

**„Es gibt wieder Zinsen! – Nullzins adè!“**

**Möglicherweise war die Lage 2019 besser und worauf Sie heute als Kapitalanleger und Immobilieneigentümer/-interessent achten müssen**

**Referent: Peter Krissel, Filialdirektor der Taunus Sparkasse und Dozent an der Sparkassen-Akademie**



## Agenda = Zeitreise von 11/2019 bis heute



# Was ist ein Zinseszinsseffekt?



„Der Zinseszinsseffekt ist das achte Weltwunder. Wer ihn versteht, verdient daran, alle anderen bezahlen ihn“

## DAX 30 Chart

13.284,89  +0,80% +105,00

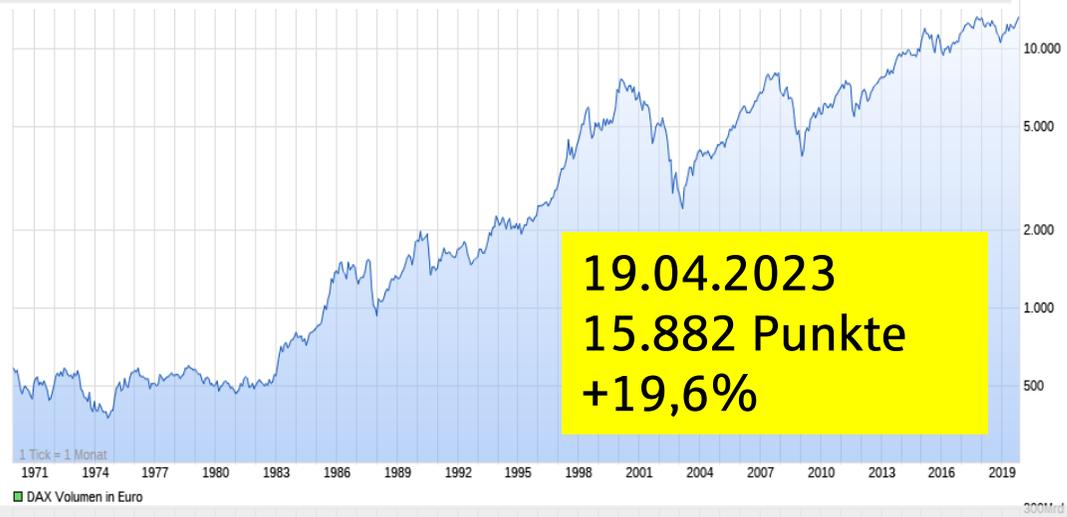
WKN: 846900 ISIN: DE0008469008 Symbol: DAX Typ: Index

17:05:20 Uhr Xetra | [Mehr Kurse >>](#)

## DAX Performance Index

Marktindex

Der DAX ist der bedeutendste deutsche Aktienindex. Er misst die Wertentwicklung der 30 größten und liquidesten Unternehmen des deutschen Aktienmarktes und repräsentiert rund 80 Prozent der Marktkapitalisierung börsennotierter Aktiengesellschaften in



# Aktuelle Zinssätze im Euroland



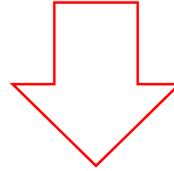
## Marktrenditen p.a. <sup>3</sup>

3-Monats Euribor	-0,40%
Bundesanleihen 2 Jahre	-0,44%
Bundesanleihen 5 Jahre	-0,58%
Bundesanleihen 10 Jahre	-0,36%
Bundesanleihen 30 Jahre	0,17%

## Wofür sparen Menschen heute?



Kaufpreis 25.000,00€ 2019



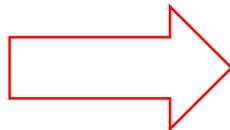
60 Sparraten à 417,00€

**Aktuell:**  
**33.000,00€**  
**= + 32%**

**Kaufpreis 2024 =**

3,000 % p.a.  
jährlich

- 25.000,00
- 25.750,00
- 26.522,50
- 27.318,18
- 28.137,72
- 28.981,85

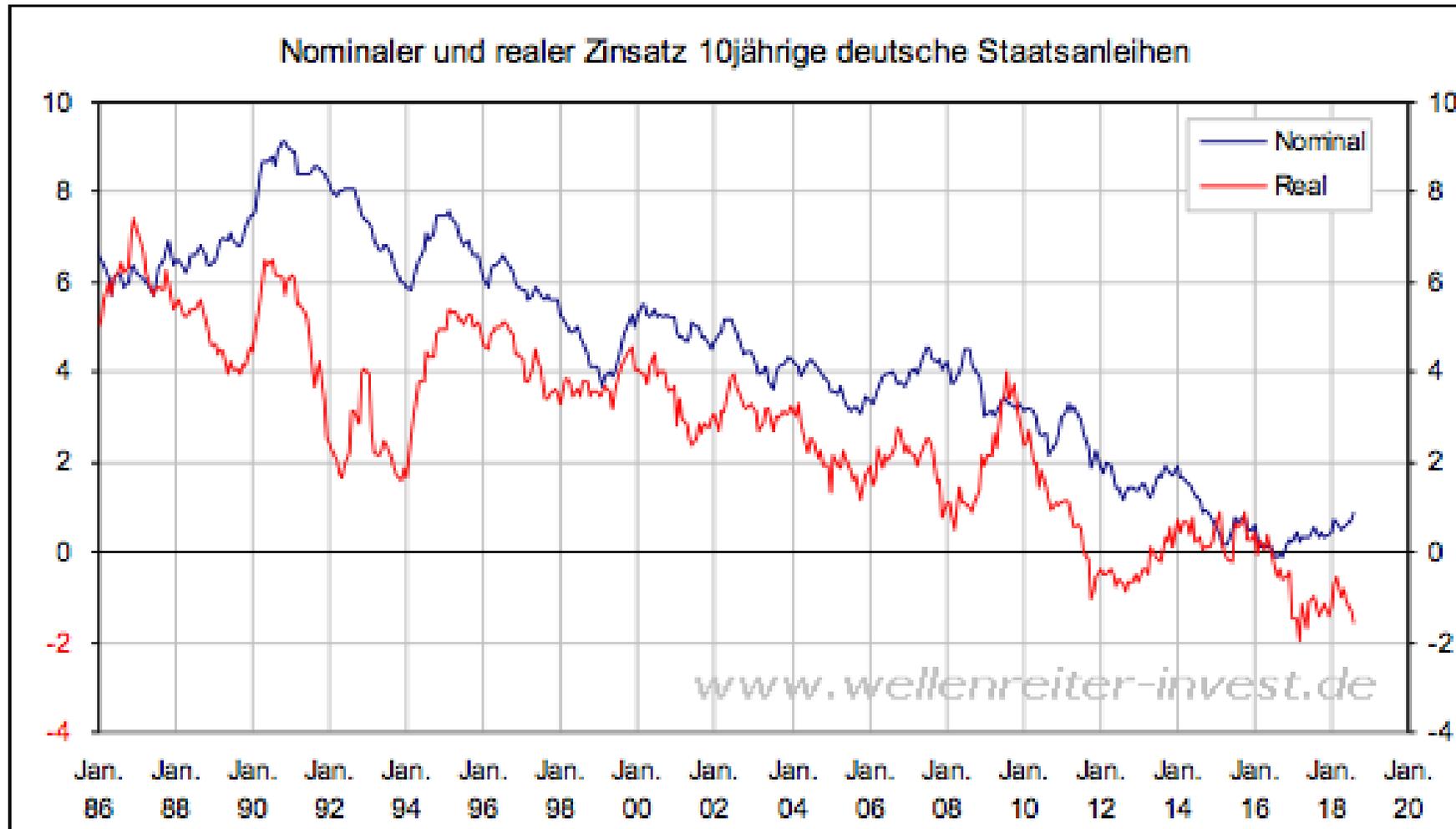


Fazit: Auto wird durch Preissteigerung teurer und es muss monatlich mehr dafür gespart werden.

Lösung: Finanzierung / Kredit

**60 Sparraten à 484,00€**

# Was ist Realverzinsung?



## Verwahrentgelte = Minuszinsen



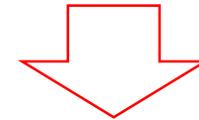
Beispiel:

Tagesgeldanlage 250.000,00€

Habenzinssatz 0,0%

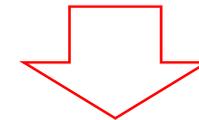
Zinsertrag 0,00€

Kaufkraftverlust ca. 3.750,00€



Verwahrentgelt minus 0,50%

Zinsbelastung 1.250,00€



Gesamtverlust pro Jahr auf Ihr  
Vermögen 5.000,00€

Flächenbrand in der Bankenlandschaft: Negativzinsen führen dazu, dass viel Geld auf Giro- und Tagesgeldkonten verbrennt.

Lösungen:

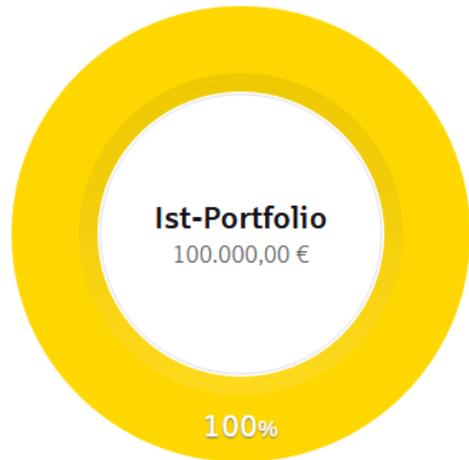
Eigene Anlagestrategie überprüfen, z.B. Höhe der notwendigen Liquidität  
Gilt nicht für Wertpapiere, z.B. Aktien

# Vergleich Soll- und Istportfolio

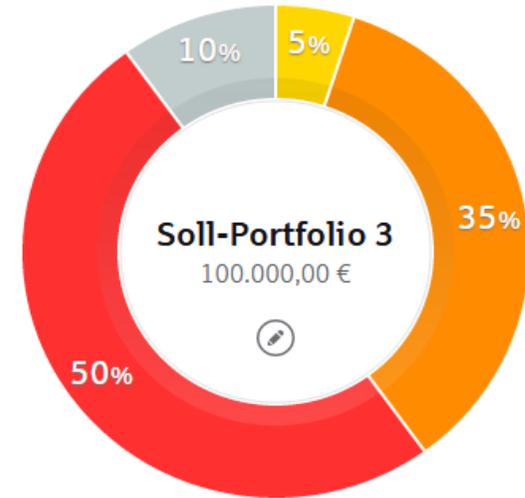
Ertragserwartung = minus 1,5%

Veränderung

Ertragserwartung = 3,5%



Anpassung erforderlich



Ist-Portfolio	
<span style="color: yellow;">●</span> Liquidität	100.000,00 €
<span style="color: orange;">●</span> Renten/Spareinlagen	0,00 €
<span style="color: red;">●</span> Aktien	0,00 €
<span style="color: grey;">●</span> Offene Immobilienfonds	0,00 €

Soll-Portfolio 3		Hinweise >
5.000,00 €	-95.000,00 €	◆
35.000,00 €	35.000,00 €	◆
50.000,00 €	50.000,00 €	◆
10.000,00 €	10.000,00 €	▲

## Zusammenfassung

- Die Zinsentwicklung wird vor allem von den Entscheidungen der Europäische Zentralbank (EZB) beeinflusst.
- Zurzeit liegt der Leitzins der Europäischen Zentralbank bei 0 Prozent. Der Zins, zu dem Banken Geld bei der EZB parken können, liegt sogar bei -0,5 Prozent.
- Die Zinsen für [Tagesgeld](#), [Festgeld](#), [Raten](#)- und [Baukredite](#) sind deshalb besonders niedrig. Das ist gut für Kreditnehmer, aber schlecht für Sparer.
- Die jüngste Sitzung des EZB-Rates am 24. Oktober 2019 war die letzte unter dem EZB-Präsidenten Mario Draghi.
- Auf absehbare Zeit dürfte die Europäische Zentralbank die Zinsen nicht verändern.
- Banken dürften allerdings versuchen, den Einlagenzins von -0,5 Prozent, den sie selbst an die EZB zahlen müssen, an ihre Kunden durchzureichen. **Achten Sie also bei Ihrer Bank auf Veränderungen bei den Gebühren und Zinssätzen.**

**Studie: Bund konnte dank Niedrigzinspolitik über 100 Milliarden Euro einsparen - Private Haushalte verlieren dafür eine noch höhere Summe**

11.11.19, 15:58 dpa-AFX

## Fazit und Handlungsempfehlungen

- Zinsen bleiben niedrig
- Realverzinsung bleibt negativ
- Aktien bleiben interessant (persönliche Aktienquote ?)
- Selbstgenutzte Immobilien erwerben und richtig finanzieren
- Altersvorsorge langfristig planen und Vorteile nutzen (staatliche Förderung)



# 11/2019

# Goldpreisentwicklung

## GOLDPREISENTWICKLUNG 2019 GOLD

Goldpreis.de stellt Ihnen auf dieser Seite den aktuellen **Goldchart** in Euro je Feinunze bereit. Der Goldchart spiegelt die permanenten Kurschwankungen & Bewegungen des Goldpreis wieder. Die **Goldpreisentwicklung** kann individuell in verschiedenen Zeitperioden abgerufen werden. Zum **Goldchart für Ihre Homepage**. Zusatzindikator für die Goldpreisentwicklung ist **Gold-Silber Ratio**.

### GOLDPREISENTWICKLUNG IN EURO

1 MONAT 6 MONATE 1 JAHR 5 JAHRE 10 JAHRE **MAXIMAL**



### GOLDPREIS HEUTE

**1.325,32 EUR**

+0,98 EUR +0,07 %

**1.463,05 USD**

+3,53 USD +0,24 %

### ENTWICKLUNG IN EURO

Zeitraum	Wert EUR	% EUR
Jahresbeginn	+208,69 EUR	+15,75 %
30 Tage	-32,23 EUR	-2,43 %
6 Monate	+180,07 EUR	+15,73 %
1 Jahr	+257,66 EUR	+24,14 %
5 Jahre	+398,15 EUR	+42,96 %
10 Jahre	+582,70 EUR	+78,50 %

# Goldpreisentwicklung – 19.04.2023

## Goldpreis aktuell in Euro und Dollar

Goldpreis Silberpreis Platinpreis Palladiumpreis Ratio Bitcoin Dollarkurs ▼ mehr Aktueller Goldpreis in Euro am 19.04.2023

<p>Goldpreis in EUR je Feinunze (31,103 g)</p> <p><b>1.818,03 EUR</b></p> <p>-0,51 %</p>	<p>Wechselkurs EUR / USD</p> <p>1,0963</p> <p>Stand: 09:36 Uhr ↻ in 13 Sek.</p>	<p>Goldpreis in USD je Feinunze (31,103 g)</p> <p><b>1.993,80 USD</b></p> <p>-0,57 %</p>
--	---	--

1 Gramm (g)	58,44 EUR
1 Unze (oz)	1.817,61 EUR
1 Kilogramm (kg)	58.437,52 EUR
1 g 333er	19,46 EUR
1 g 585er	34,19 EUR
1 g 750er	43,83 EUR

[Goldkurs Chart](#)
[Goldpreis Prognose](#)
[Historischer Preis](#)
[Rechner](#)
[Münzen & Barren](#)
[GOLD.DE erklärt: Der Goldpreis](#)

- +37,2% in €
- +36,2% in US\$

### Gründe:

- Nullzins
- Krisen in der Welt
- Inflation

## Goldkurs Chart



# Was sind nachhaltige Kapitalanlagen? 01/2021



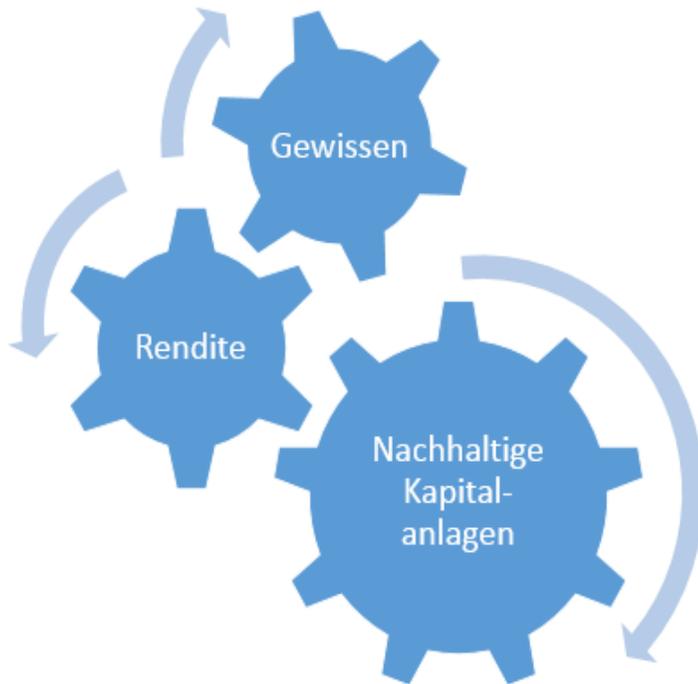
# Was verstehen die Vereinten Nationen unter Nachhaltigkeit?



## Unser Verständnis:



# Fazit



# JA!

## Nachhaltigkeit und Rendite passen gut zusammen.

Die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien kann sich positiv auf die Rendite auswirken und gleichzeitig Risiken der Anlage reduzieren.

- 1 Ein umweltschonender und effizienter Umgang mit Ressourcen spart Kosten.
- 2 Forschung und Entwicklung umweltfreundlicher Produkte und Verfahren erhöhen das Innovationspotenzial und schaffen neue Absatzmärkte.
- 3 Eine verantwortungsvolle Unternehmensführung und gesellschaftliches Engagement verbessern das Unternehmensimage – und die Gewinnbilanz.
- 4 Eine rechtzeitige Vorbereitung auf künftige ökologische und soziale Standards verringert Unternehmensrisiken.

# Climate ja/nein?

## Wertentwicklung

1 Jahr

3 Jahre

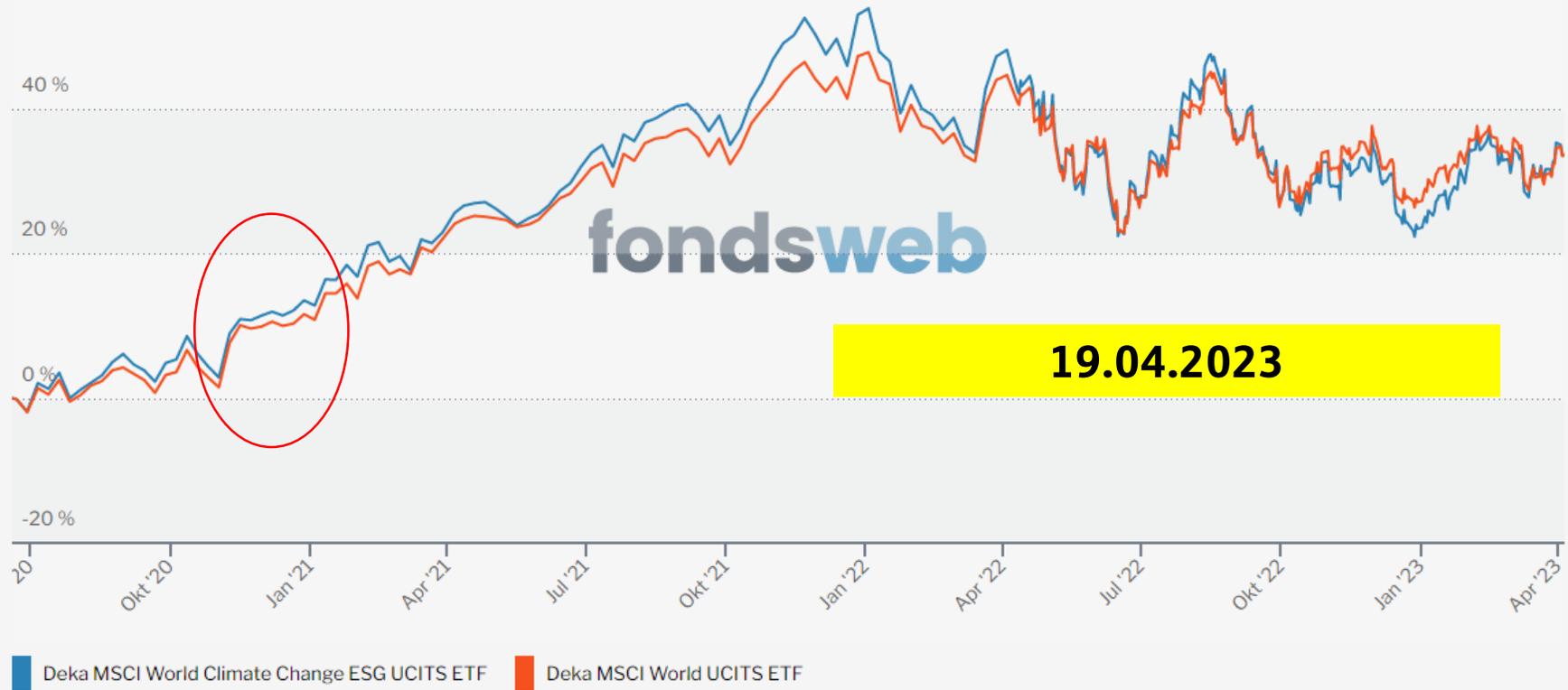
5 Jahre

10 Jahre

15 Jahre

20 Jahre

Max



Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR.

Vergleichswert (FWW® Sektordurchschnitt):

# Wie sieht das Thema am 19.04.2023 aus?

## Rheinmetall Aktie

WKN [703000](#) ISIN [DE0007030009](#) Land [Deutschland](#) de Symbol [RHM](#)

heute

263

+4,30

Marktka

11,25

Übersi

Kurse

Linie



## Deka-Nachh.Impact Aktien CF EUR

WKN [A2PYY4](#) ISIN [LU2109598199](#) Emittent [Deka Investment GmbH](#)

heute

105,850

+0,07

Marktka

11,25

Übersi

Kurse



# Nachhaltige Aktie?

heute, 11:33:44 • Xetra (EUR) ▾

## 169,660 EUR

+0,260 EUR +0,15 %

Letzter Kurs Nasdaq: 185,52 USD

Geld  
169,560 EUR (353 Stk.)

Brief  
169,660 EUR (70 Stk.)

Tagesvolumen 37.307 Stk.

Tagesspanne 168,900 – 171,660 EUR

52W-Spanne 96,300 – 338,333 EUR

Marktkapitalisierung ⓘ  
535,30 Mrd. EUR

Dividendenrendite ⓘ  
0,00 %

KGV ⓘ  
56,05

Gewinn pro Aktie ⓘ  
3,15 EUR

Vola 30 Tage ⓘ  
55,07 %

theScreener Rating ⓘ  
★★★★

### Kursentwicklung



## Tesla, Inc.

Autohersteller



# Wichtige Einflussfaktoren auf die Finanzmärkte 2022



Lieferengpässe



Angriffskrieg Russland



Energiekrise



XXL-Inflation



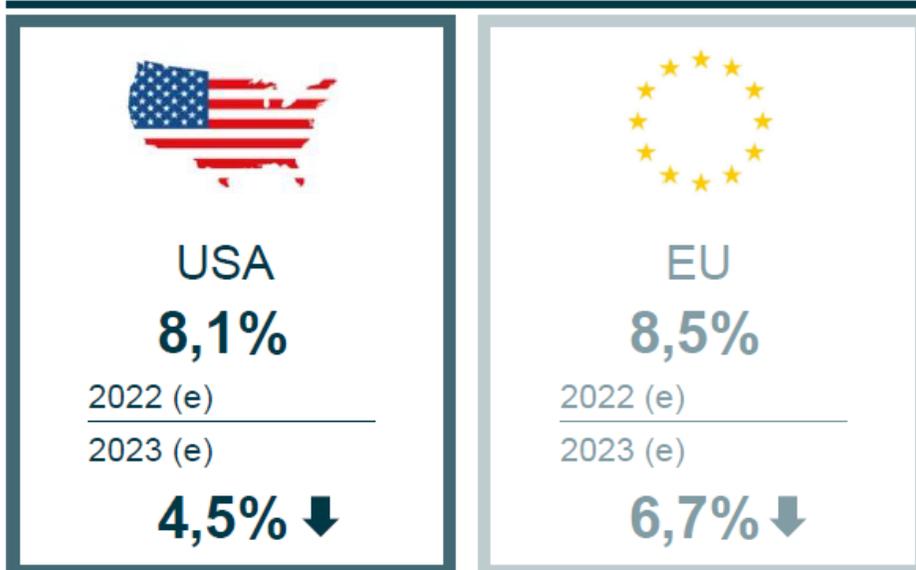
Schwenk in der  
Notenbankpolitik



Zinsexplosion

# Die hohen Inflationsraten in Euroland und den USA führten zu restriktiven Notenbanken und steigenden Zinsen

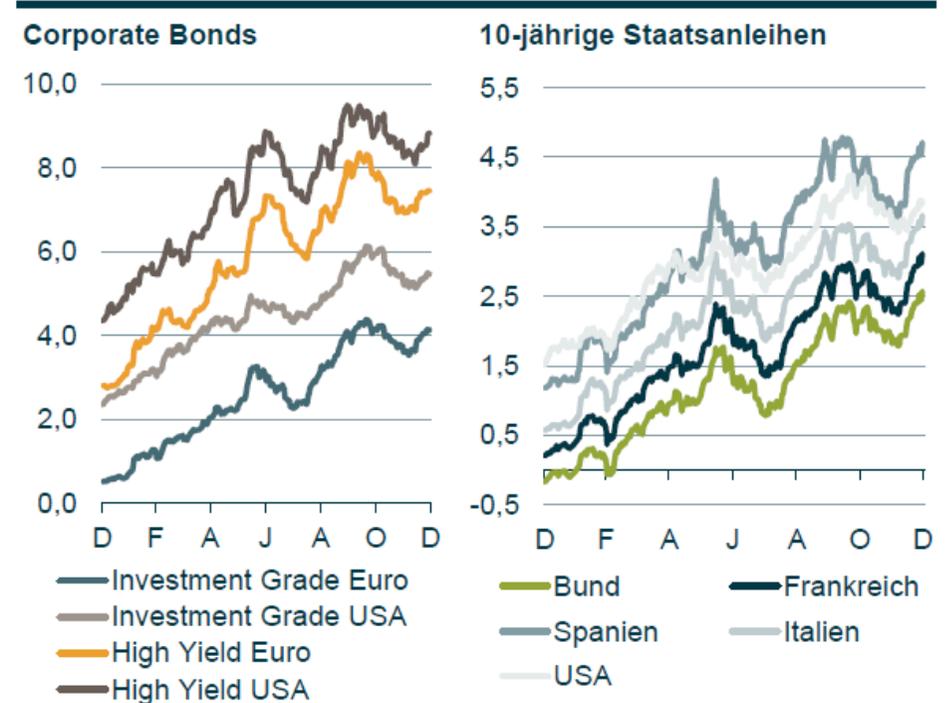
## Inflationsraten (% ggü. Vorjahr)



**USA**  
 Leitzins der Fed:  
 4,25–4,5%

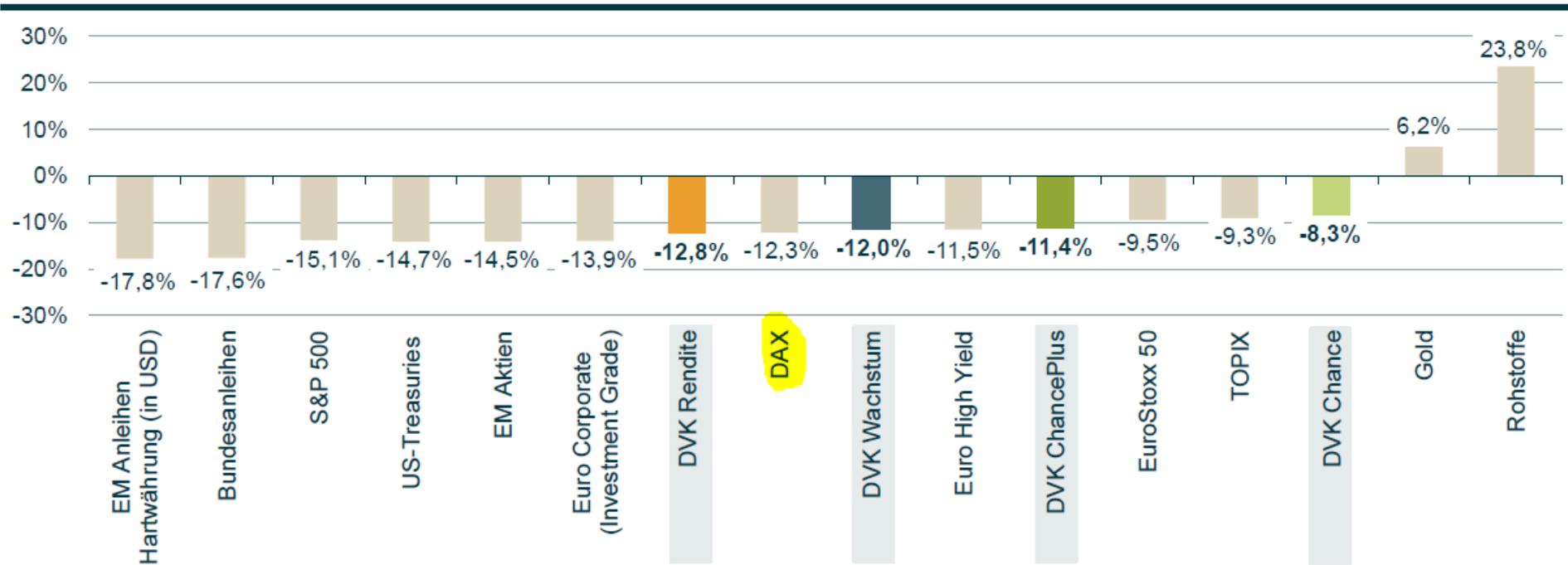
**Euroland**  
 Leitzins der EZB:  
 2,5%

## Deutliche Zinsanstiege in 2022 (Renditen in %)

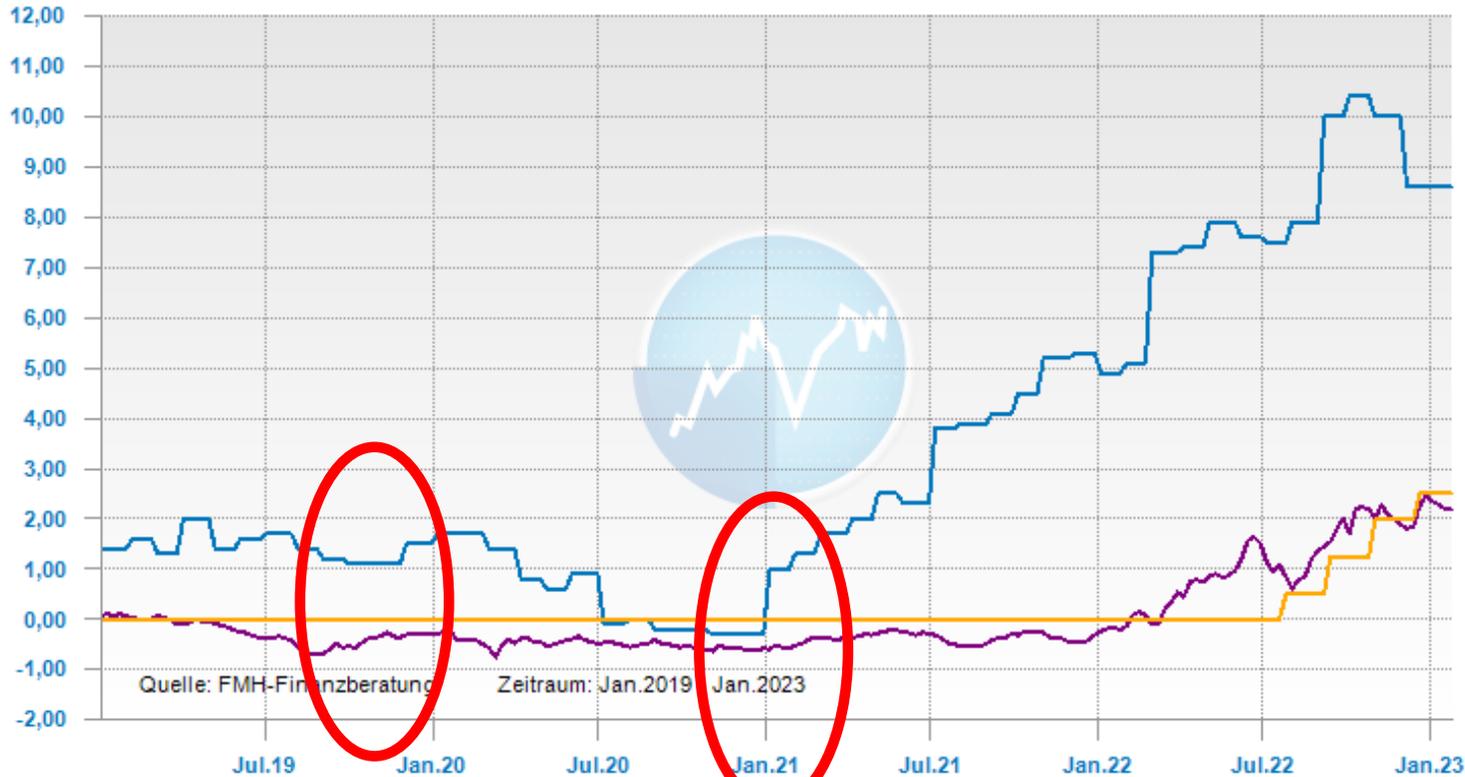


# Performance der Kapitalmärkte

Wertentwicklung vom 31.12.2021 – 30.12.2022 in Prozent



# Volkswirtschaftliche Indikatoren



**+7,4 %**  
Inflationsrate  
(vorläufig)

**EZB  
3,50%**

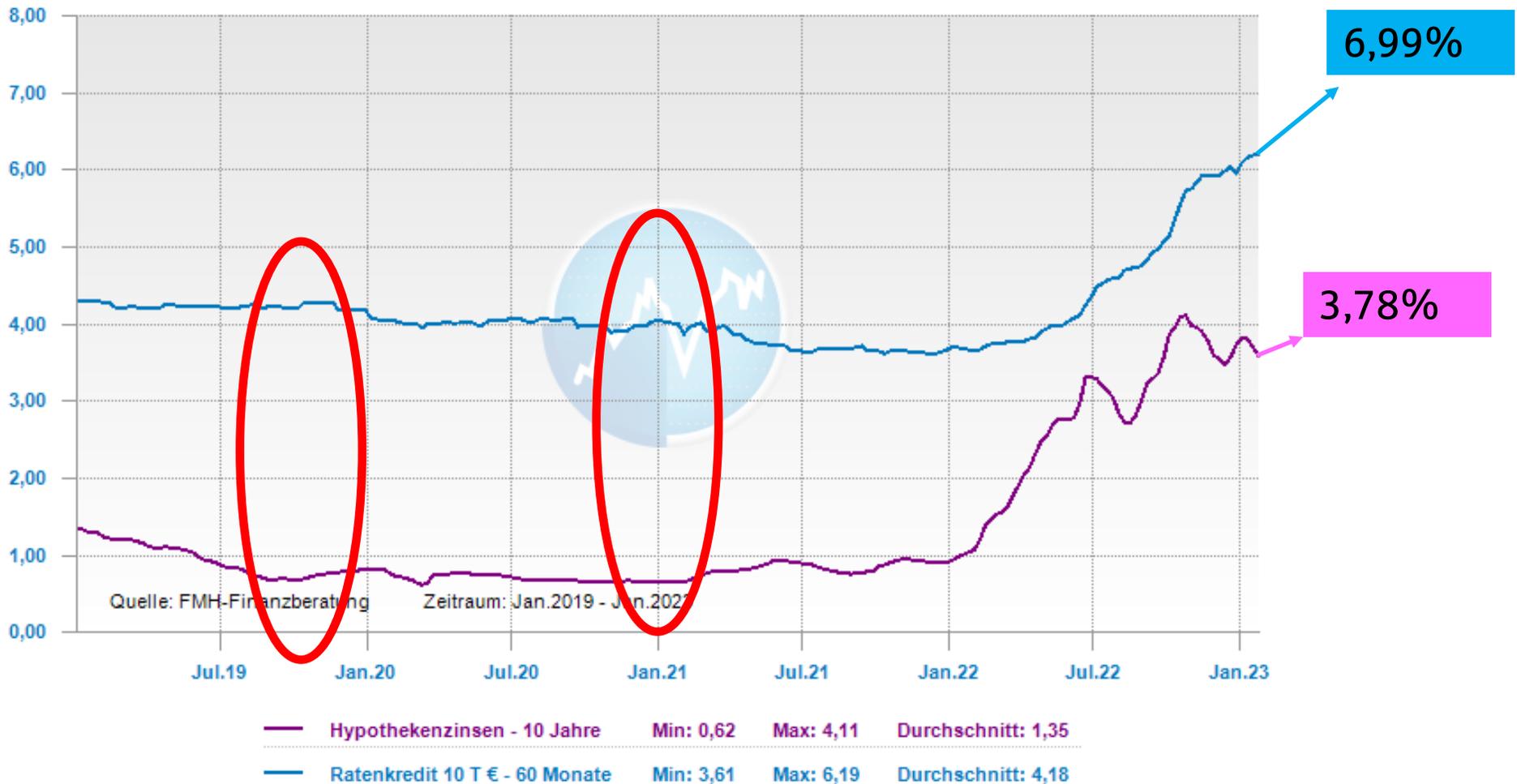
Umlaufrendite	Min: -0,75	Max: 2,47	Durchschnitt: 0,03
Inflation	Min: -0,30	Max: 10,40	Durchschnitt: 3,34
EZB-Leitzins	Min: 0,00	Max: 2,50	Durchschnitt: 0,19

**Umlaufrendite  
2,23%**

# Entwicklung von Zinssätzen im Anlagebereich



# Entwicklung von Zinssätzen im Kreditgeschäft



# Zinsen vs. Inflation = Realverzinsung ( 2013-2023 )



Inflation	Min: -0,40	Max: 8,80	Durchschnitt: 2,04
Tagesgeld - laut Bundesbank	Min: -0,02	Max: 0,49	Durchschnitt: 0,12
Umlaufrendite	Min: -0,75	Max: 2,73	Durchschnitt: 0,37

Minus  
5,0%

Minus  
2,0%

# Entwicklung von Wertpapieren / DAX



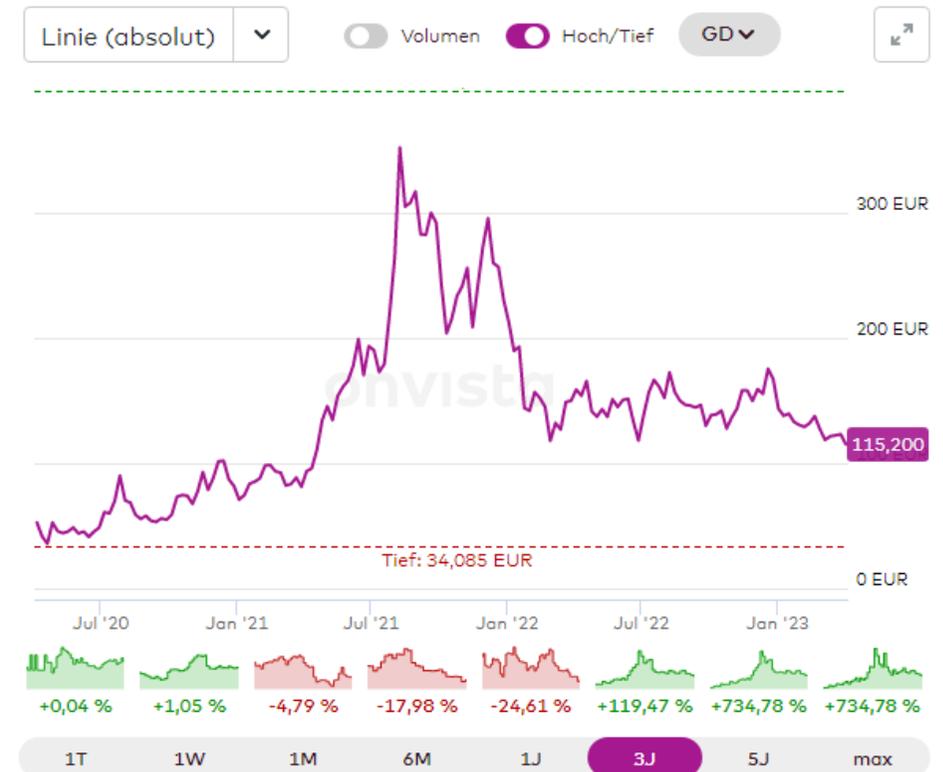
19.04.2023  
15.882 Punkte  
+19,6%

# Welche Aktie war die richtige Wahl?

## Impfstoffhersteller



### Kursentwicklung



## Was können/müssen Sie jetzt tun?

### Immobilienbesitzer / mit Fremdfinanzierung

- Wann endet die Zinsbindungsfrist?
- Wie hoch ist dann die Restschuld?
- Dürfen jährliche Sondertilgungen vorgenommen werden?
  
- Beispiel 2022: 0,75% fest bis 2032 = Zinsänderungsrisiko!!!!

# Was können/müssen Sie jetzt als Kapitalanleger tun?



Das Zins-Rennen ist eröffnet: Sparen lohnt sich endlich wieder!

Teilen  Pocket  58



Endlich lohnt sich Sparen wieder! Immer mehr Banken erhöhen ihre Zinsen auf Tagesgeld und Festgeld. 

# Was können/müssen Sie jetzt als Kapitalanleger tun?

## So vernichten die Deutschen ihre Ersparnisse

13.04.2023, 09:25 Uhr



Unverzinst wird das Geld noch schneller weniger wert.

(Foto: imago images/Rolf Poss)

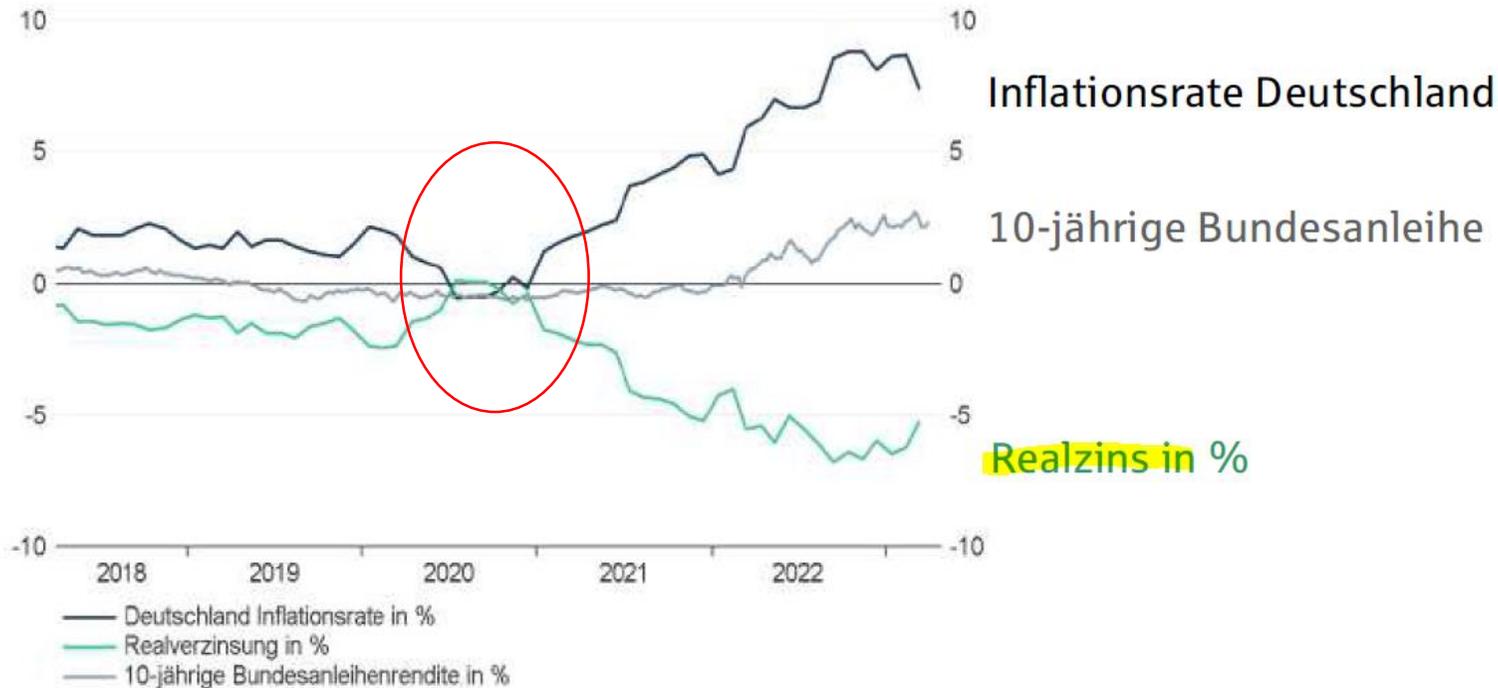
 [Artikel anhören](#)



Die Inflation nagt weiter kräftig an den Ersparnissen der Verbraucher. Das wird beklagt. Ungeachtet dessen nehmen es die Deutschen bei der Geldanlage nicht so genau. Denn ein Großteil der Sparer lässt sein Geld auf dem Girokonto entwerten, wie eine aktuelle Umfrage zeigt.

# Was können/müssen Sie jetzt als Kapitalanleger tun?

## Konjunktur, Inflation und Zinsen Negativer Realzins bleibt



Quelle: Refinitiv, LBBW Research

# Was können/müssen Sie jetzt als Kapitalanleger tun?

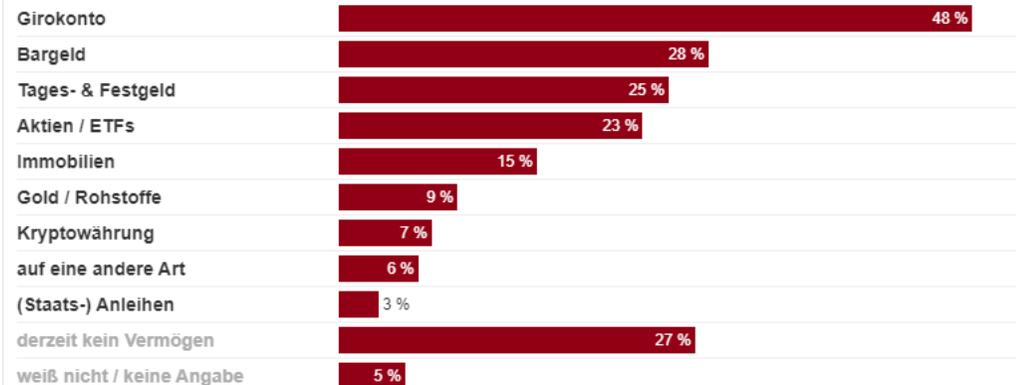
## 33 Millionen verzichten gänzlich auf Zinsen

Fast jeder Zweite (47 Prozent) belässt sogar noch höhere Summen derart entwertet. Rund 33 Millionen Deutsche lassen demnach ihr Ersparnis auf dem Girokonto oder als Bargeld unterm Kopfkissen "vergammeln". Da fast die Hälfte der Deutschen sogar mehr als 5000 Euro auf unverzinsten Konten liegen hat, verzichten sie so insgesamt auf mindestens 3,3 Milliarden Euro an Zinsertrag jährlich - bei einer möglichen Verzinsung des Ersparnis von 2 Prozent auf Tages- oder Festgeld.

## Mit dem Alter sinkt die Bereitschaft zum Sparen

### Ratgeber Geldanlage

"Wie ist aktuell Ihr Geld / Vermögen angelegt?" Knapp die Hälfte der befragten Deutschen hortet das Ersparnis auf dem Girokonto.



Mehrfachnennungen möglich, Ergebnisse einer Online-Umfrage von YouGov Deutschland im Auftrag der C24 Bank mit 2122 Teilnehmern, Befragungszeitraum: 31. März bis 3. April 2023

Tabelle: ntv.de / mmo • Quelle: C24 / YouGov



# Was können/müssen Sie jetzt als Kapitalanleger tun?

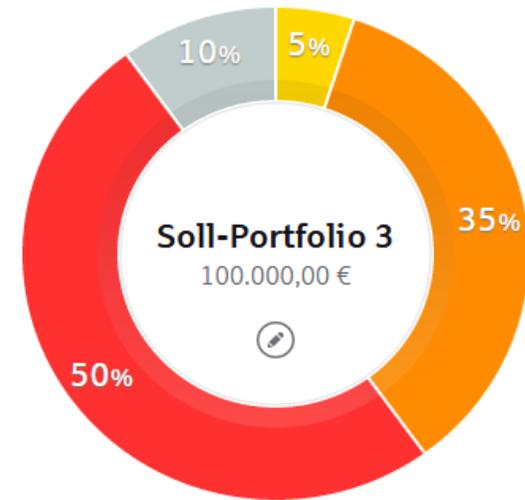
Ertragserwartung = minus 7,0%

Veränderung

Ertragserwartung = 5,0%



Anpassung erforderlich



Ist-Portfolio	
● Liquidität	100.000,00 €
● Renten/Spareinlagen	0,00 €
● Aktien	0,00 €
● Offene Immobilienfonds	0,00 €

Soll-Portfolio 3		Hinweise >
5.000,00 €	-95.000,00 €	◆
35.000,00 €	35.000,00 €	◆
50.000,00 €	50.000,00 €	◆
10.000,00 €	10.000,00 €	▲

# Warum Aktien kaufen?

## 4. Quartal 2022 ohne Überraschungen, jedoch Dividendenrekorde beim Dax und weiteren großen Unternehmen

### Dividendensumme DAX

in Mrd. Euro



- Nach Abschluss der Berichtssaison liegen nun auch sämtliche Dividendenvorschläge vor.
- Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlungen werden die DAX-Konzerne – wie von uns auf Basis der Schätzungen unserer Einzeltitelanalysten erwartet – in der bevorstehenden Dividendsaison mit 54 Mrd. Euro eine neue Rekordsumme an die Aktionäre auskehren.
- Dies dürfte dem DAX in den Monaten April und Mai aufgrund seines Charakters als Performanceindex helfen:  
Nahezu 300 DAX-Punkte werden in diesen beiden Monaten auf das Konto von Dividendenzahlungen gehen.

Quelle: Refinitiv, Unternehmensangaben, LBBW Research

# Aktuelle Kapitalmarktprognosen

## LBBW Prognose

04.04.2023

Konjunktur					
in %		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,9	-0,5	1,0
	Inflation	3,1	6,9	6,0	2,8
Euroraum	BIP	5,2	3,5	0,2	1,2
	Inflation	2,6	8,4	6,0	2,5
USA	BIP	5,9	2,1	1,5	0,0
	Inflation	4,7	8,0	4,5	2,3
China	BIP	8,1	3,0	4,5	3,0
	Inflation	0,9	2,8	2,5	2,1
Welt	BIP	5,8	3,4	2,5	2,3
	Inflation	3,7	8,8	4,4 +	3,0 +

Zinsen und Spreads					
in %		aktuell	30.06.23	31.12.23	30.06.24
EZB Einlagesatz		3,00	3,50	3,75	3,75
Bund 10 Jahre		2,24	2,55 -	2,40 -	2,20 -
Fed Funds		5,00	5,25 -	5,25 -	4,50 -
Treasury 10 Jahre		3,42	3,75 -	3,50 -	3,30 -
BBB Bundspread (in Bp.)		181	170	150	140

Aktienmarkt					
in Punkten		aktuell	30.06.23	31.12.23	30.06.24
DAX		15 581	14 500	16 000	17 000
Euro Stoxx 50		4 311	4 000	4 250	4 500
S&P 500		4 125	3 900	4 250	4 350
Nikkei 225		28 188	26 000	28 000 +	29 000

Rohstoffe und Währungen					
		aktuell	30.06.23	31.12.23	30.06.24
US-Dollar je Euro		1,09	1,08	1,10	1,10
Franken je Euro		0,99	0,99	1,01	1,01
Pfund je Euro		0,88	0,88	0,87	0,86
Gold (USD/Feinunze)		1 986	1 900	1 950	2 000
Öl (Brent - USD/Barrel)		80	80 -	80 -	80

Quelle: Refinitiv, LBBW Research

+ Angehoben  
- Gesenkt

## Der „Zinshopper“ ist wieder da?



- Meistens nur im online-banking

FINANZWESIR

# WENN ZINSJÄGER EINEN BOCK SCHIESSEN

Weltsparen und die Greensill-Pleite

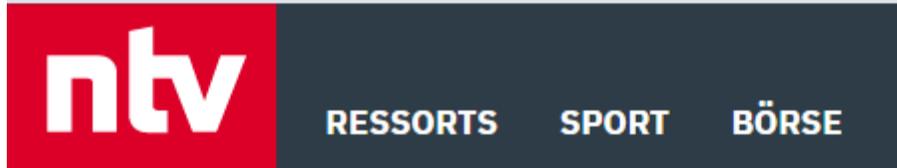
FINANZWESIR.COM

bis

2,75% vom  
19.10.2023 bis  
01.04.2024



# Was können/müssen Sie jetzt als Kapitalanleger tun?



= Handout für Sie

Startseite > Ratgeber > 10 Spar-Tipps, um Ihr Ersparnis rentabel für

## RATGEBER

Zehn Tipps

**So sparen Sie erfolgreich**

Entscheiden Sie sich nur für Anlageprodukte, die Sie verstehen.

**Vielen Dank!**





Zehn Tipps

## So sparen Sie erfolgreich

1. Streuen Sie Ihr Geld grundsätzlich breit. Nutzen Sie alle wichtigen "Anlageklassen" wie Aktien, Immobilien, Festverzinsliche. Setzen Sie niemals einseitig alles auf eine Karte, auch wenn ein Finanzprodukt noch so attraktiv erscheinen mag. Sparen Sie so gestreut wie möglich.
2. Grundsätzlich gilt: hoher Zins, hohes Risiko. Überprüfen Sie deshalb hohe Zinsangebote sorgfältig auf Risiken.
3. Nehmen Sie sich für die Anlageentscheidung ausreichend Zeit. Vorschnell getroffene Entscheidungen werden oft bereut.
4. Legen Sie einen "Notgroschen" für unvorhersehbare Ausgaben an, beispielsweise auf einem Tagesgeldkonto. Die Rendite muss hier zugunsten höchstmöglicher Sicherheit und schneller Verfügbarkeit zurückstehen. Dies wird als kurzfristiges Sparen bezeichnet.
5. Behalten Sie im Blick, dass bei Anlagen in fremden Währungen ein Wechselkursrisiko besteht. Denn was nutzt eine attraktive Verzinsung in fremder Währung, wenn diese Währung abwerten sollte?
6. Achten Sie bei Wertpapieren auf die Bonität des Emittenten, also die Zahlungsfähigkeit des Schuldners. Das gilt nicht nur für Unternehmen, die Wertpapiere emittieren, sondern auch für Staaten.
7. Aktien sind zwar Risikopapiere, doch mit diesem Renditevorsprung gegenüber Anleihen lassen sich auf längere Sicht mögliche Kursverluste abfedern. Kaufen Sie Aktien allerdings nur dann, wenn Sie Kursschwankungen aussitzen können und wenn das investierte Geld langfristig angelegt werden kann. Außerdem ist eine Risikostreuung auf verschiedene Aktien wichtig. Die Investition in Aktien ist eine Form des langfristigen Sparens. Das Gleiche gilt für die kostengünstigen ETFs. Auch hier gilt: Planen Sie genug Zeit ein, um etwaige Kursschwankungen auszusitzen.
8. Beachten Sie, dass Gold und andere Edelmetalle mitunter starken Schwankungen ausgesetzt sind. Sie bringen auch keine Zinsen. Profitieren lässt sich nur von steigenden Edelmetallpreisen.
9. Achten Sie auf die Kosten. Sparkonten sind oft kostenfrei, bei Wertpapieren und Investmentfonds dagegen fallen Kosten an. Die häufig günstigeren ETFs können eine Alternative zu aktiv gemanagten Fonds darstellen. Auch ein ständiges Veräußern und Neuanlegen von Wertpapieren oder Fondsanteilen kann finanziellen Aufwand verursachen. Es gilt die alte Börsenweisheit: "Hin und her macht Taschen leer."
10. Entscheiden Sie sich nur für Anlageprodukte, die Sie verstehen.