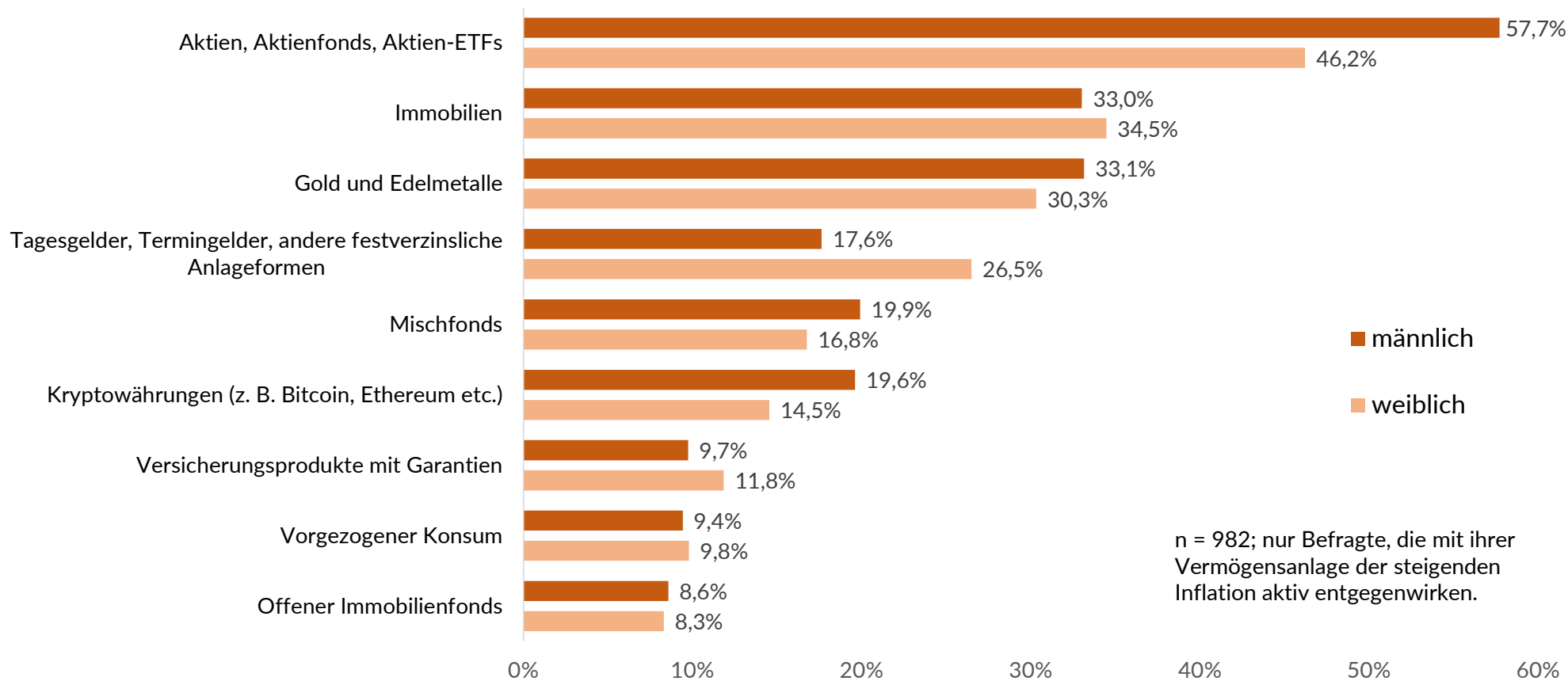


$n_{\text{Bürger}} = 2.000$

Inflation und Anlagemöglichkeiten

Welche Geldanlagemöglichkeit(en) erachten Sie für sich selbst als die geeignetste(n), um der aktuellen Inflation entgegenzuwirken? (max. 3 Antworten)

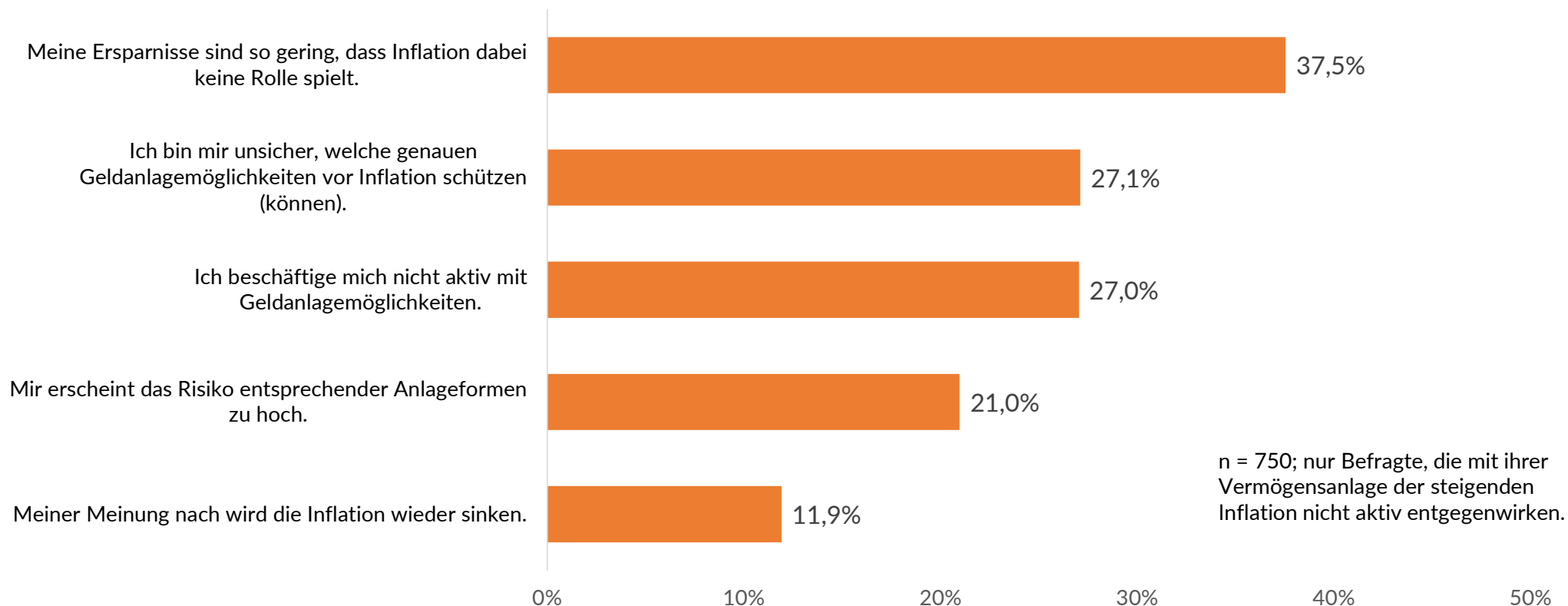
Bürgerbefragung



n = 982; nur Befragte, die mit ihrer Vermögensanlage der steigenden Inflation aktiv entgegenwirken.

Welche der folgenden Gründe sprechen bei Ihnen gegen eine Vermögensanlage, mit der man der aktuellen Inflation entgegenwirken kann? (max. 3 Antworten)

Bürgerbefragung



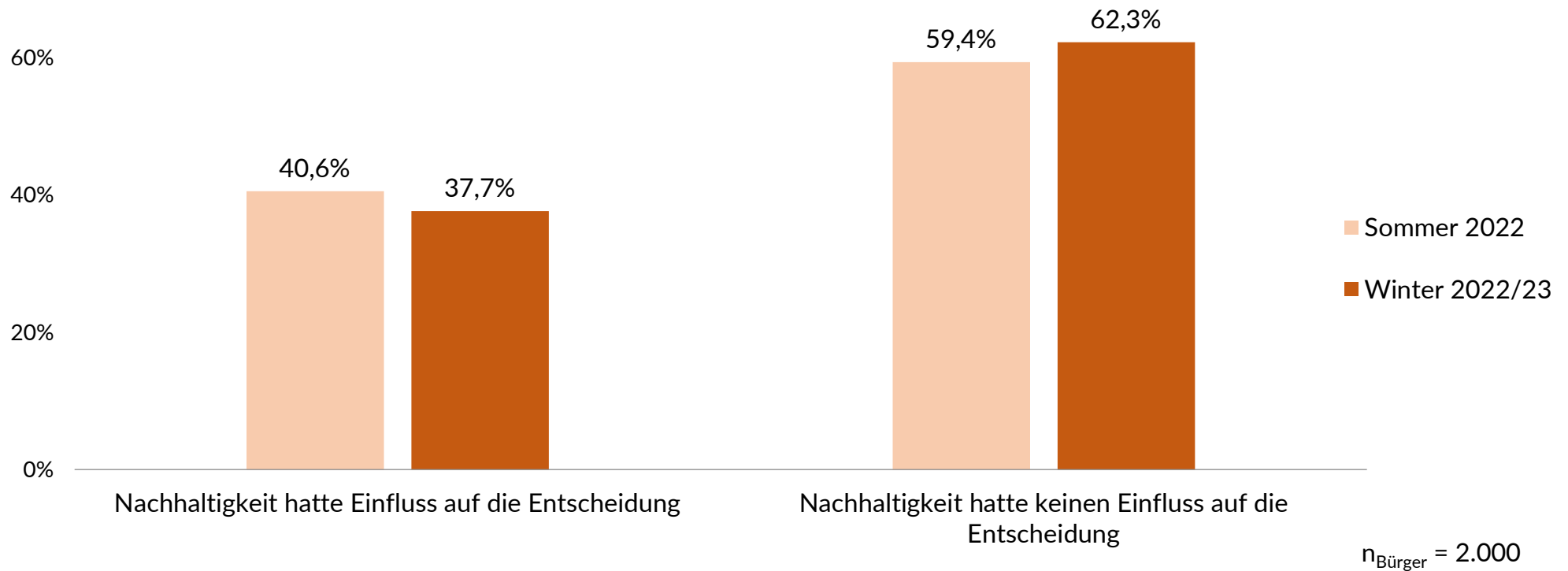
Weitere Antwortoptionen: „Mir ist der Aufwand zu groß.“ (9,8%) / „Ich verstehe den Begriff Inflation nicht vollständig.“ (2,2%) / „Weiß nicht.“ (6,8%)

Aktienbasierte Geldanlage und Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit bei Geldanlagen

Wenn Sie an Ihre letzte Geldanlageentscheidung denken: Wie relevant war für Sie der Aspekt der Nachhaltigkeit?

Bürgerbefragung

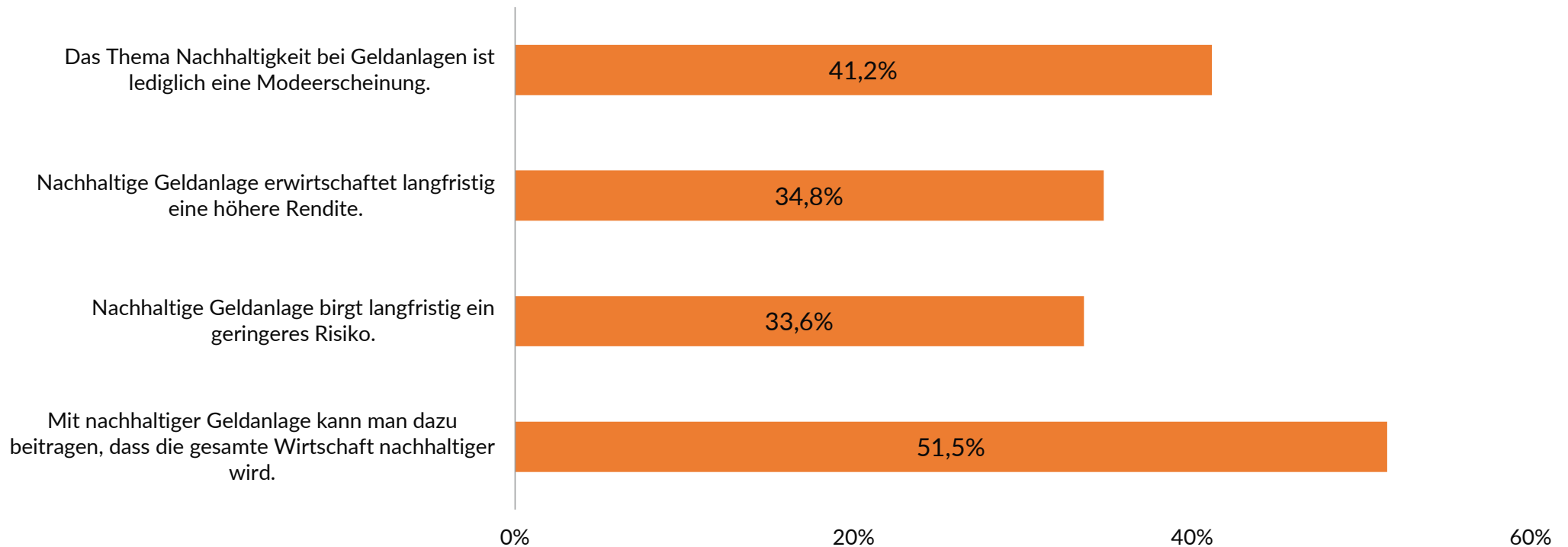


Nachhaltigkeit bei Geldanlagen

Wie bewerten Sie folgende Aussage zur Nachhaltigkeit bei Geldanlagen?

Bürgerbefragung

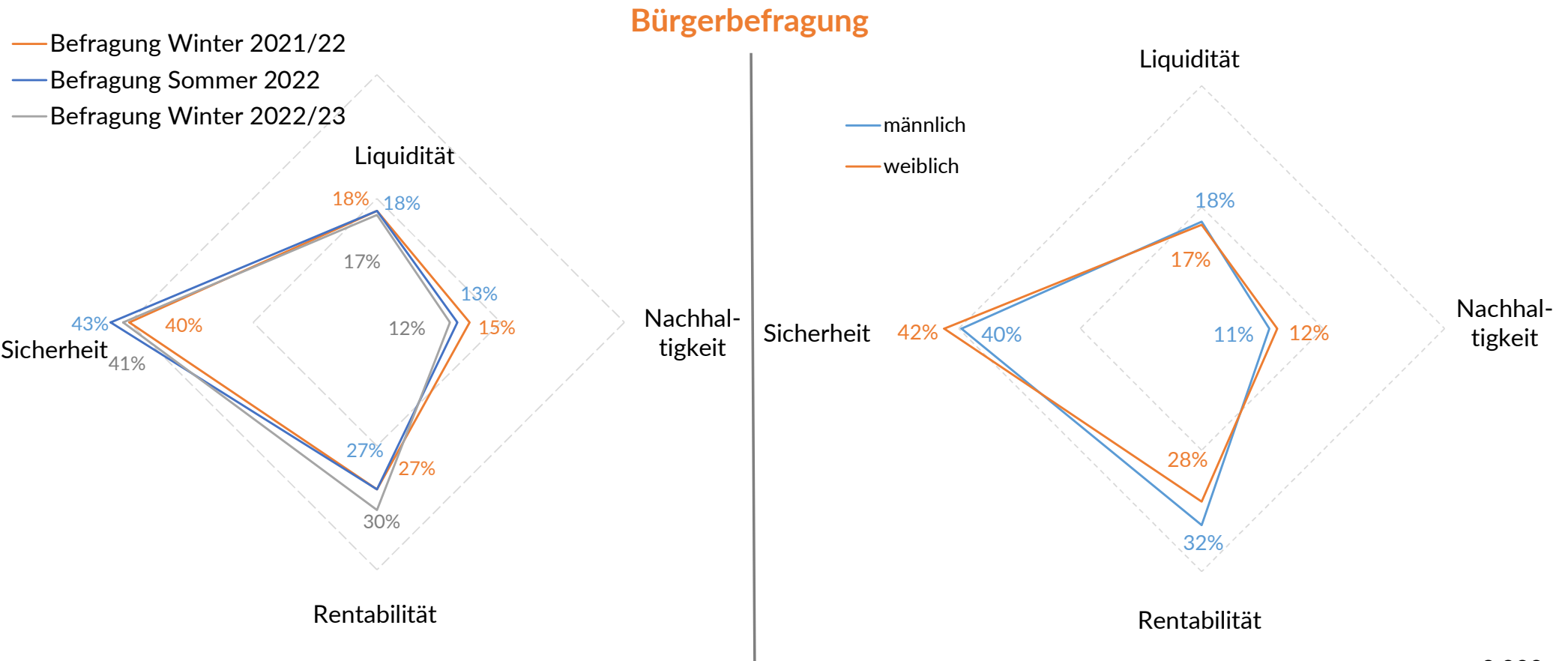
stimme zu



n_{Bürger} = 2.000

Magisches Viereck langfristiger Geldanlage

- Die Befragten wurden gebeten, vier vorgegebene Ziele langfristiger Geldanlage nach Relevanz zu ordnen.
- In der Auswertung sind Rang 1 und Rang 2 der jeweiligen Antworten berücksichtigt, gewichtet im Verhältnis 2:1.

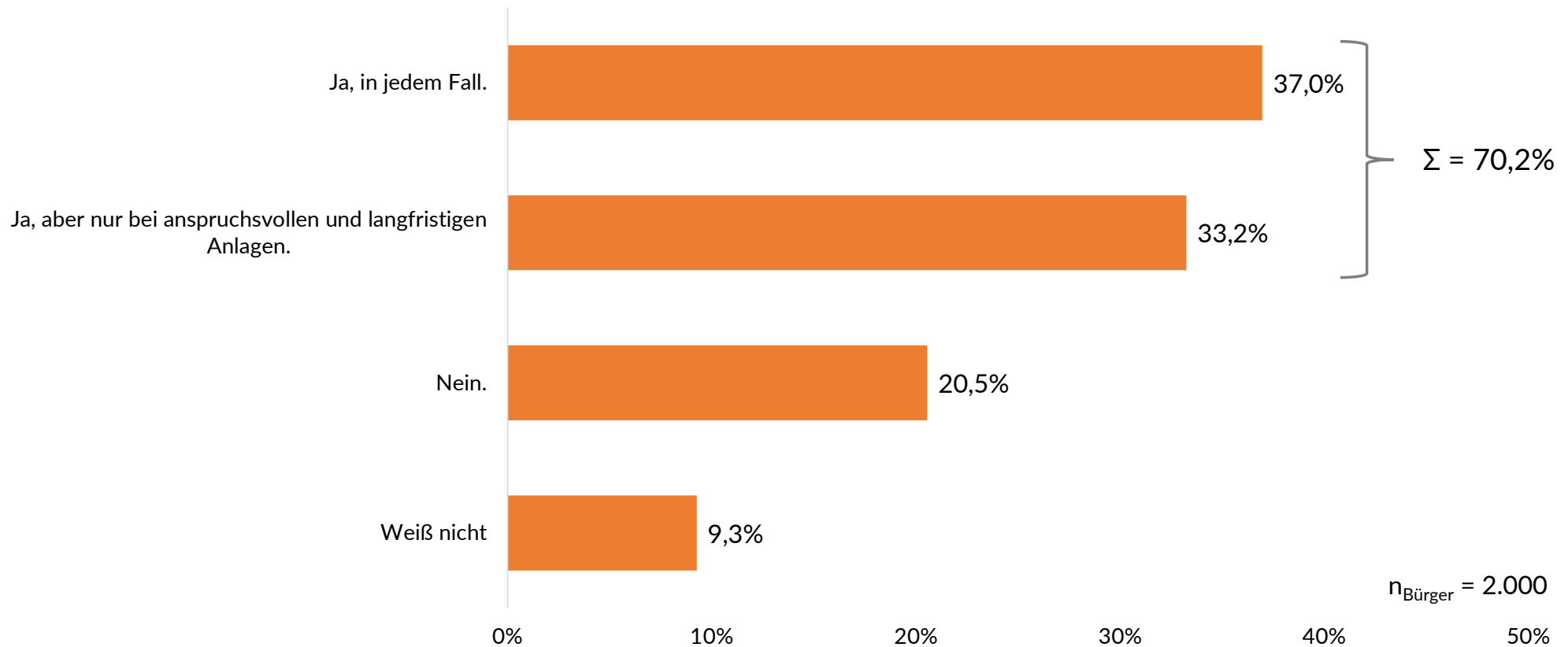


Aktienbasierte Geldanlage und persönliche Beratung

Persönliche Beratung

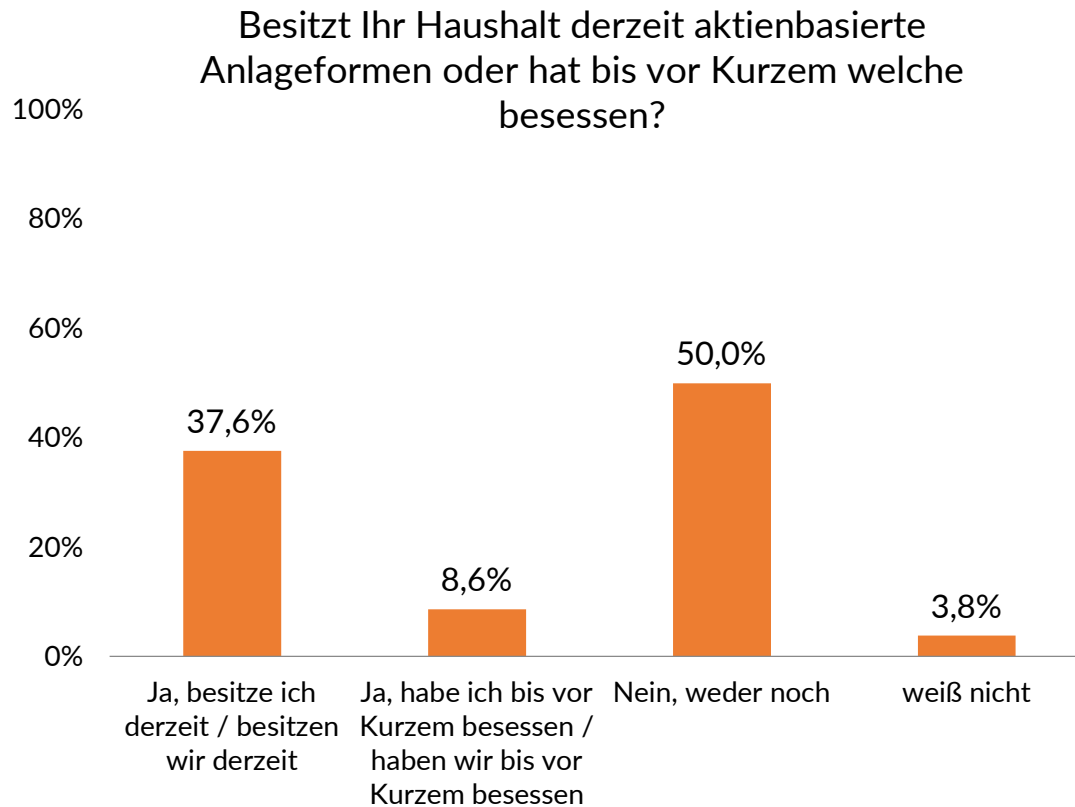
Erachten Sie persönliche Beratung (z.B. durch einen Finanz- oder Anlageberater) für notwendig, um erfolgreich in aktienbasierte Anlageformen zu investieren?

Bürgerbefragung



Geldanlagen in aktienbasierten Anlageformen

Bürgerbefragung

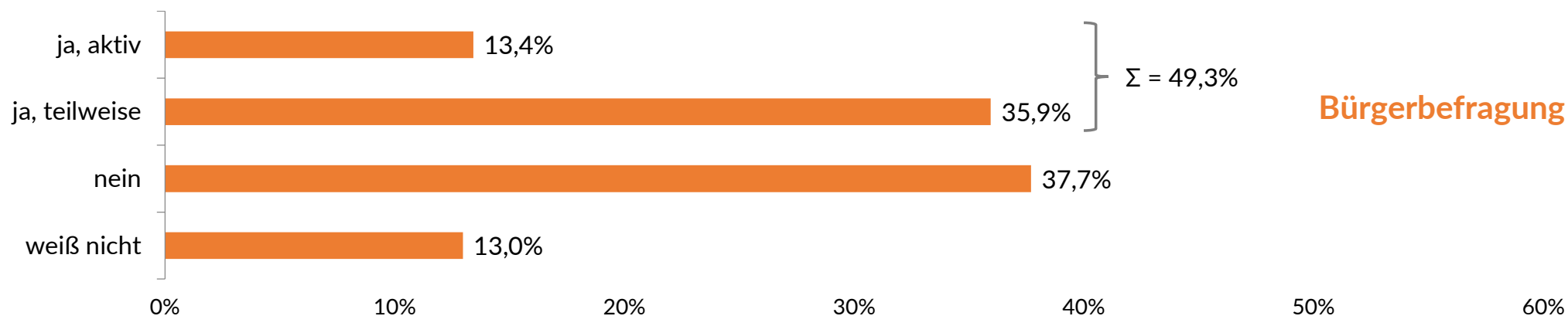


Expertenbefragung (Finanzanlagenvermittler)

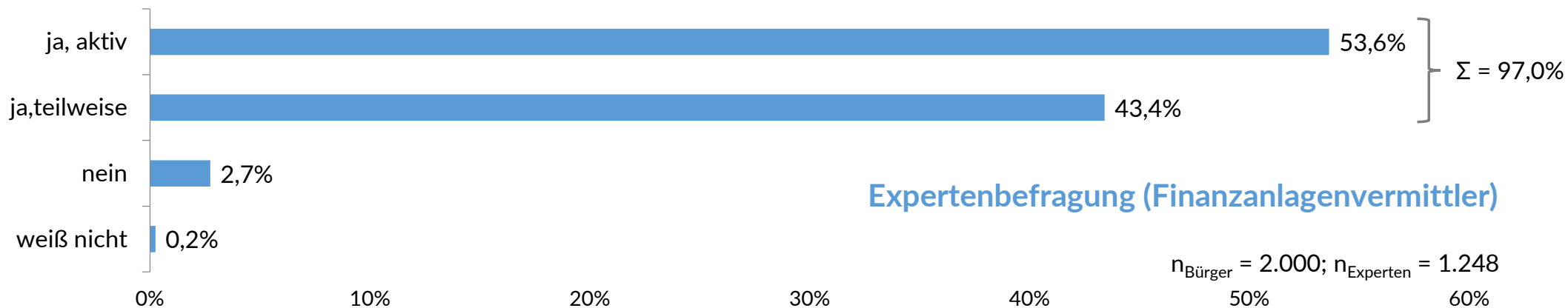


$n_{\text{Bürger}} = 2.000$; $n_{\text{Experten}} = 1.248$

Wirken Sie mit Ihrer Vermögensanlage der aktuellen Inflation aktiv entgegen?

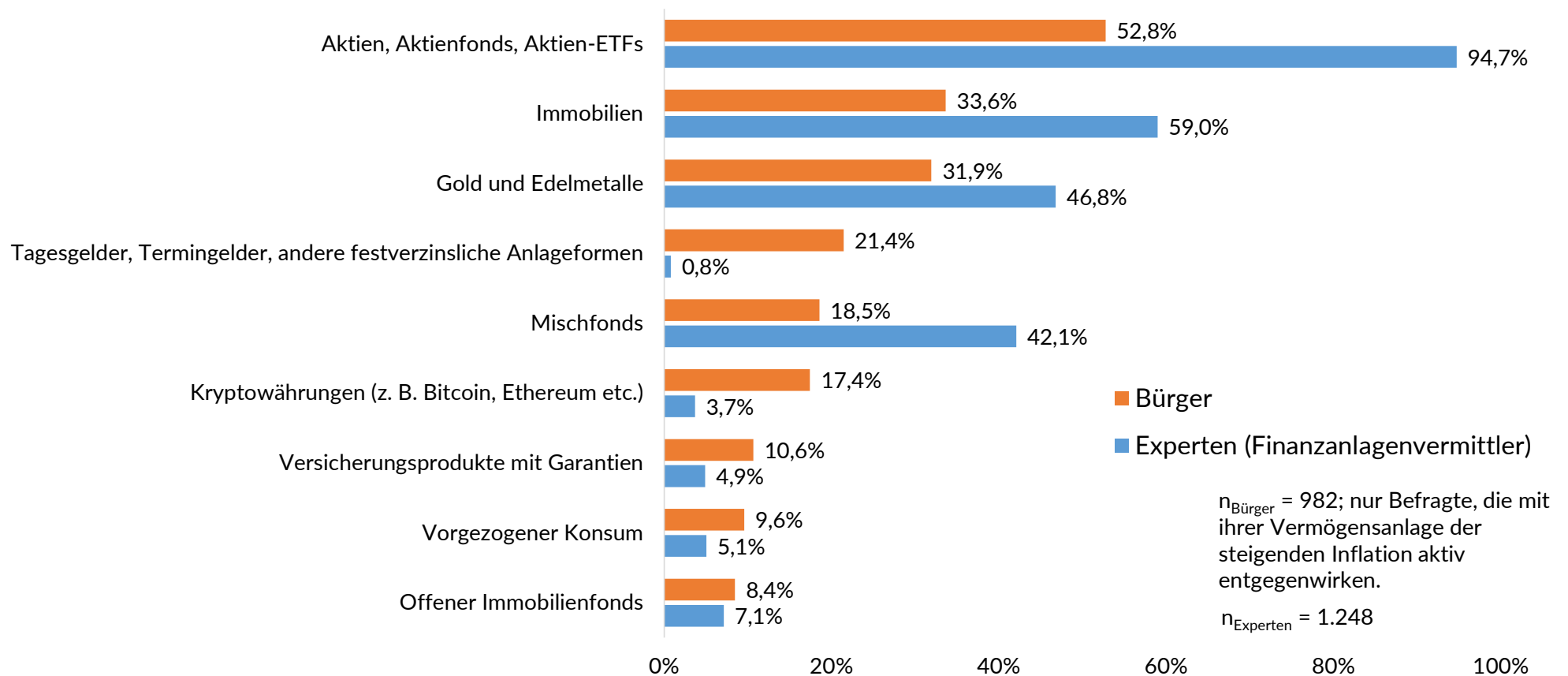


Wirken Sie mit Ihren Anlageempfehlungen für Ihre Kunden der aktuellen Inflation aktiv entgegen?



Inflation und Anlagemöglichkeiten

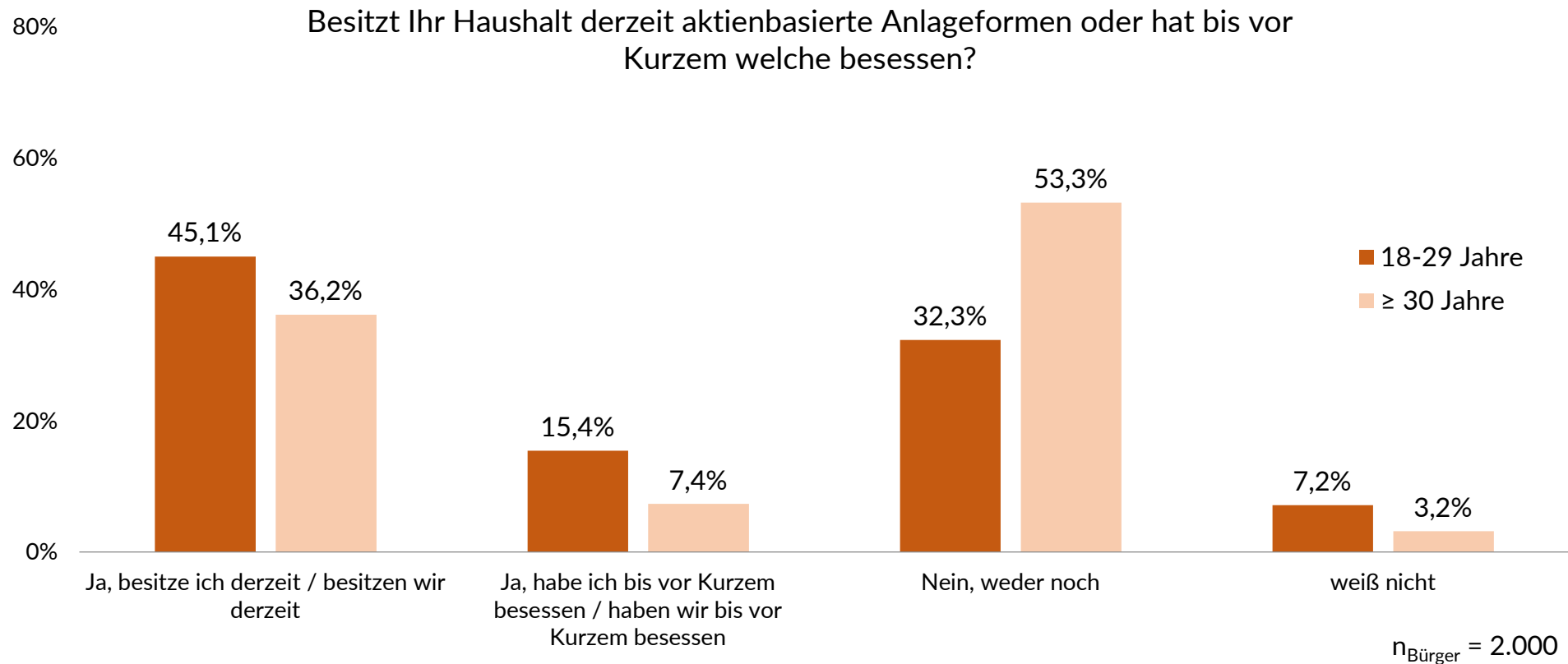
Welche Geldanlagemöglichkeit(en) erachten Sie für sich selbst als die geeignetste(n), um der aktuellen Inflation entgegenzuwirken? (max. 3 Antworten)



Aktienbasierte Geldanlage und die junge Generation (18- bis 29jährige)

Geldanlagen in aktienbasierten Anlageformen

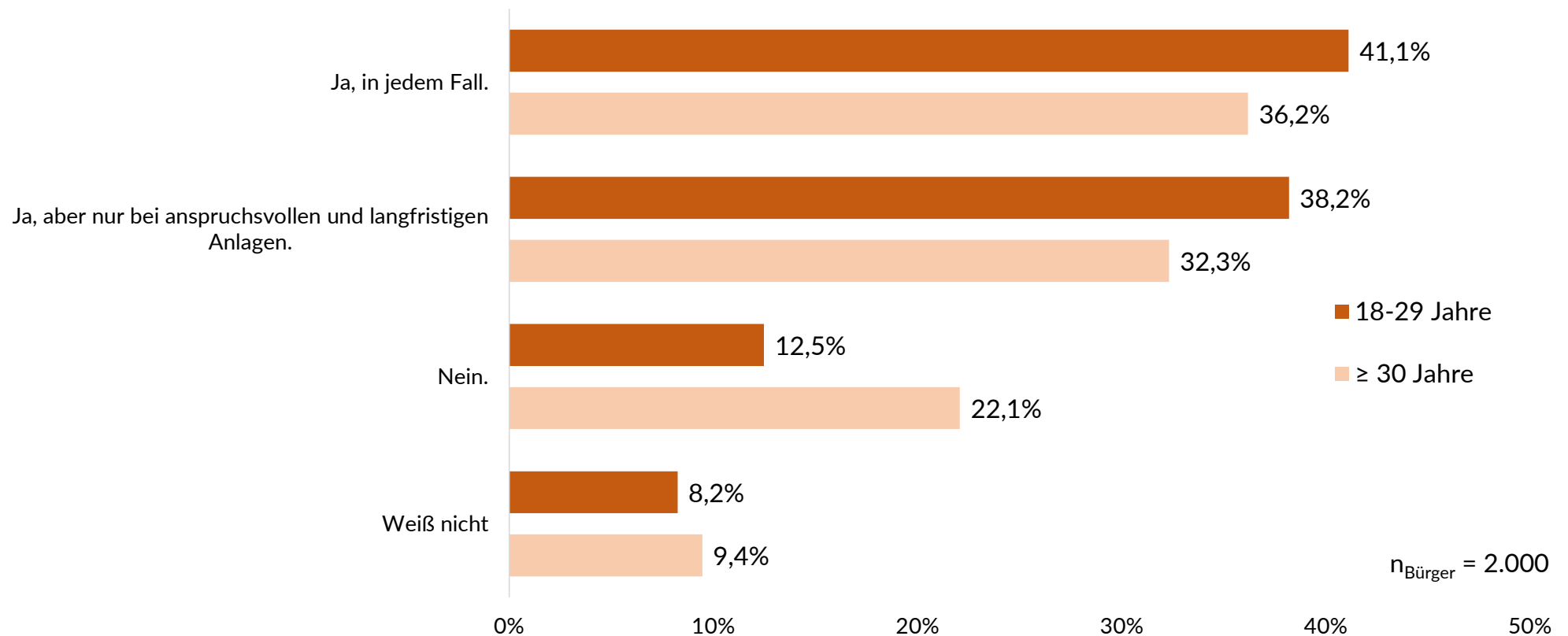
Bürgerbefragung



Persönliche Beratung

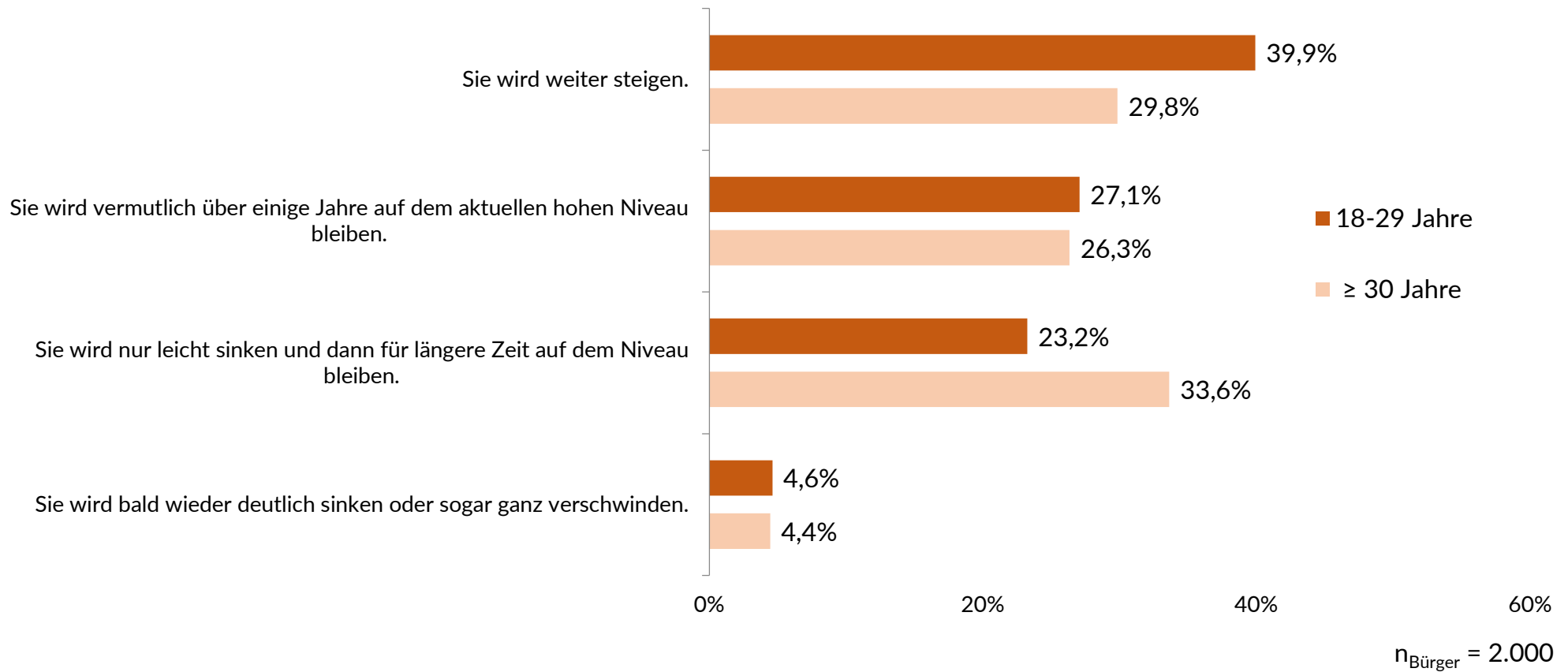
Erachten Sie persönliche Beratung (z.B. durch einen Finanz- oder Anlageberater) für notwendig, um erfolgreich in aktienbasierte Anlageformen zu investieren?

Bürgerbefragung



Was erwarten Sie, wie wird sich die Inflation entwickeln?

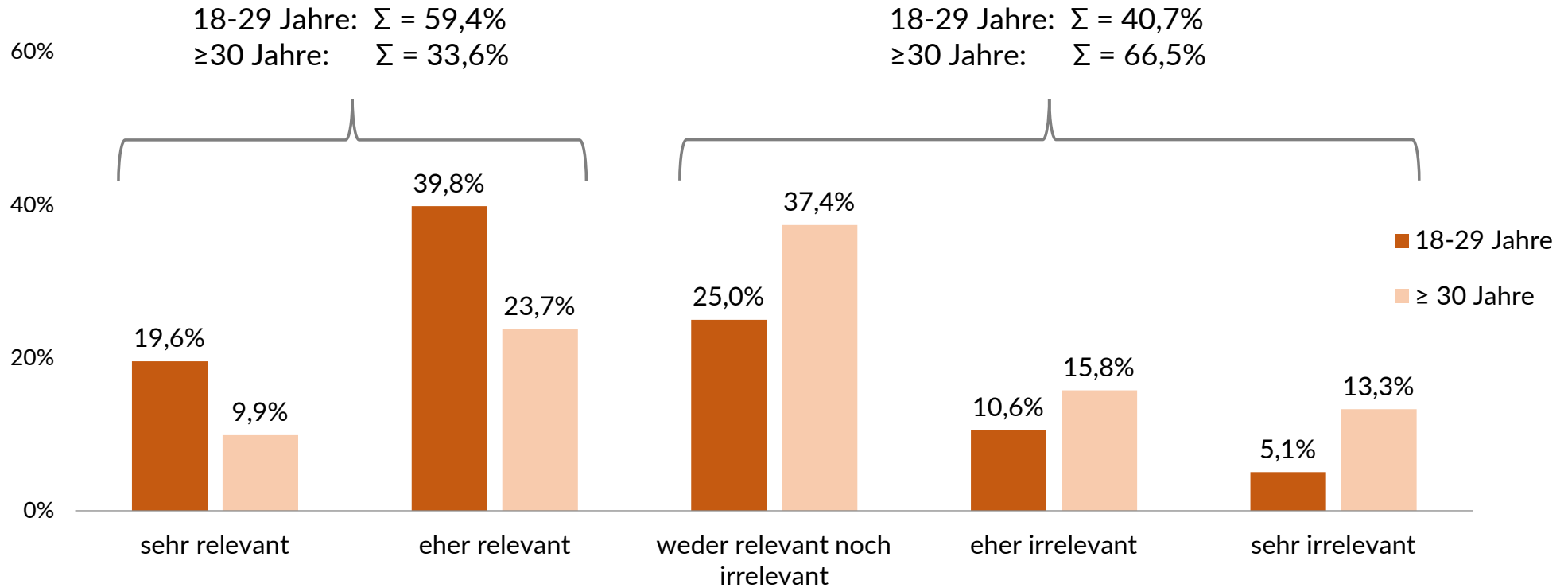
Bürgerbefragung



Nachhaltigkeit bei Geldanlagen

Wenn Sie an Ihre letzte Geldanlageentscheidung denken: Wie relevant war für Sie der Aspekt der Nachhaltigkeit?

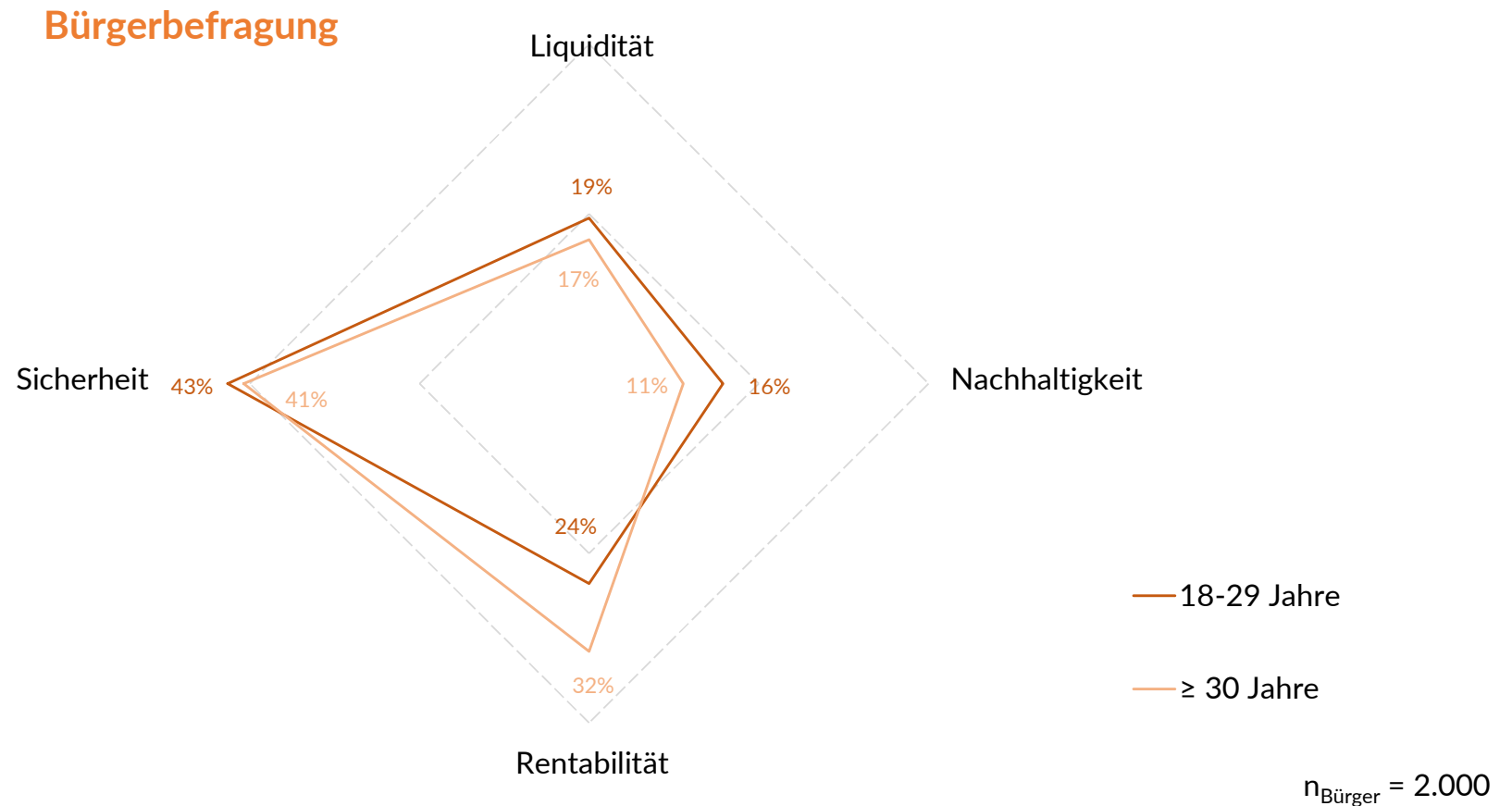
Bürgerbefragung



$n_{\text{Bürger}} = 2.000$

Magisches Viereck langfristiger Geldanlage

- Die Befragten wurden gebeten, vier vorgegebene Ziele langfristiger Geldanlage nach Relevanz zu ordnen.
- In der Auswertung sind Rang 1 und Rang 2 der jeweiligen Antworten berücksichtigt, gewichtet im Verhältnis 2:1.



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 | www.diva.de