



Deutsches Institut für
Vermögensbildung und Alterssicherung

DIVA-TANDEMUMFRAGE GELDANLAGE

SOMMER 2023

Bürgerbefragung von ca. 2.000 Menschen in Deutschland
und Expertenbefragung von ca. 1.000 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 – Sommer 2023

- „**Bürgerbefragung**“: Repräsentative Online-Befragung von ca. 2.000 Personen in Deutschland im Juli 2023, durchgeführt von INSA-CONSULERE im Auftrag des DIVA
- „**Expertenbefragung**“: Repräsentative Online-Befragung von ca. 1.000 Finanzanlagenvermittlern gem. § 34f GewO im Juli 2023
- Nahezu **identische Fragen** für beide Befragungen; Anpassung lediglich entsprechend den Befragtengruppen.

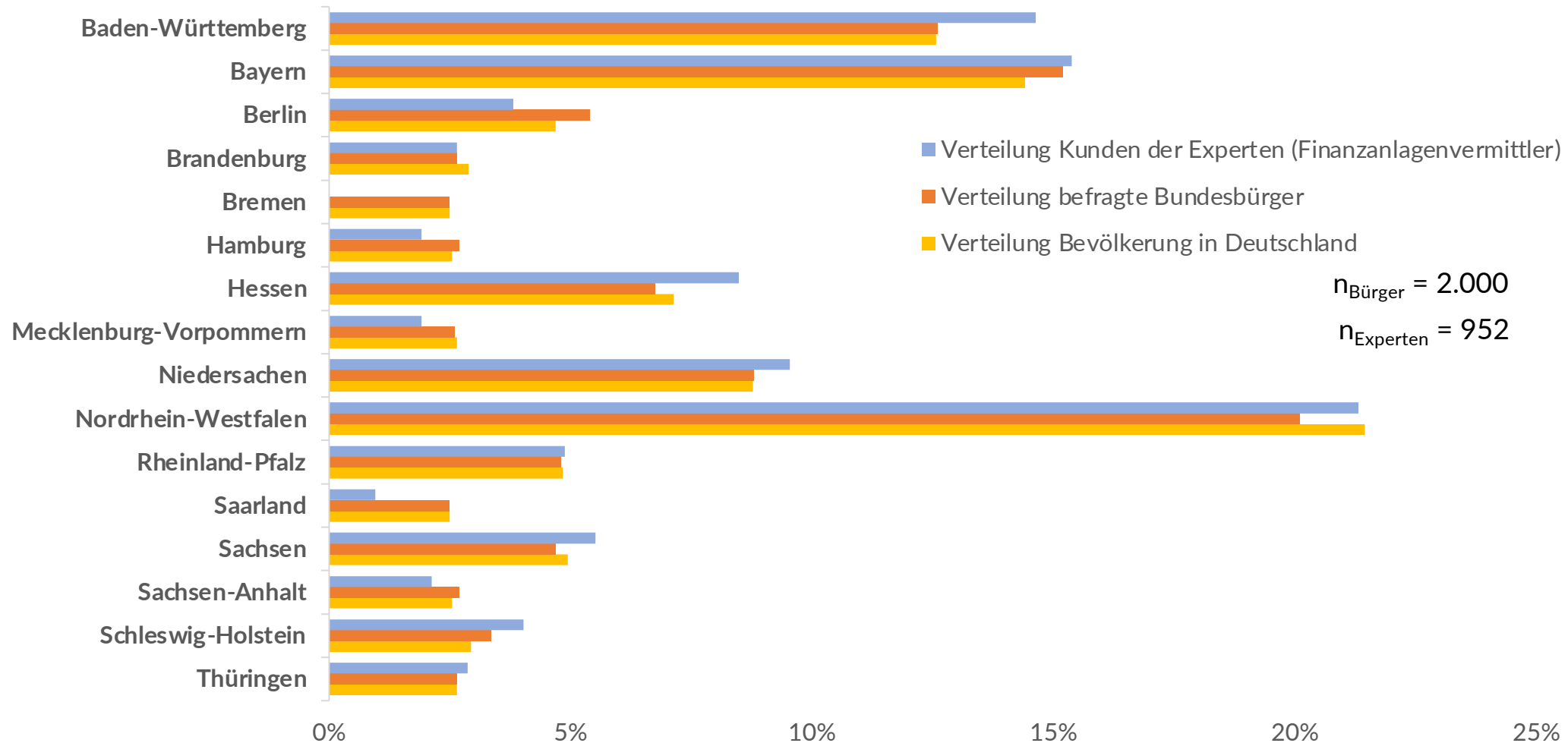
Kontakt

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 ...



Aktienbasierte Geldanlage

- (1) Über ein Drittel der Menschen in Deutschland (35,2%) 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) Die Antworten auf unsere Frage, wem die Menschen am ehesten zutrauen, ihr Geld aktienbasiert anzulegen, lassen ganz grundsätzlich auf ein schwindendes Vertrauen gegenüber Institutionen schließen. Inzwischen sagen drei von zehn Befragten (30,3%), sie würden die Aktien selber auswählen. Banken, Fondsgesellschaften und Versicherungen erleiden hingegen Vertrauensverluste. Dies trifft auch für den Staat zu, der erneut mit 10,3 Prozent auf der Vertrauensskala das Schlusslicht bildet.

Erwartungen im aktuellen Marktumfeld: Inflation und (steigende) Zinsen (Fortsetzung auf Folgeseite)

- (3) Noch vor einem Jahr erwartete die Mehrheit der Befragten (55,1%), dass die bereits sehr hohe Inflation weiter steigen könnte. Inzwischen hat sich dieser Anteil halbiert (27,9%). Die Mehrheit vermutet nun, dass die Inflation auf dem aktuellen Niveau bleiben (28,3%) oder leicht sinken könnte (32,9%). Ob die Gefahr einer sich verfestigenden Inflationsmentalität schon überwunden ist, wird auch im EZB-Rat kontrovers diskutiert. Während eine Seite darauf verweist, dass die Gesamtinflation seit Herbst 2021 deutlich gefallen sei, betonen andere die inflatorischen Aufwärtsrisiken, wie sie die Kerninflation reflektiert. Wohin der Zug mittelfristig rollt, scheint derzeit auch unter Experten recht unsicher.

Erwartungen im aktuellen Marktumfeld: Inflation und (steigende) Zinsen (Fortsetzung von Vorseite)

- (4) Dies hat Konsequenzen für die Zinsentwicklung und die diesbezüglichen Erwartungen. Die Menschen gehen mehrheitlich davon aus, dass sich die Zinsen mehr oder weniger auf dem aktuellen Niveau stabilisieren werden (44,6%), eine Minderheit, dass sie weiter steigen (24,7%), sowie eine andere Minderheit, dass sie deutlich sinken werden (17,9%).

Geldanlage im aktuellen Marktumfeld (Fortsetzung auf Folgeseite)

- (5) Der Zinsanstieg der letzten Monate macht zinsabhängige Geldanlagen attraktiver. Zwar werden auch im derzeitigen Marktumfeld von 26,6 Prozent der Befragten Aktien und Aktienfonds für „besonders attraktiv“ gehalten; sie belegen damit im Attraktivitätsranking der Geldanlagen den ersten Platz. Verzinsliche Anlagen – Tages- und Festgeld, festverzinsliche Wertpapiere sowie Geldmarkt- und Rentenlaufzeitfonds – kommen mit kaum weniger Zustimmung auf Platz 2 (22,1%), gefolgt von Edelmetallen (19,7%) und Immobilien (17,4%).
- (6) Das Gesamtbild verschiebt sich, wenn man nach Geschlecht differenziert. Klarer Spitzenreiter bei den Männern sind Aktien und Fonds (33,8%), bei den (risikoaverseren?) Frauen schieben sich die zinsabhängigen Geldanlagen nach vorne, und auch Immobilien (20,2%) liegen noch knapp vor Aktienpapieren (19,9%).
- (7) In einer Parallelumfrage befragten wir auch ca. 1.000 Finanzanlagevermittler nach der Attraktivität der Anlageklassen für ihre Kunden. Ihre Reihenfolge ist zwar dieselbe wie die der Bevölkerung, die Spreizung der Werte aber deutlich breiter: Für 58,2 Prozent der Experten (im Vergleich zu 26,6 Prozent der Bürger) sind Aktien und Aktienfonds die attraktivste Anlageform, zinsabhängige Geldanlagen kommen bei dieser Gruppe auf 17,4, Edelmetalle auf 11,5 und Immobilien auf 8,3 Prozent.

Geldanlage im aktuellen Marktumfeld (Fortsetzung von Vorseite)

- (8) In Reaktion auf diese Zinssituation setzt eine klare relative Mehrheit der Befragten stärker als früher auf zinsabhängige Anlageformen wie Tagesgeld-, Festgeld-, Giro- und andere Bankanlagen sowie festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarkt- und Rentenlaufzeitfonds ($\Sigma = 37,7\%$), und zwar Männer (38,8%) ähnlich wie Frauen (36,6%). Beachtliche Unterschiede zwischen den Geschlechtern tun sich allerdings bei den Antwortoptionen auf, die auf ein Zaudern hindeuten, nämlich „Ich beobachte die Situation“ und „Weiß nicht“; Frauen sind hier mit zusammen 32,5 Prozent die größeren Zögerer (Männer 20,9%).

Geldanlage und Nachhaltigkeit

- (9) Trotz andauernden politischen Diskussionen wird Nachhaltigkeit von breiten Bevölkerungskreisen kaum mit eigenem Finanz- und Geldanlageverhalten in Verbindung gebracht. Gerade einmal 39,4 Prozent und damit kaum mehr als im Winter (37,7%) sprechen dem Thema eine gewisse Relevanz bei eigenen Anlageentscheidungen zu. Die Gruppe derjenigen, für die das Thema Nachhaltigkeit lediglich eine Modeerscheinung ist, wächst hingegen Jahr für Jahr: Nach 37,3 Prozent im Sommer 2021 und 37,5 Prozent im Sommer 2022 sind nun 43,4 Prozent dieser Ansicht. Lediglich die junge Generation der 18- bis 29jährigen zeigt sich mit Zwei-Drittel-Mehrheit (68,4%) von der Wichtigkeit des Themas überzeugt.
- (10) Das „Dynamische Viereck langfristiger Geldanlage“, das die Aspekte Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Nachhaltigkeit gegeneinanderstellt, ist über alle Umfragen hinweg, im Vergleich von Männern und Frauen, bei den verschiedenen Alters- und Einkommensgruppen sehr stabil. Sicherheit dominiert mit jetzt 43 Prozent vor Rentabilität (28%) und Liquidität (16%). Mit 13 Prozent weit abgeschlagen landet das Motiv der Nachhaltigkeit erneut auf dem letzten Platz.

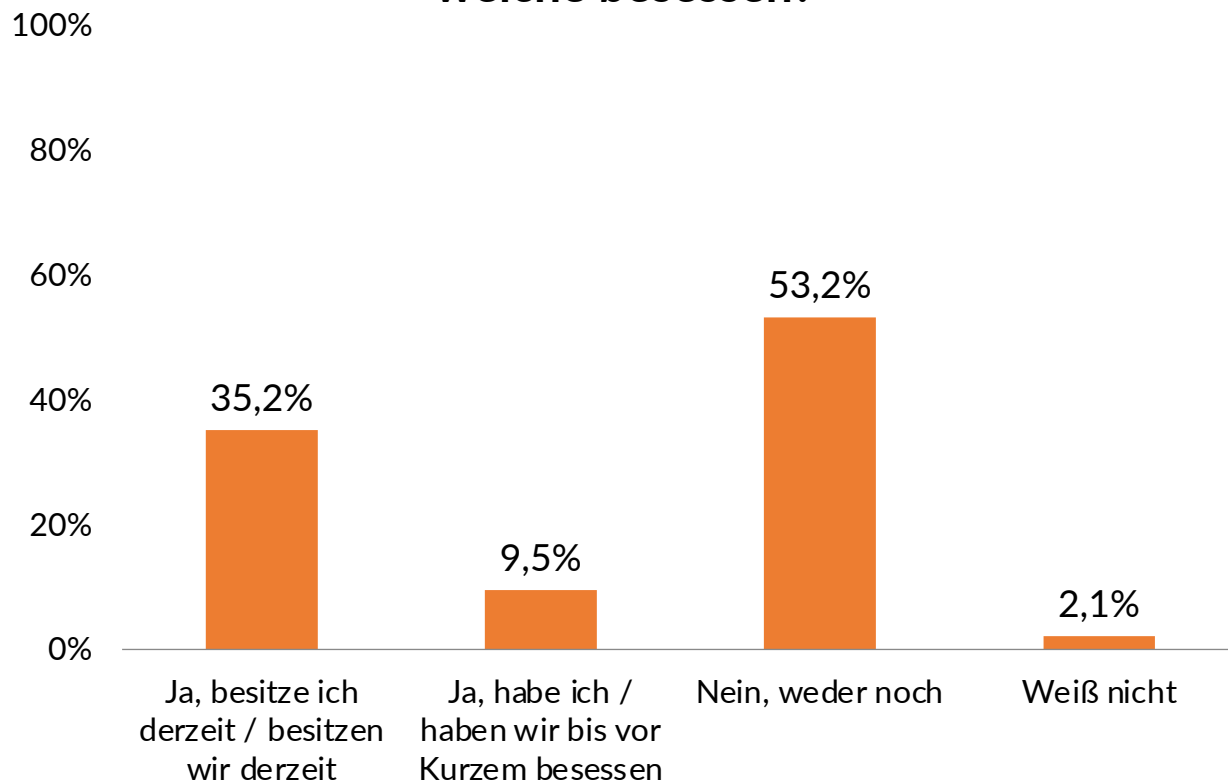
Aktienbasierte Geldanlage und persönliche Beratung

- (11) Mit großer Mehrheit schätzen Verbraucher bei aktienbasierten Anlageformen persönliche Beratung z.B. durch Finanzanlagenvermittler. 69,0 Prozent und damit ähnlich viele wie in den beiden vergangenen Befragungen erachten sie als notwendig, um erfolgreich zu investieren. Auch konstant über die letzten Befragungen hinweg: Trotz Smartphones, Trading-Apps und Neobrokern wertschätzen junge Leute mit 82,3 Prozent persönliche Beratung bei der Geldanlage noch mehr als die übrige Bevölkerung.
- (12) Während gut ein Drittel der Befragten (35,2%) aktienbasierte Geldanlagen besitzt, geben 85,4 Prozent der parallel befragten Anlageberater an, der überwiegende Teil ihrer Kunden besäße solche Anlagen. Die Ergebnisse unterstreichen Rolle und Mehrwert von Finanzberatung bei der Entwicklung einer modernen Aktienkultur in Deutschland.

Aktienbasierte Geldanlage

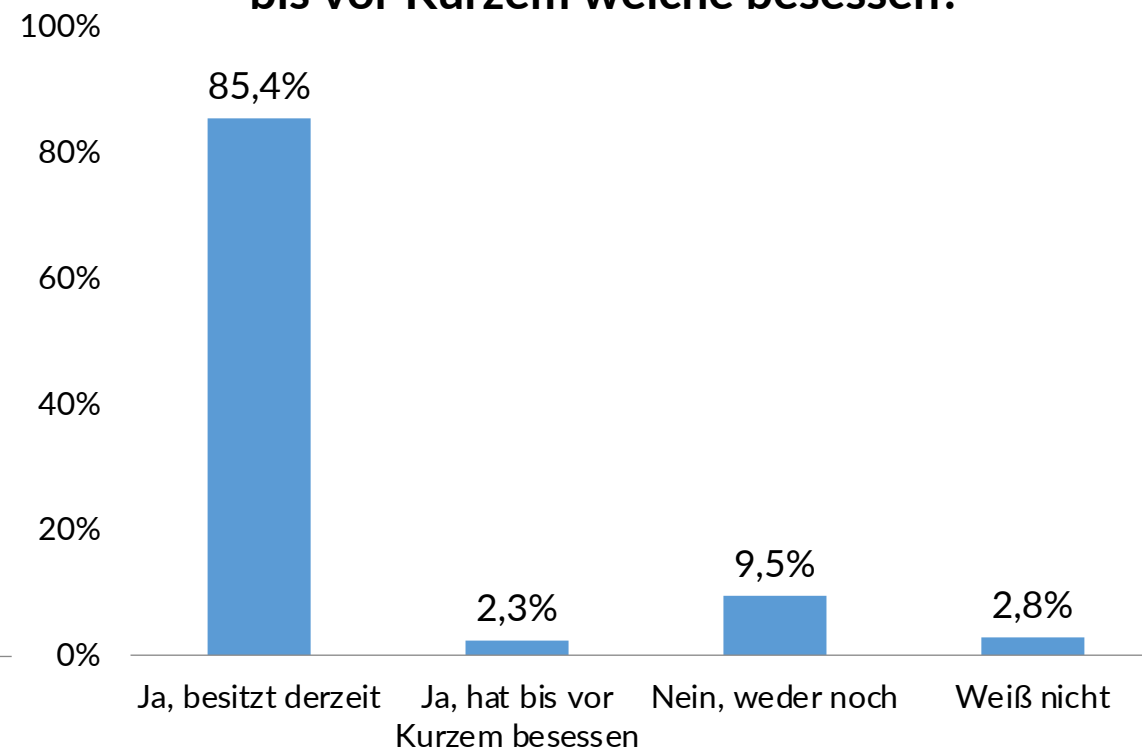
Bürgerbefragung

Besitzen Sie derzeit aktienbasierte Anlageformen oder haben Sie bis vor Kurzem welche besessen?



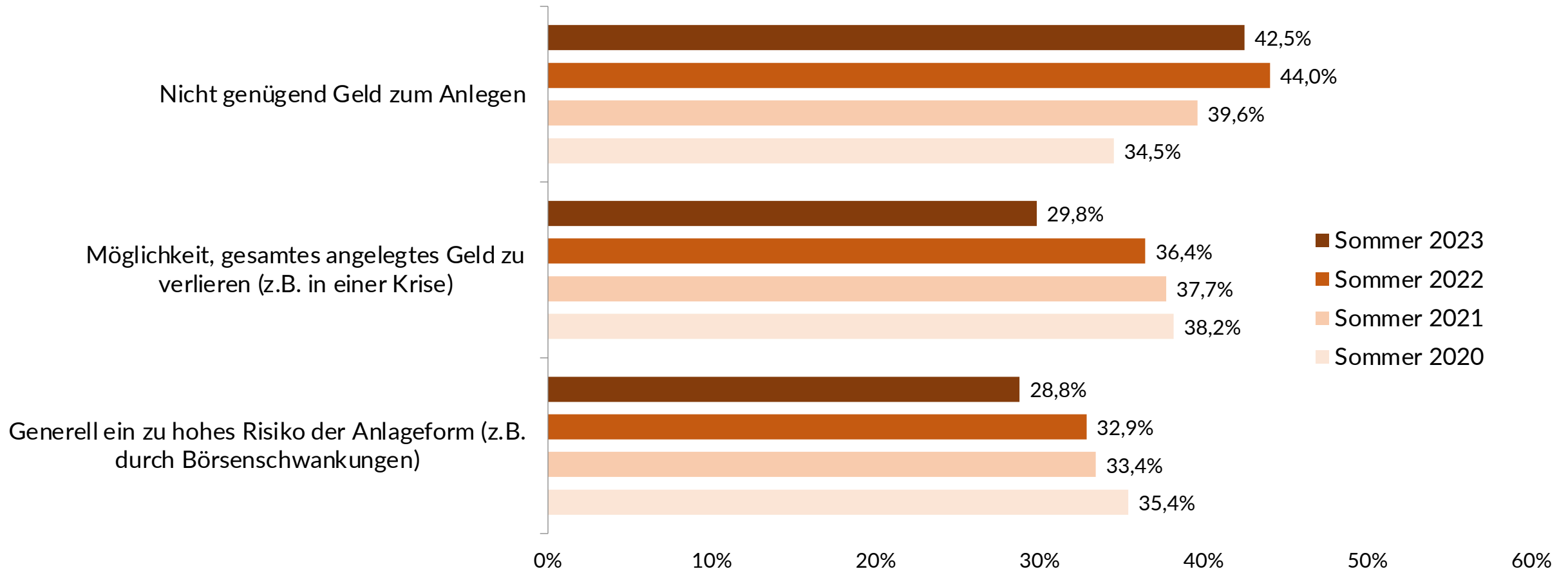
Expertenbefragung

Besitzt der überwiegende Teil Ihrer Kunden derzeit aktienbasierte Anlageformen oder hat bis vor Kurzem welche besessen?



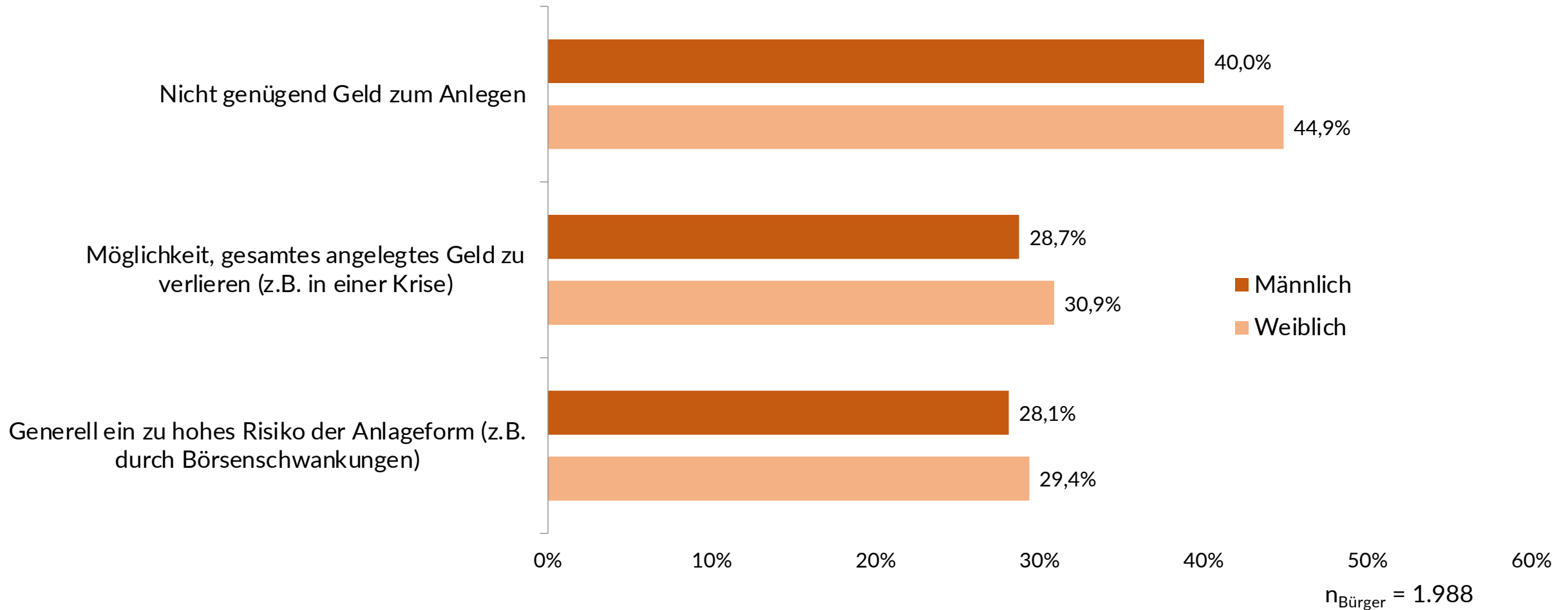
$n_{\text{Bürger}} = 1.994$; $n_{\text{Experten}} = 951$

Welche Gründe sprechen für Sie persönlich gegen eine (stärkere) Geldanlage in aktienbasierte Anlageformen? (max. 3 Antworten)



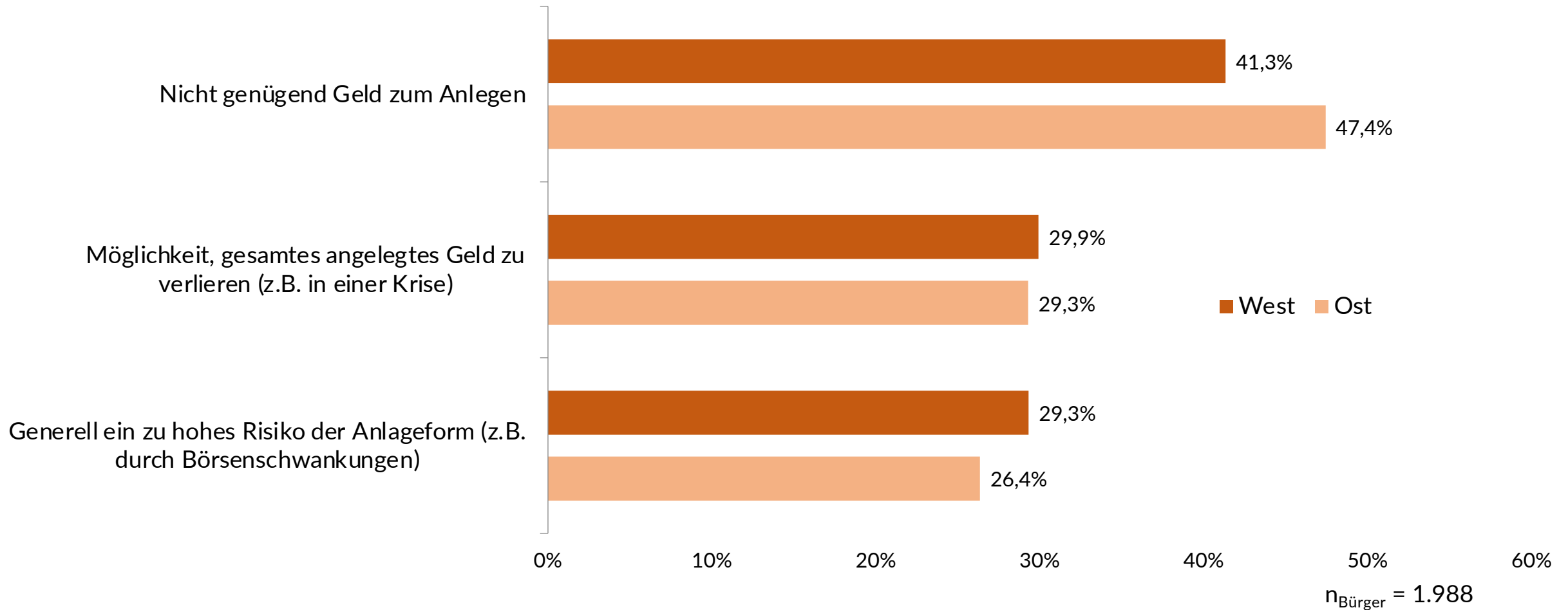
n_{Bürger} = 1.988

Welche Gründe sprechen für Sie persönlich gegen eine (stärkere) Geldanlage in aktienbasierte Anlageformen? (max. 3 Antworten)



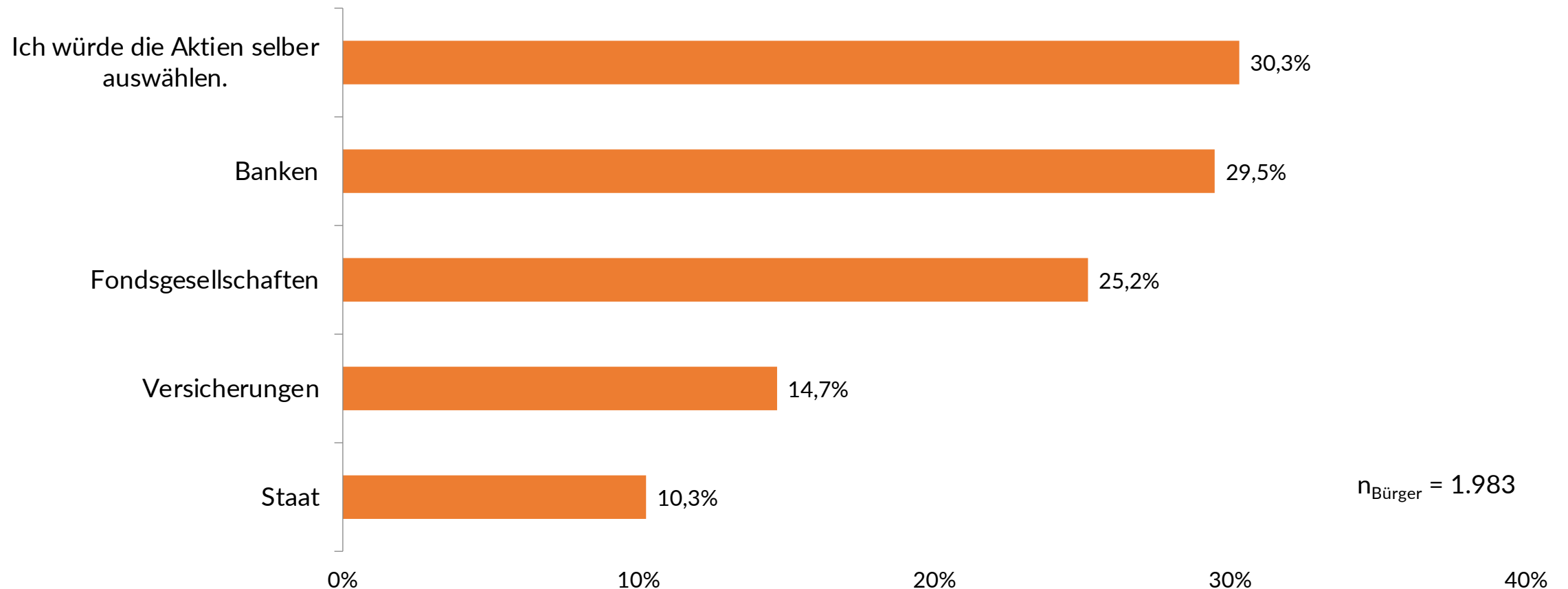
Gründe gegen aktienbasierte Geldanlage

Welche Gründe sprechen für Sie persönlich gegen eine (stärkere) Geldanlage in aktienbasierte Anlageformen? (max. 3 Antworten)



Wem vertrauen Sie bei aktienbasierter Geldanlage?

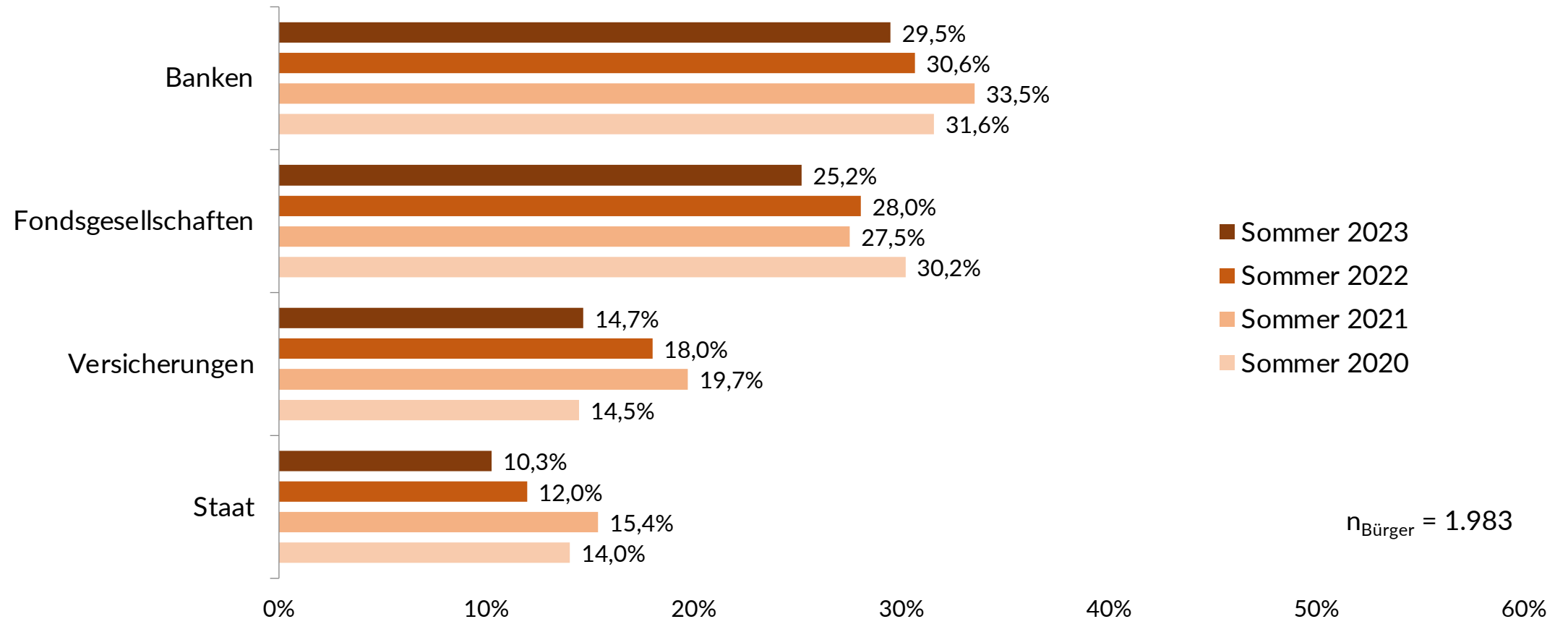
Angenommen, Sie selbst investieren für Ihre Altersvorsorge monatlich 200 €. Welchen der folgenden Institutionen trauen Sie am ehesten zu, das Geld gut in aktienbasierten Anlageformen anzulegen? (max. 3 Antworten)



Weitere Antwortoption: „Weiß nicht“ (17,7%)

Wem vertrauen Sie bei aktienbasierter Geldanlage?

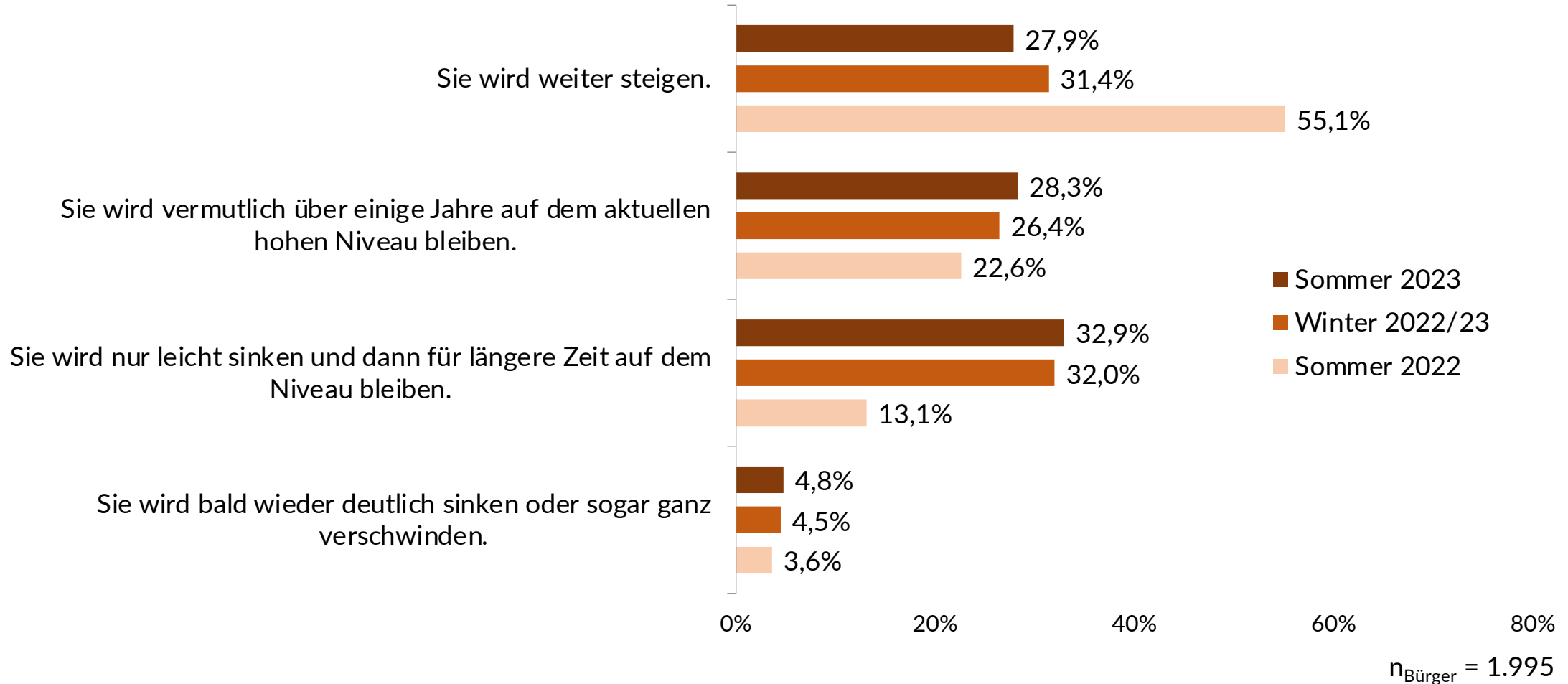
Angenommen, Sie selbst investieren für Ihre Altersvorsorge monatlich 200 €. Welchen der folgenden Institutionen trauen Sie am ehesten zu, das Geld gut in aktienbasierten Anlageformen anzulegen? (max. 3 Antworten)



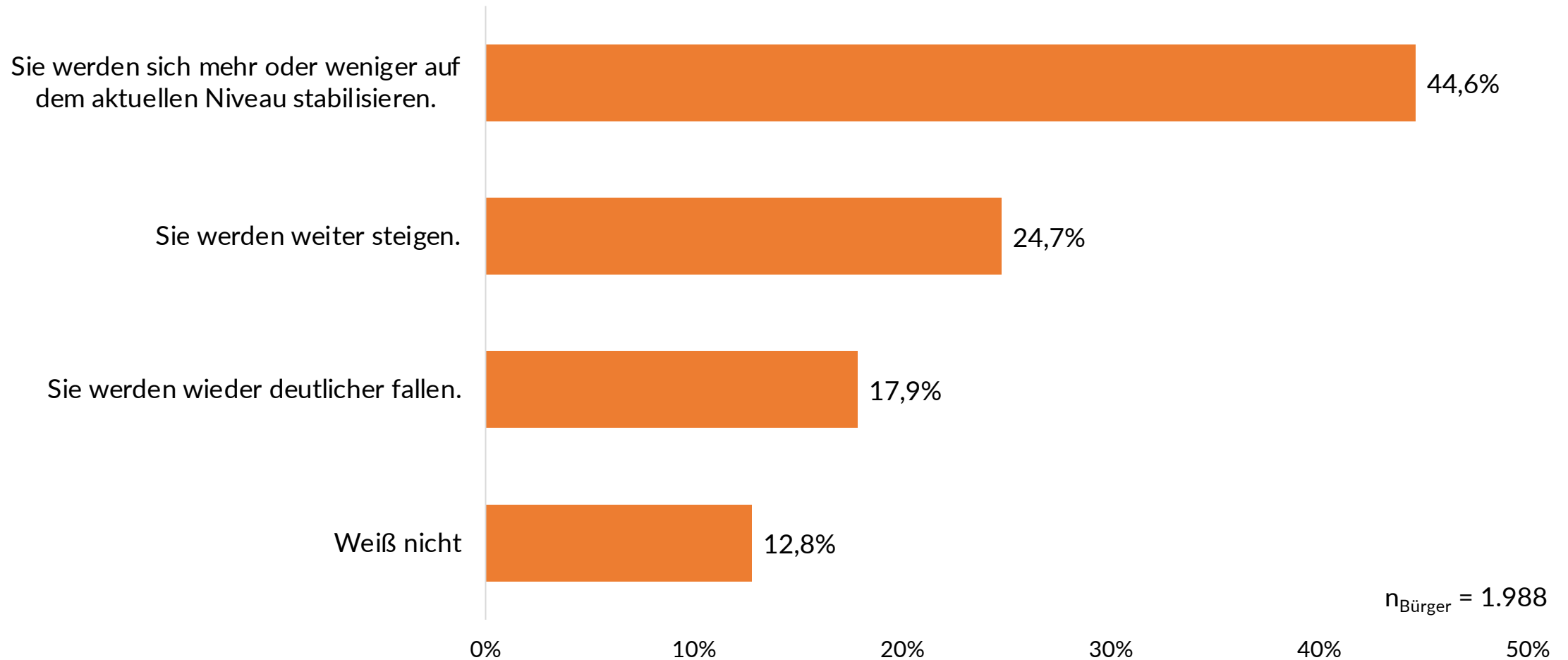
Weitere Antwortoptionen im Sommer 2023: „Ich würde die Aktien selber auswählen“ (30,2%) / „Weiß nicht“ (17,7%)

Erwartungen im aktuellen Marktumfeld: Inflation und (steigende) Zinsen

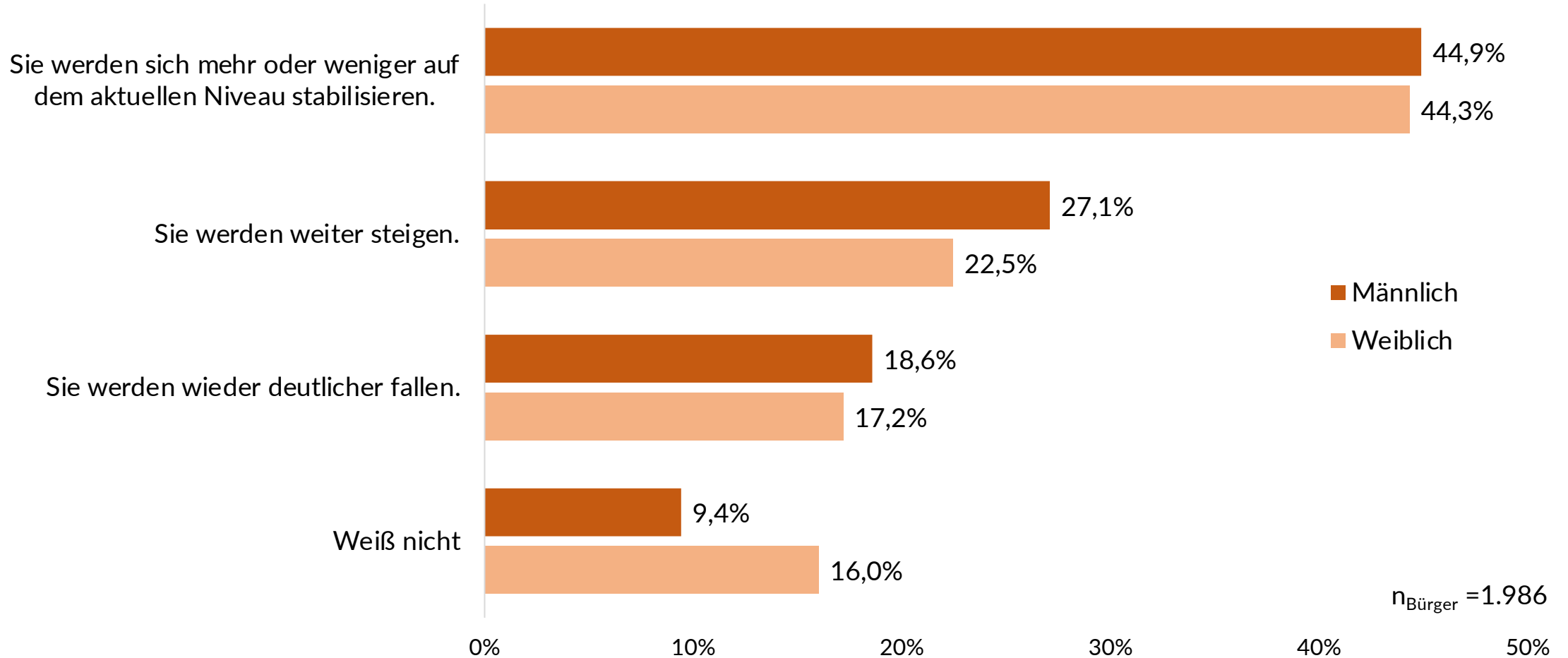
Was erwarten Sie, wie wird sich die Inflation entwickeln?



Wie werden sich die Zinsen Ihrer Ansicht nach in den nächsten 3 bis 5 Jahren entwickeln?

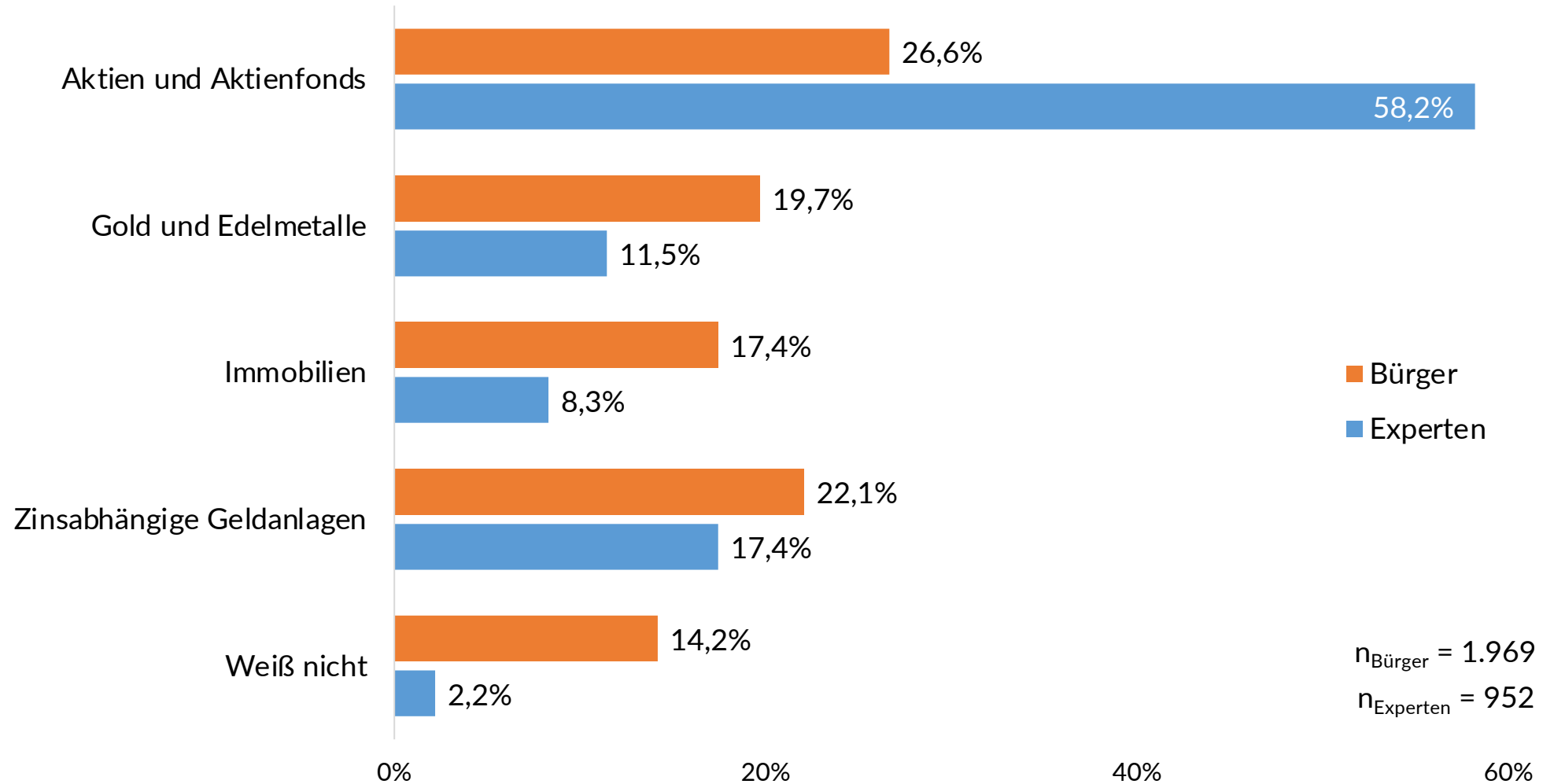


Wie werden sich die Zinsen Ihrer Ansicht nach in den nächsten 3 bis 5 Jahren entwickeln?

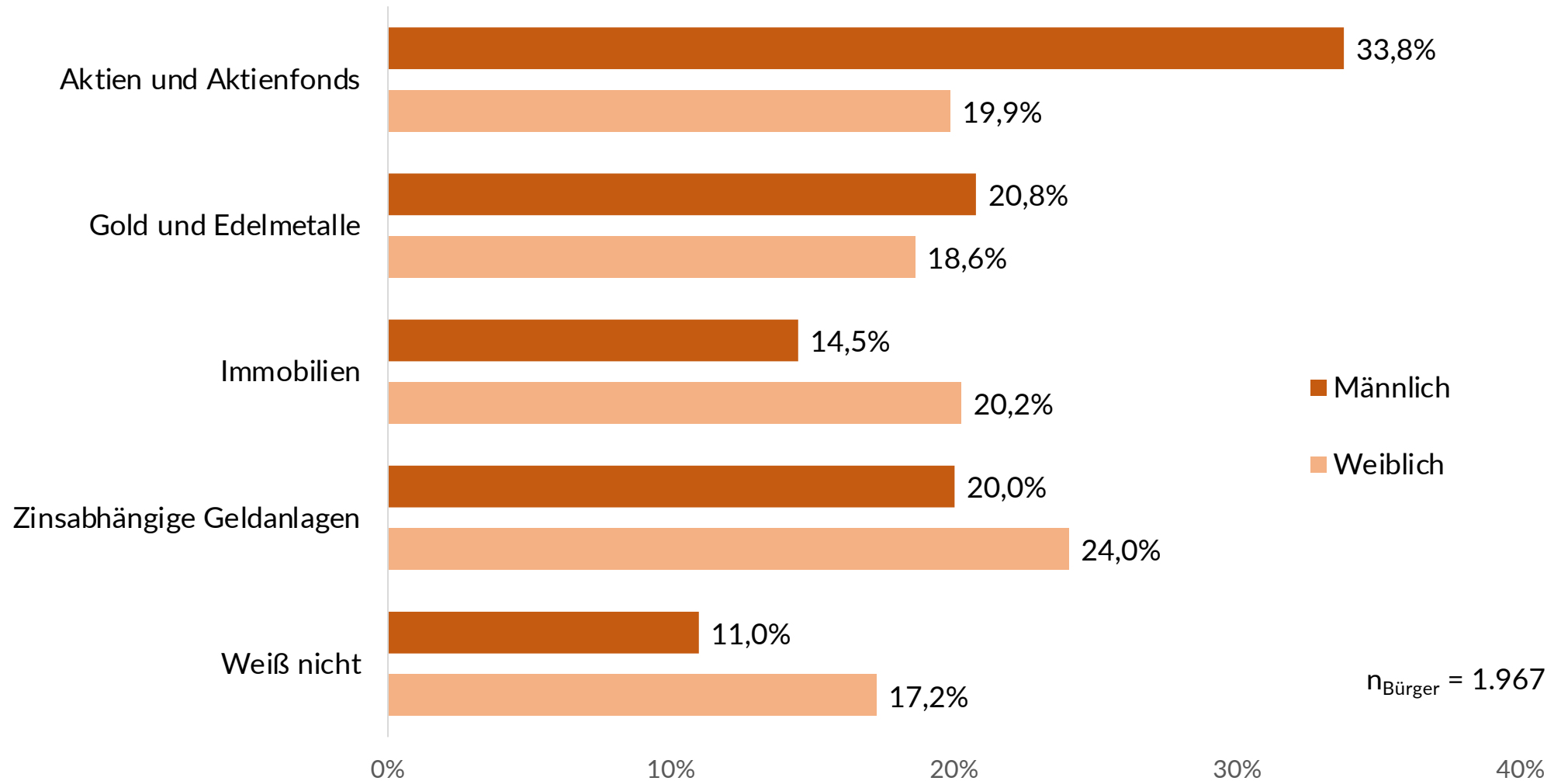


Geldanlage im aktuellen Marktumfeld

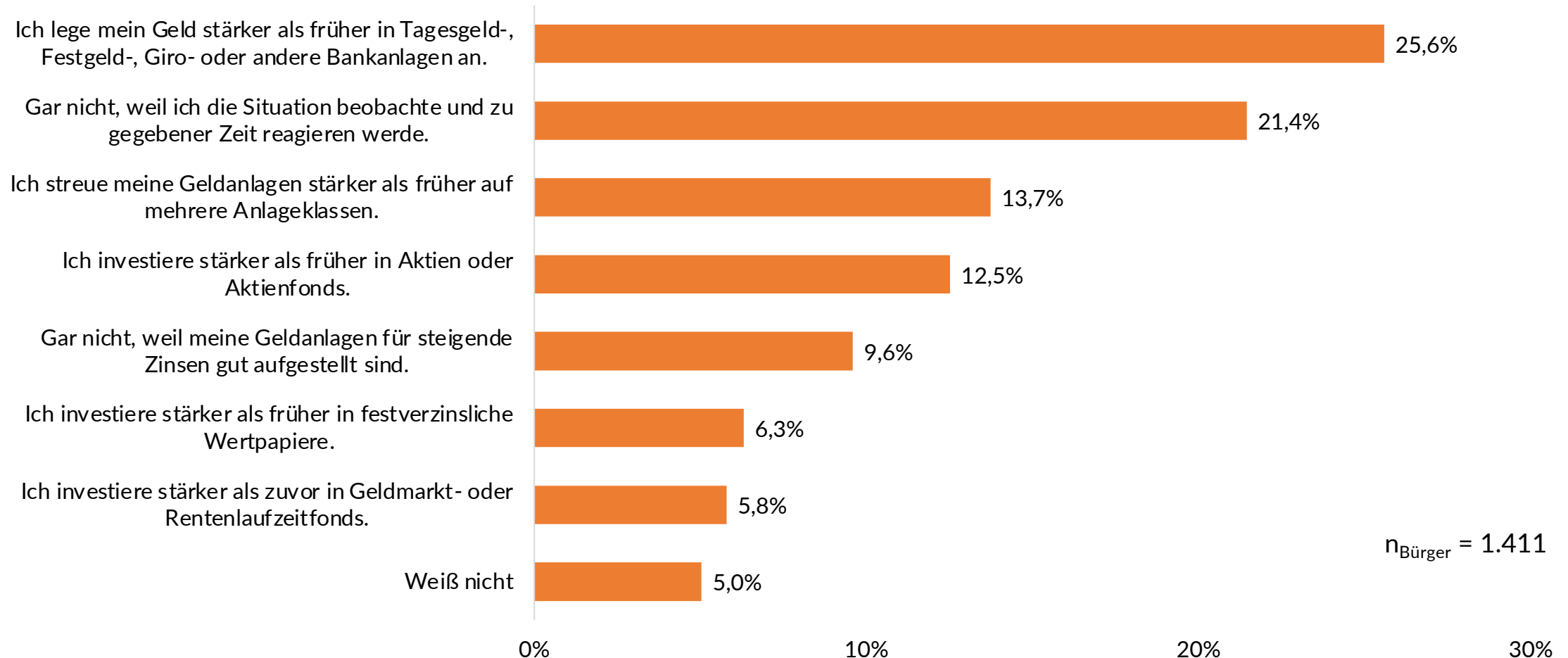
Welche Anlageklasse halten Sie (halten Ihre Kunden) im derzeitigen Marktumfeld für besonders attraktiv?



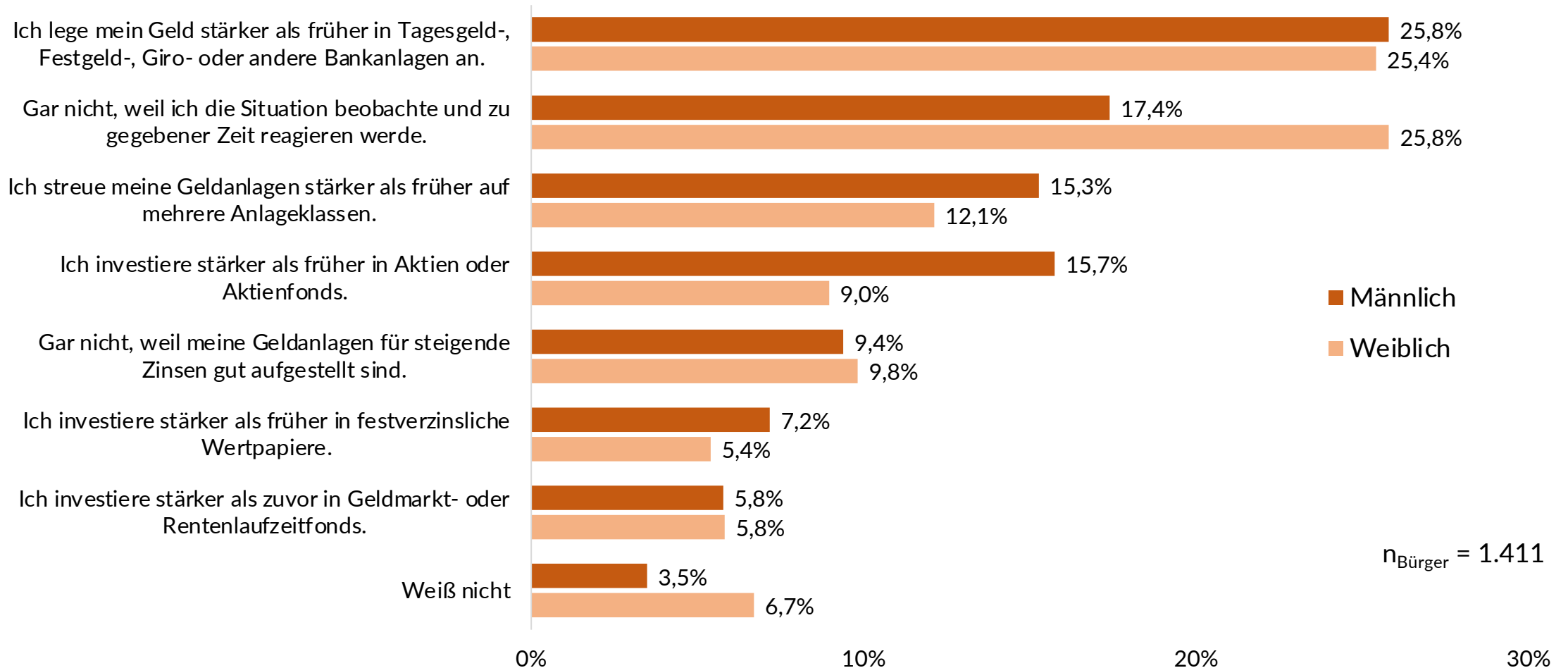
Welche Anlageklasse halten Sie im derzeitigen Marktumfeld für besonders attraktiv?



Die Zinsen steigen wieder. Wie haben Sie mit Ihrer Geldanlage auf die steigenden Zinsen reagiert, wie reagieren Sie oder wie werden Sie in naher Zukunft reagieren?

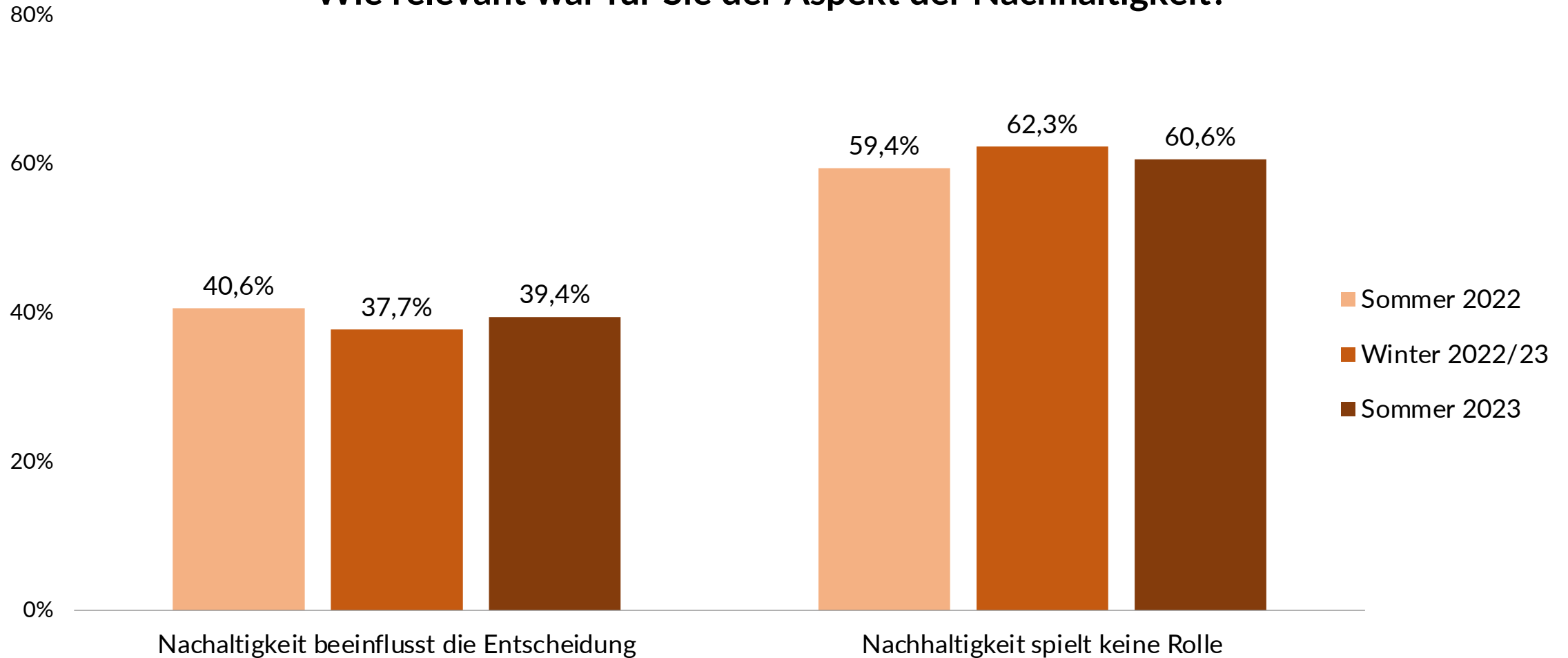


Die Zinsen steigen wieder. Wie haben Sie mit Ihrer Geldanlage auf die steigenden Zinsen reagiert, wie reagieren Sie oder wie werden Sie in naher Zukunft reagieren?

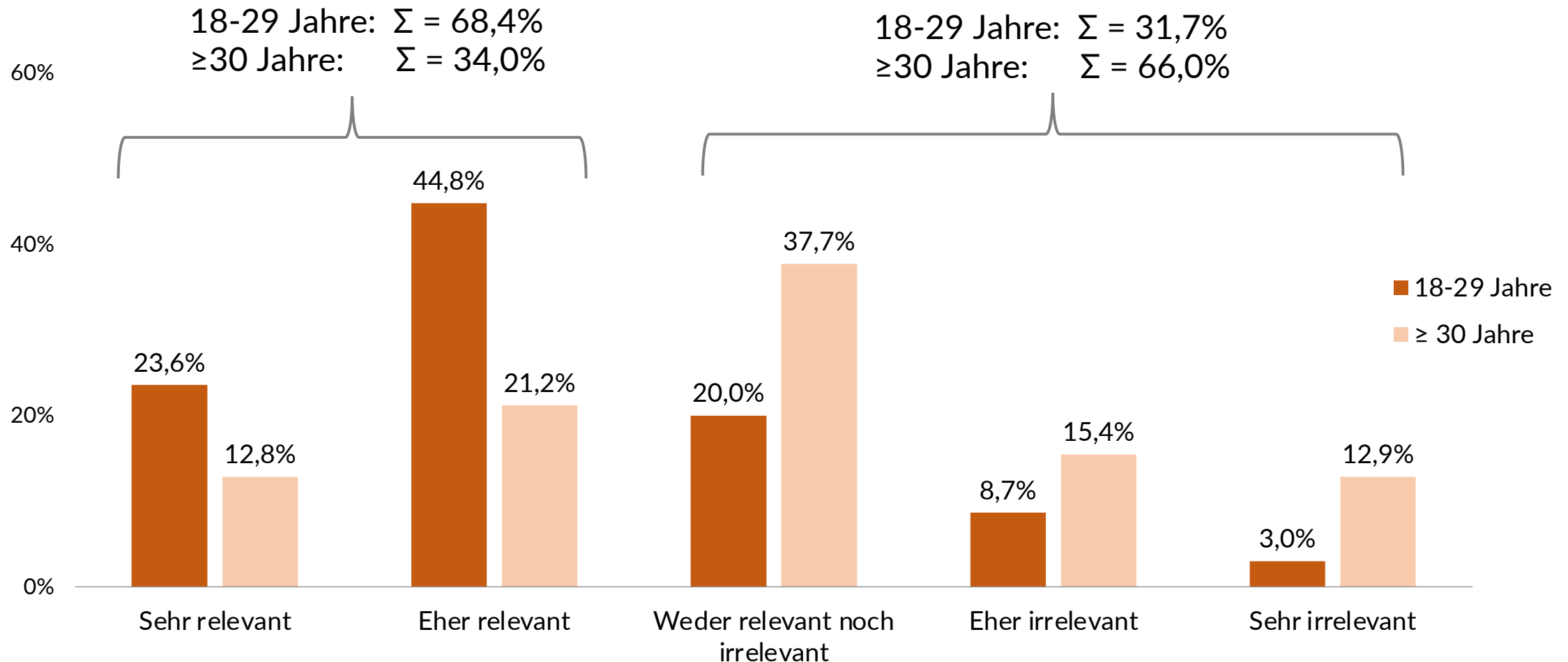


Geldanlage und Nachhaltigkeit

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

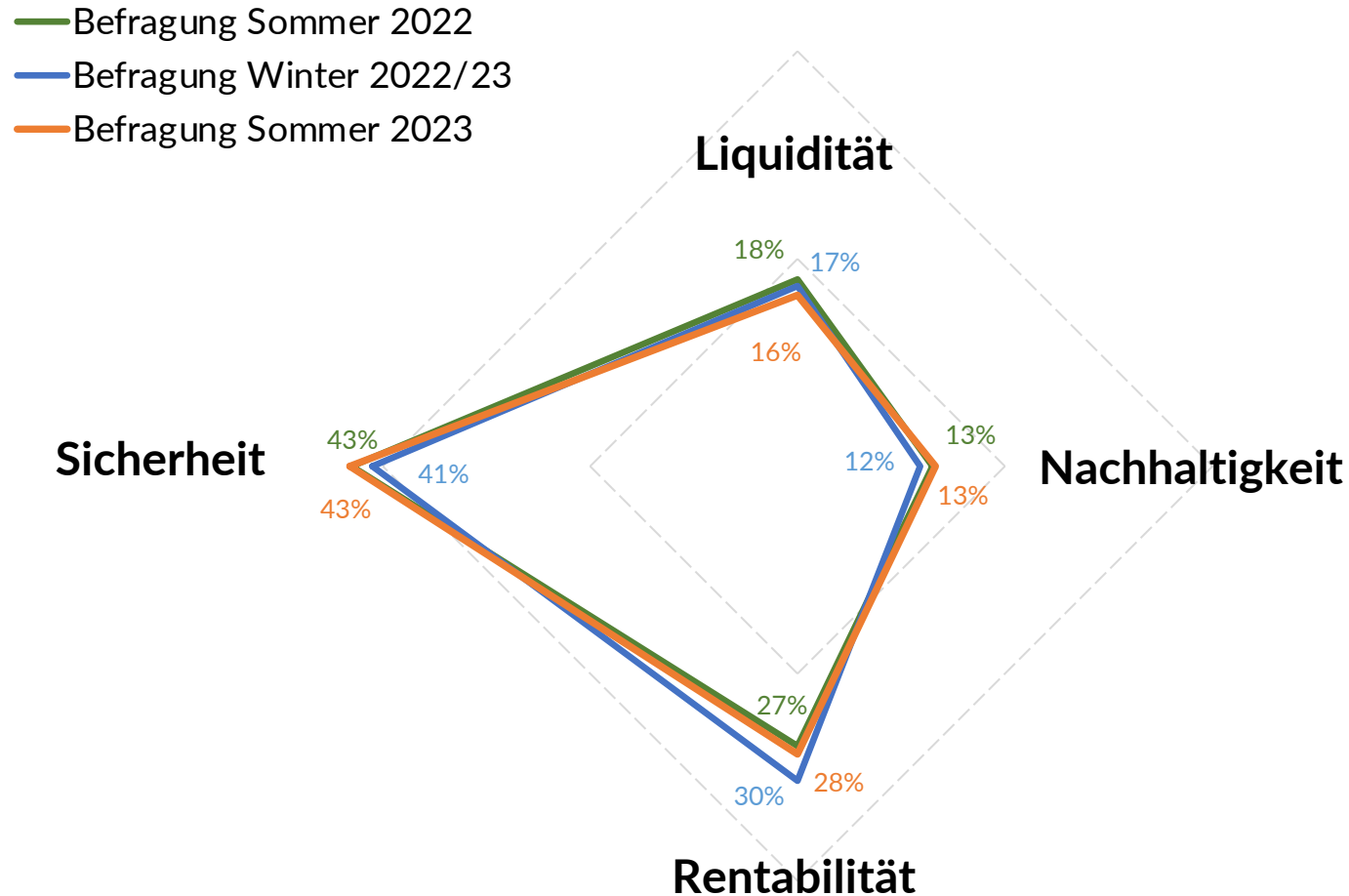


Wenn Sie an Ihre letzte Geldanlageentscheidung denken: Wie relevant war für Sie der Aspekt der Nachhaltigkeit?



Dynamisches Viereck langfristiger Geldanlage

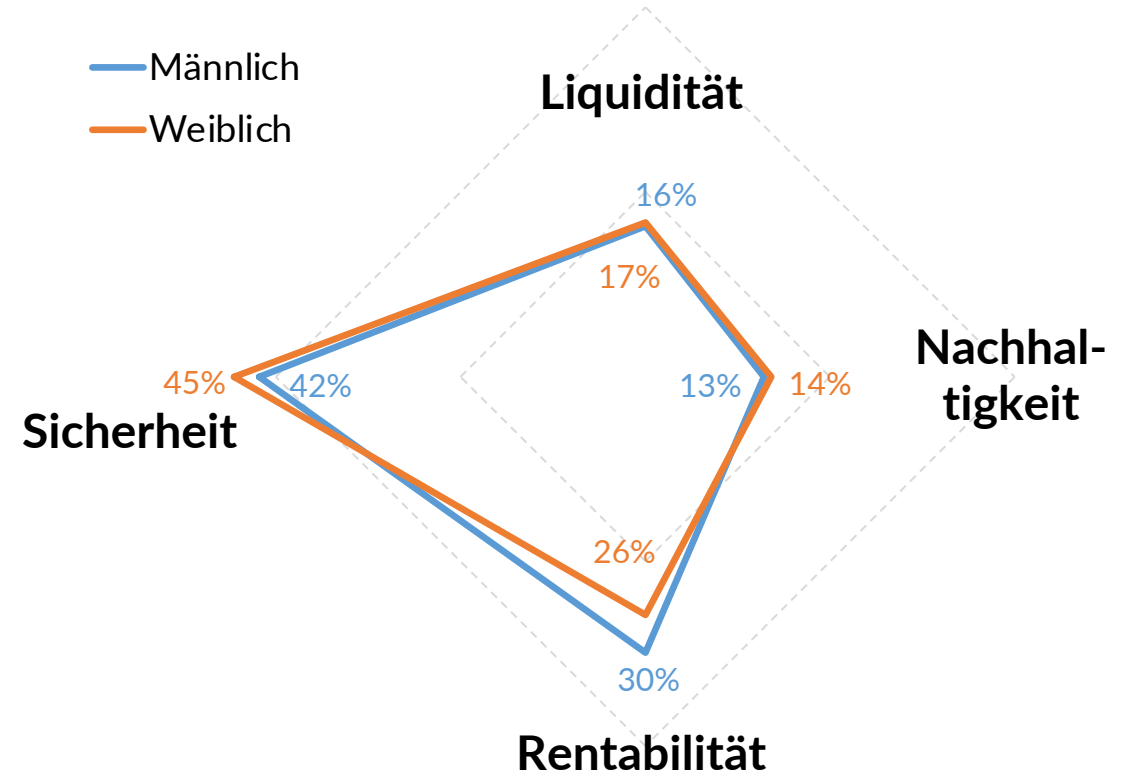
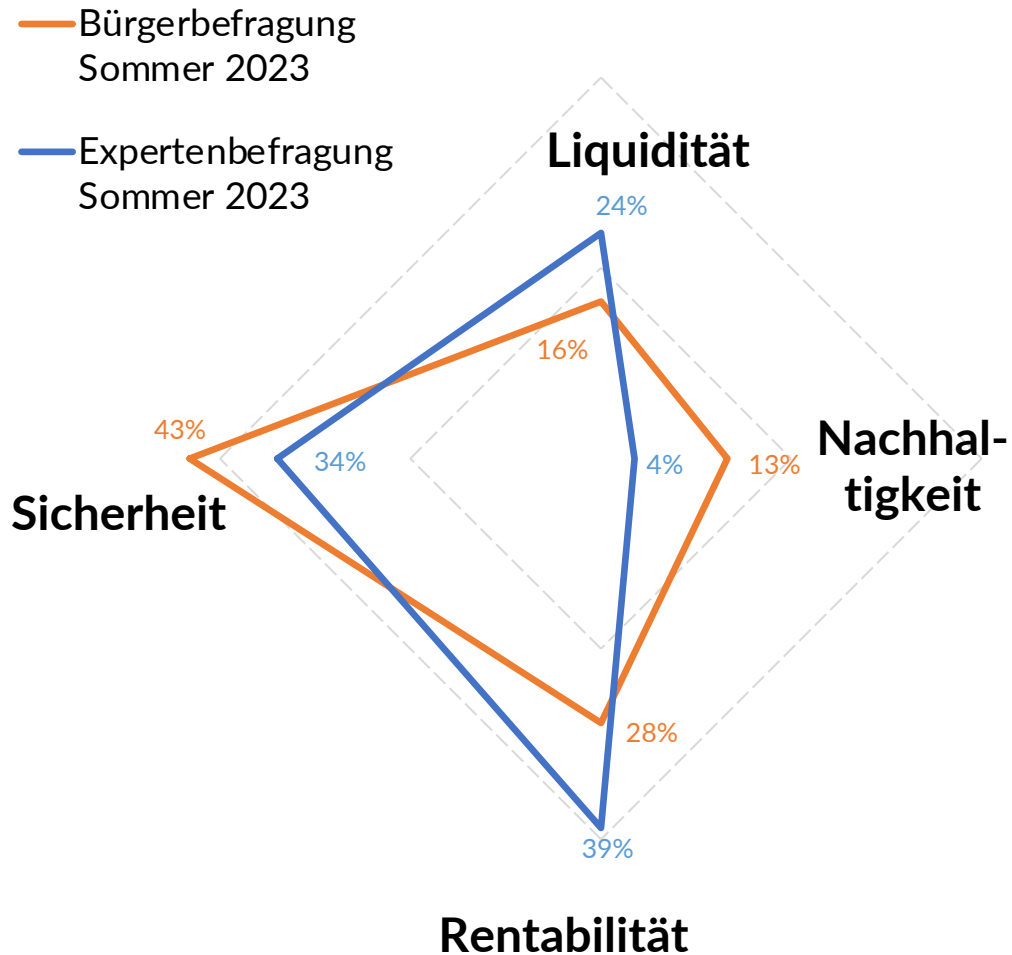
- Die Befragten wurden gebeten, vier vorgegebene Ziele langfristiger Geldanlage nach Relevanz zu ordnen.
- In der Auswertung sind Rang 1 und Rang 2 der jeweiligen Antworten berücksichtigt, gewichtet im Verhältnis 2:1.



n_{Bürger} = 1.990

Dynamisches 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.

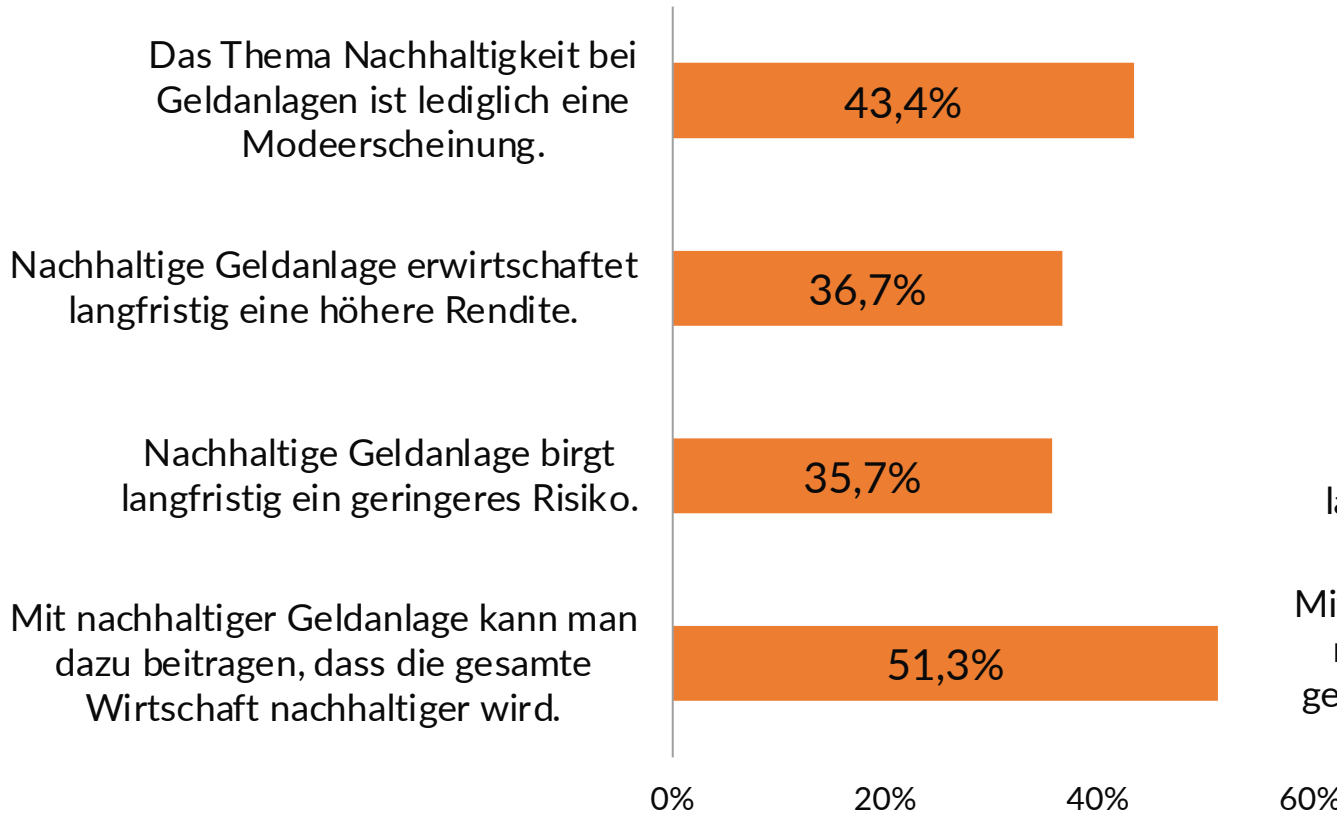


$n_{\text{Bürger}} = 1.990$; $n_{\text{Experten}} = 932$

Wie bewerten Sie folgende Aussage zur Nachhaltigkeit bei Geldanlagen?

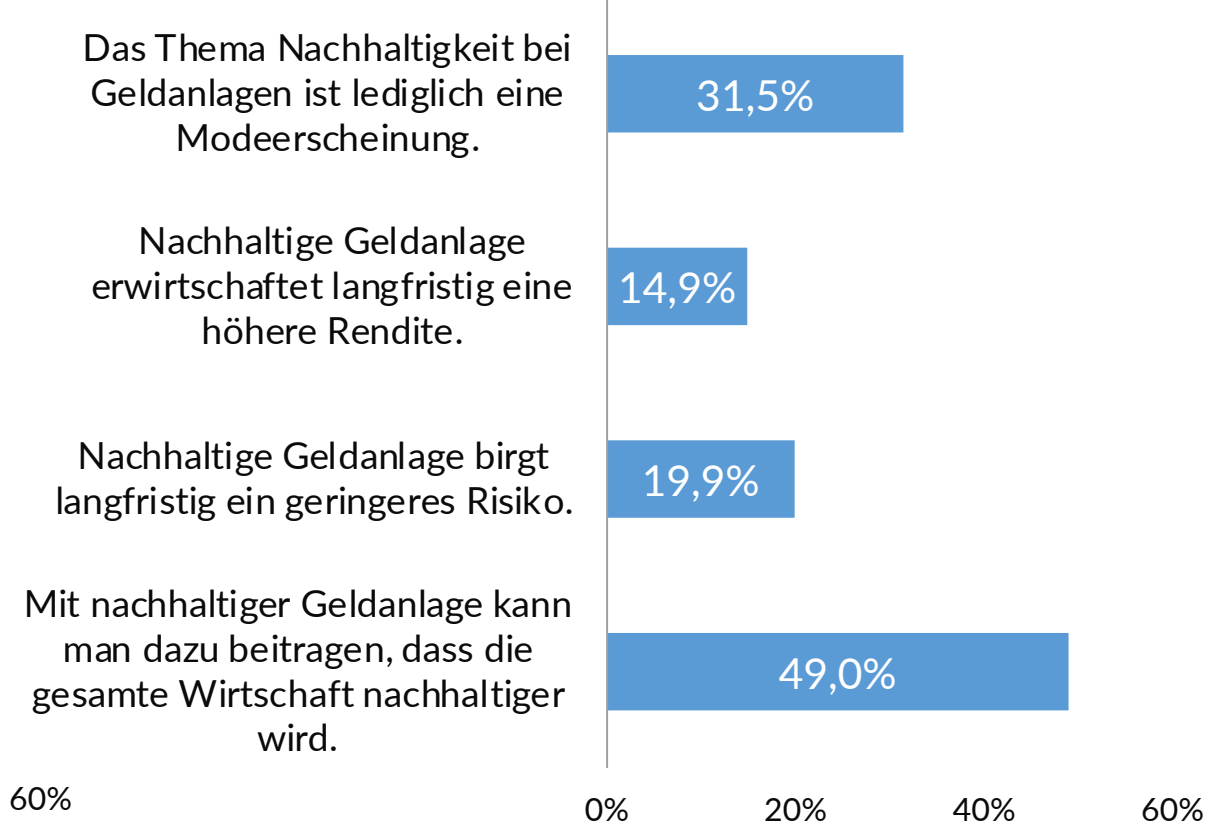
Bürgerbefragung

Stimme zu



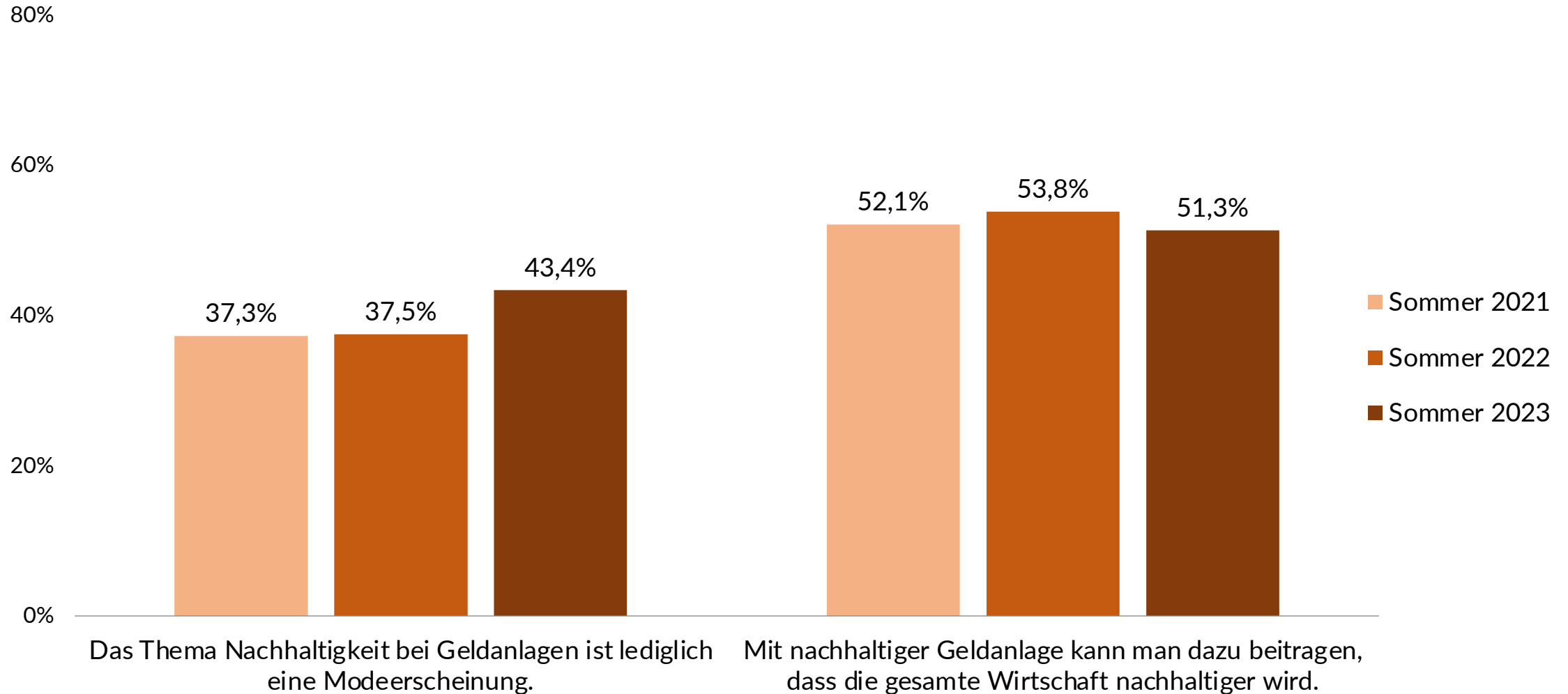
Expertenbefragung

Stimme zu



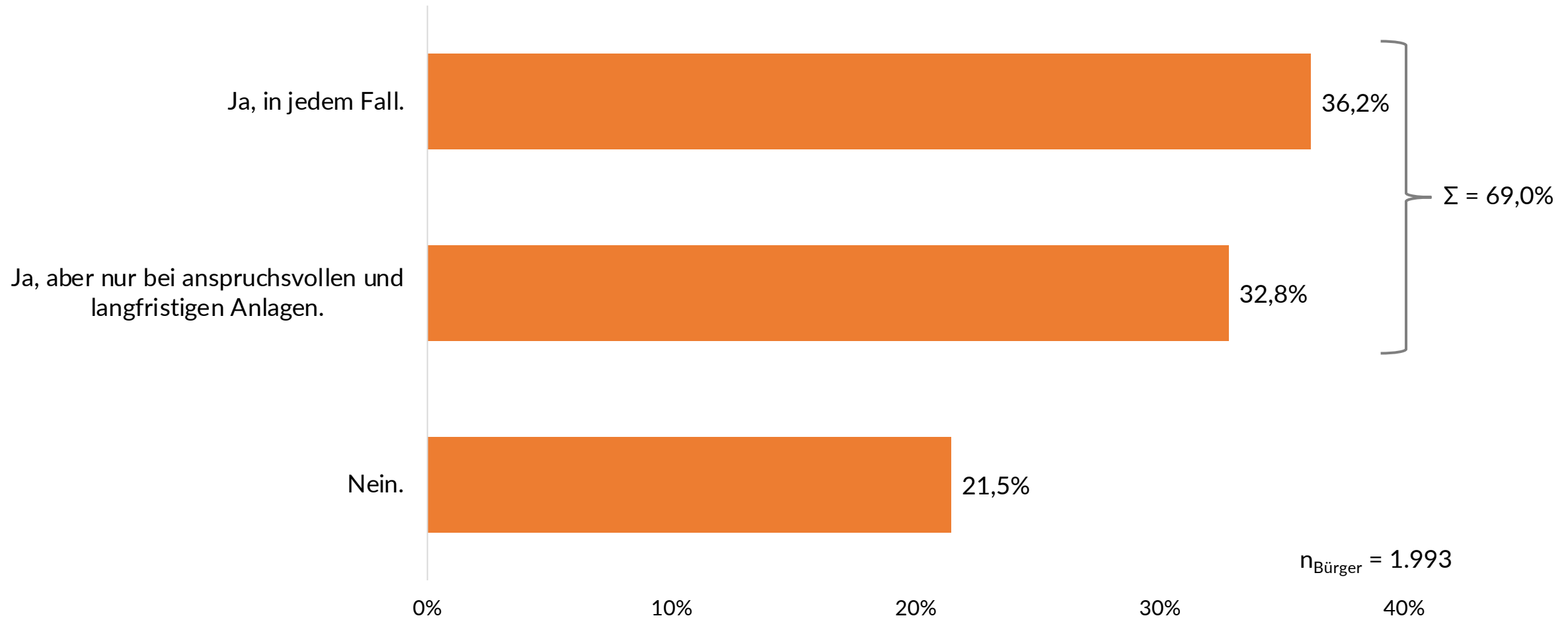
$n_{\text{Bürger}} = 1.998; n_{\text{Experten}} = 950$

Wie bewerten Sie folgende Aussage zur Nachhaltigkeit bei Geldanlagen?

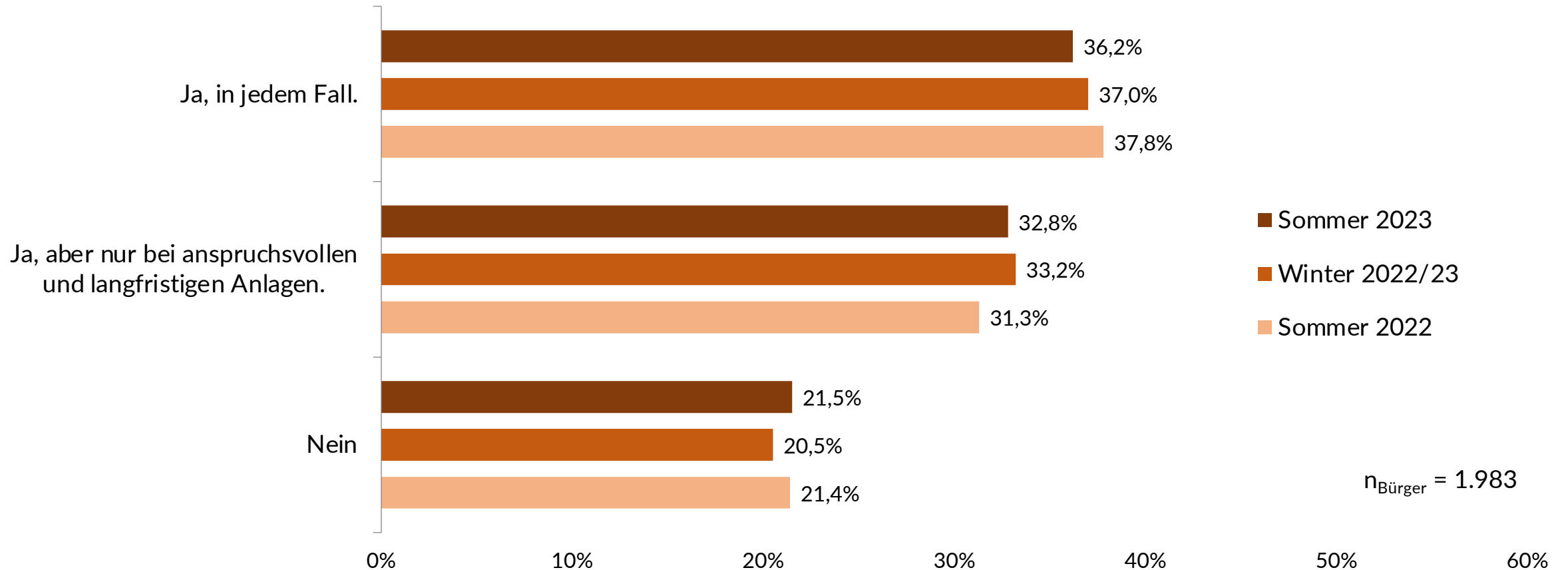


Aktienbasierte Geldanlage und persönliche Beratung

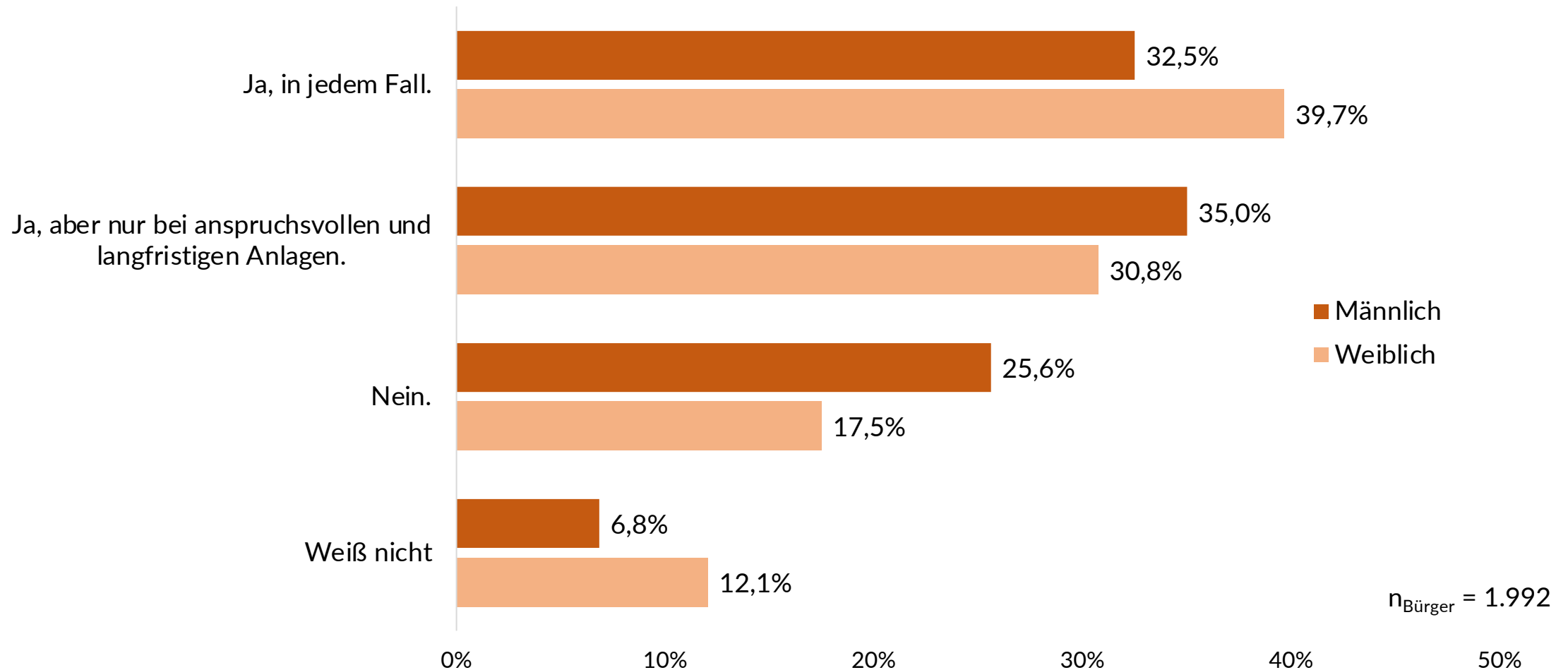
Erachten Sie persönliche Beratung (z.B. durch einen Finanz- oder Anlageberater) für notwendig, um erfolgreich in aktienbasierte Anlageformen zu investieren?



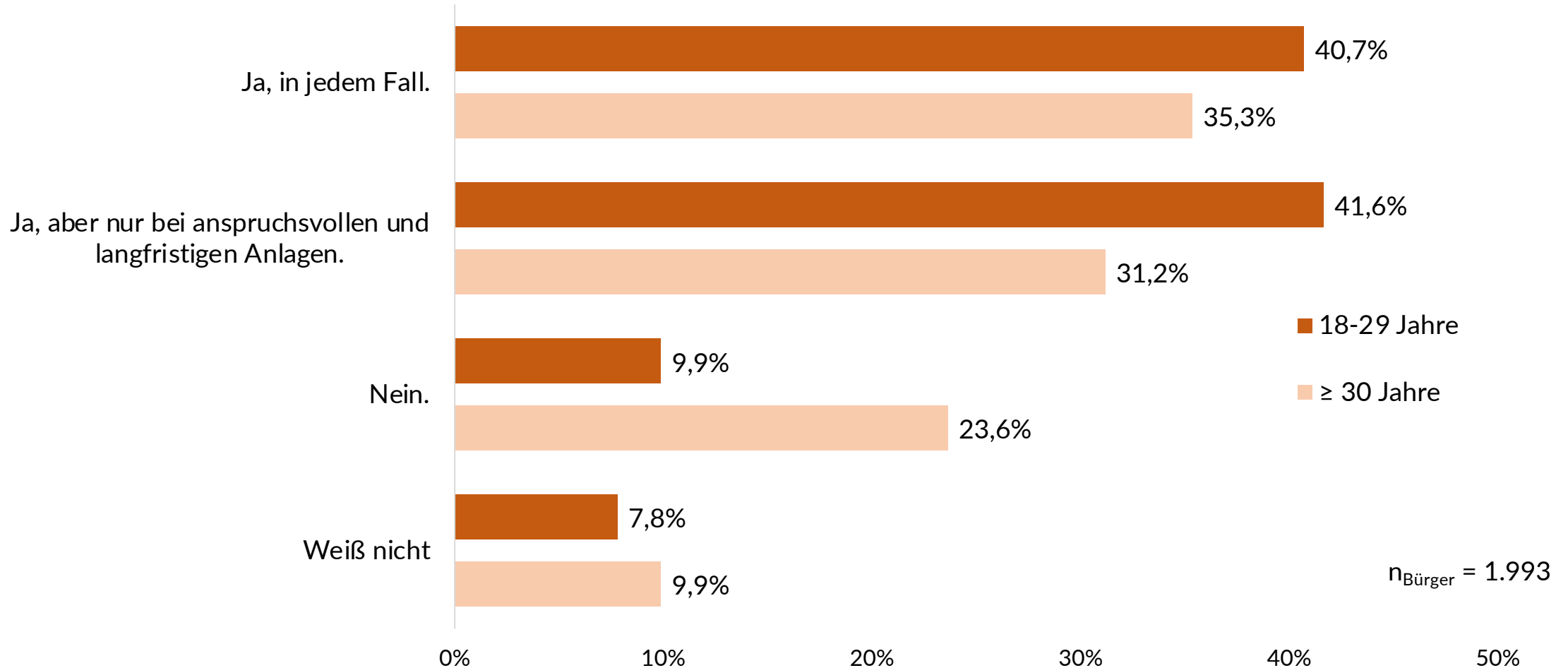
Erachten Sie persönliche Beratung (z.B. durch einen Finanz- oder Anlageberater) für notwendig, um erfolgreich in aktienbasierte Anlageformen zu investieren?



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



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



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