



Kapitalanlagen 2026

FNZ Bank SE

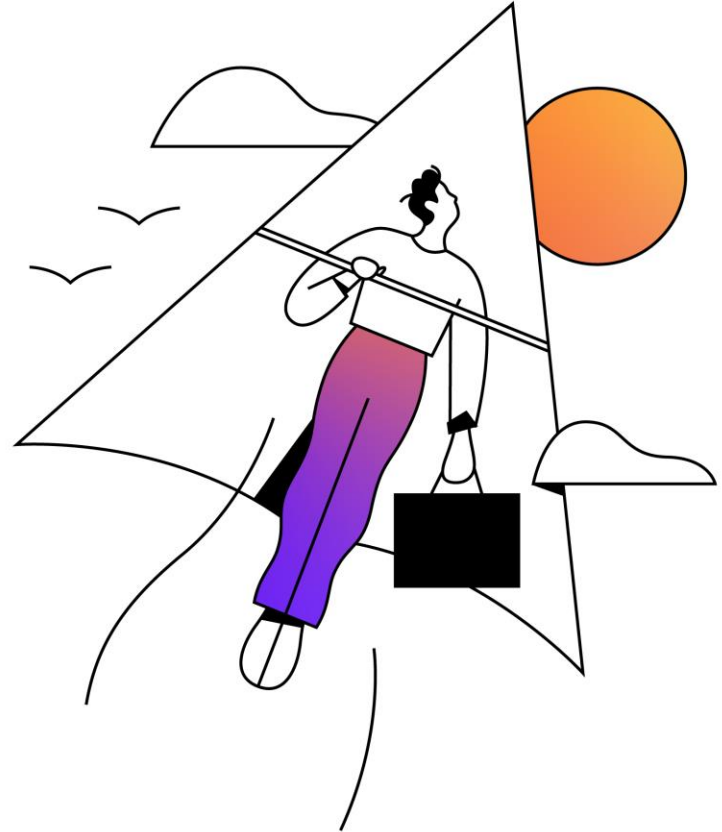
Studie auf Basis einer national repräsentativen Befragung von 1.000 Personen

22 April, 2026

I	Ziele und Methodik	3
II	Key Learnings	5
III	Umfrage und Ergebnisse: Kapitalanlagen 2026	9
IV	Markterwartungen 2026	10
V	Nutzung von Anlageinstrumenten in 2026	17
VI	Statistische Angaben zur Gesamtheit der Studienteilnehmer	29

Ziele und Methodik

Kapitalanlagen 2026



Ziele / Voraussetzungen

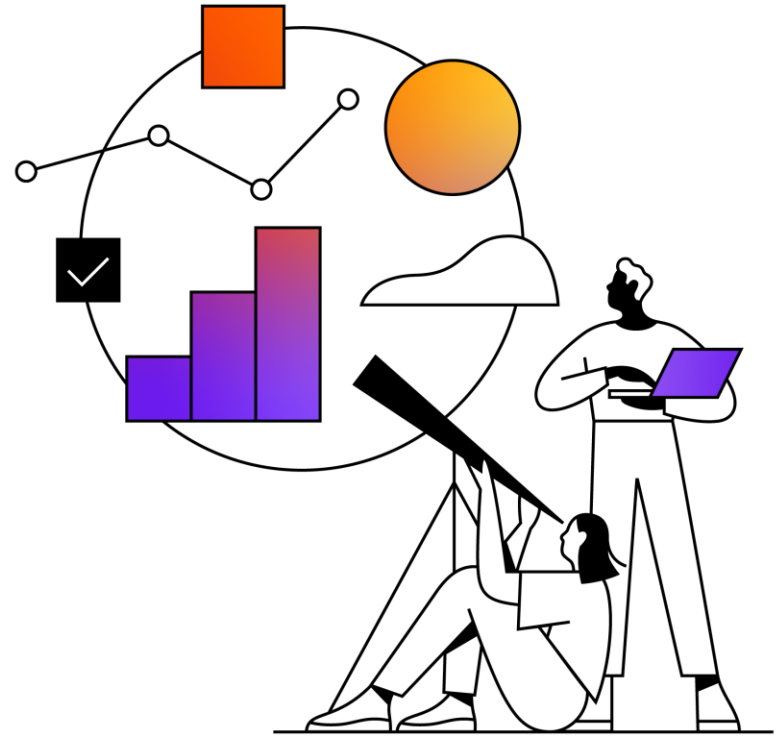
- Die Studie „Kapitalanlagen 2026“ ist eine Untersuchung der FNZ Bank SE in Zusammenarbeit mit dem renommierten, weltweit aktiven Marktforschungsinstitut Toluna.
- Die Studie wird jährlich erhoben und hat das Ziel, die Markterwartungen der deutschen Bevölkerung für das aktuelle Jahr sowie die geplanten Kapitalanlagen zu analysieren. Die Studie wurde in 2026 zum achten Mal durchgeführt.
- Die in der Studie dargestellten Berechnungen basieren auf den Einschätzungen der Befragten unter den aktuellen Marktbedingungen.

Vorgehen

- Für die Studie wurden 1.000 Bundesbürger mit einem Mindestalter von 18 Jahren online durch das Marktforschungsinstitut Toluna befragt. Die Stichprobe der Teilnehmer kann für den deutschen Markt als repräsentativ angesehen werden.
- Die Auswahl der Teilnehmer erfolgte durch Toluna, vollkommen unabhängig von bestehenden Kundenbeziehungen der FNZ Bank SE.

Key Learnings

Kapitalanlagen 2026



Für 2026 erwarten vor allem junge und risikobereite Anleger positive Entwicklungen am Aktienmarkt

Der überwiegende Teil der Anleger erwartet 2026 positive Aktienrenditen, sieht aber gleichzeitig ein höheres Risiko im Vergleich zu Fonds und ETFs

Bei Immobilien, ETFs und Fonds erwarten Anleger zunehmend positive Wertentwicklungen, beim Sparbuch hingegen zunehmend negative

Besonders die Kohorte der über 60-jährigen Teilnehmer steht Investmentfonds hinsichtlich ihrer Performance positiv gegenüber

Alle Vermögensgruppen trauen ETFs eine überwiegend positive Wertentwicklung zu – bei der Gruppe der Hochvermögenden zeigt sich dies jedoch besonders deutlich

Trotz der mit Abstand niedrigsten Performanceerwartung für 2026 halten viele Deutsche weiterhin am Sparbuch fest

Tagesgeldkonten sind weiterhin am beliebtesten, zeigen aber im Vergleich zum Vorjahr einen leichten Rückgang

Im Gegensatz zu Tagesgeldkonten nimmt die geplante Nutzung von Anleihen 2026 wieder leicht zu

Besonders die 18- bis 29-Jährigen zeigen sich gegenüber der Nutzung von Investmentfonds am aufgeschlossensten

Aktien- und Mischfonds zählen zu den beliebtesten Fondstypen – rund ein Viertel der Interessierten beabsichtigt mit hoher Wahrscheinlichkeit, in Aktienfonds zu investieren

Bei Anlegern, die eine Investition in Investmentfonds erwägen, stehen 2026 ungeachtet volatiler Märkte weiterhin Aktien- und Mischfonds im Fokus

Beim ETF-Sparen sind Frauen auch in 2026 stark unterrepräsentiert. Mehr als jeder vierten Frau ist dabei der Begriff ETF nicht bekannt



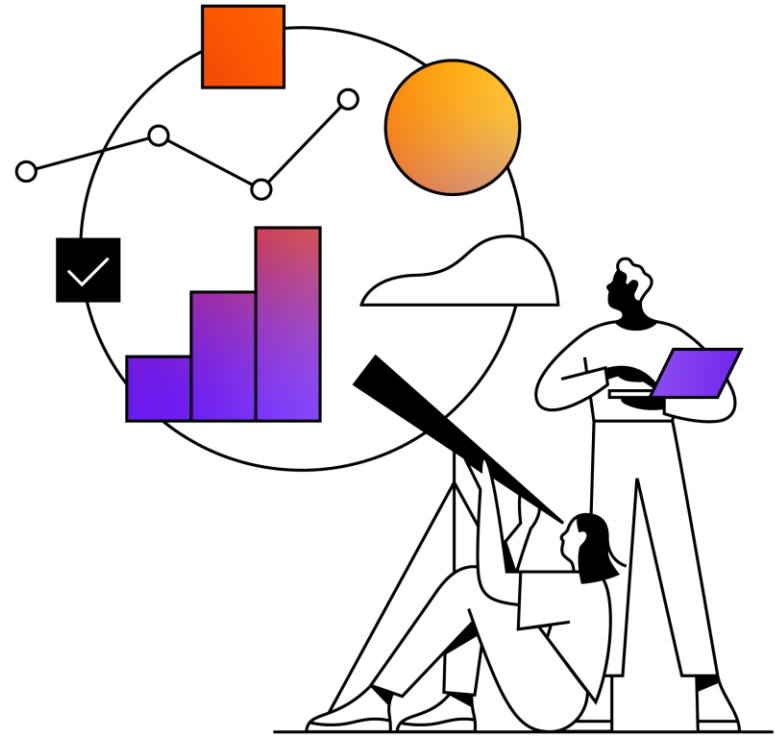
Auch bei ETFs sind Aktien-ETFs der beliebteste Fondstyp



In 2026 steigt das Interesse an ETFs kategorienübergreifend, während Rohstoffe infolge der Energiekrise besonders deutlich zulegen

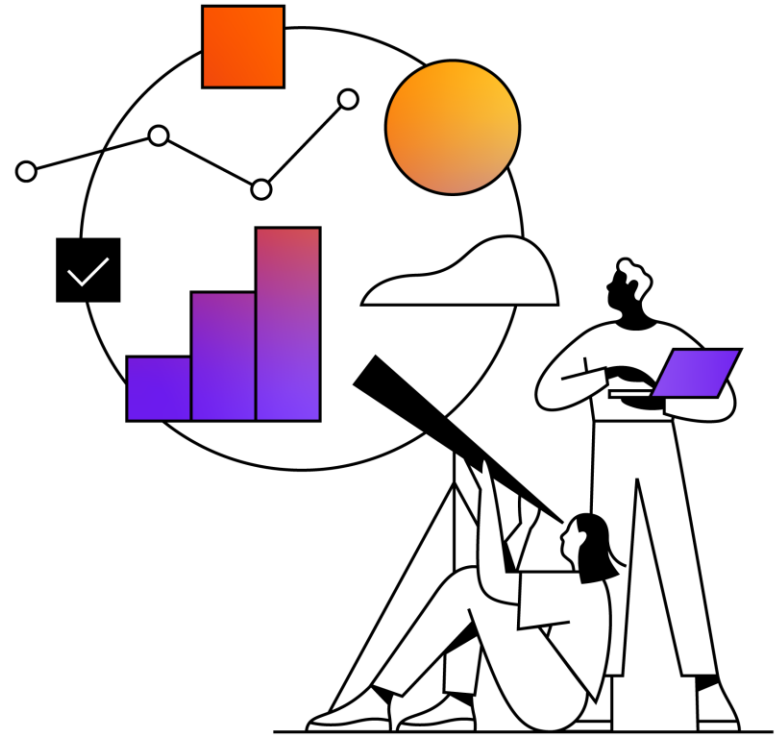
Umfrage und Ergebnisse

Kapitalanlagen 2026



Markterwartungen 2026

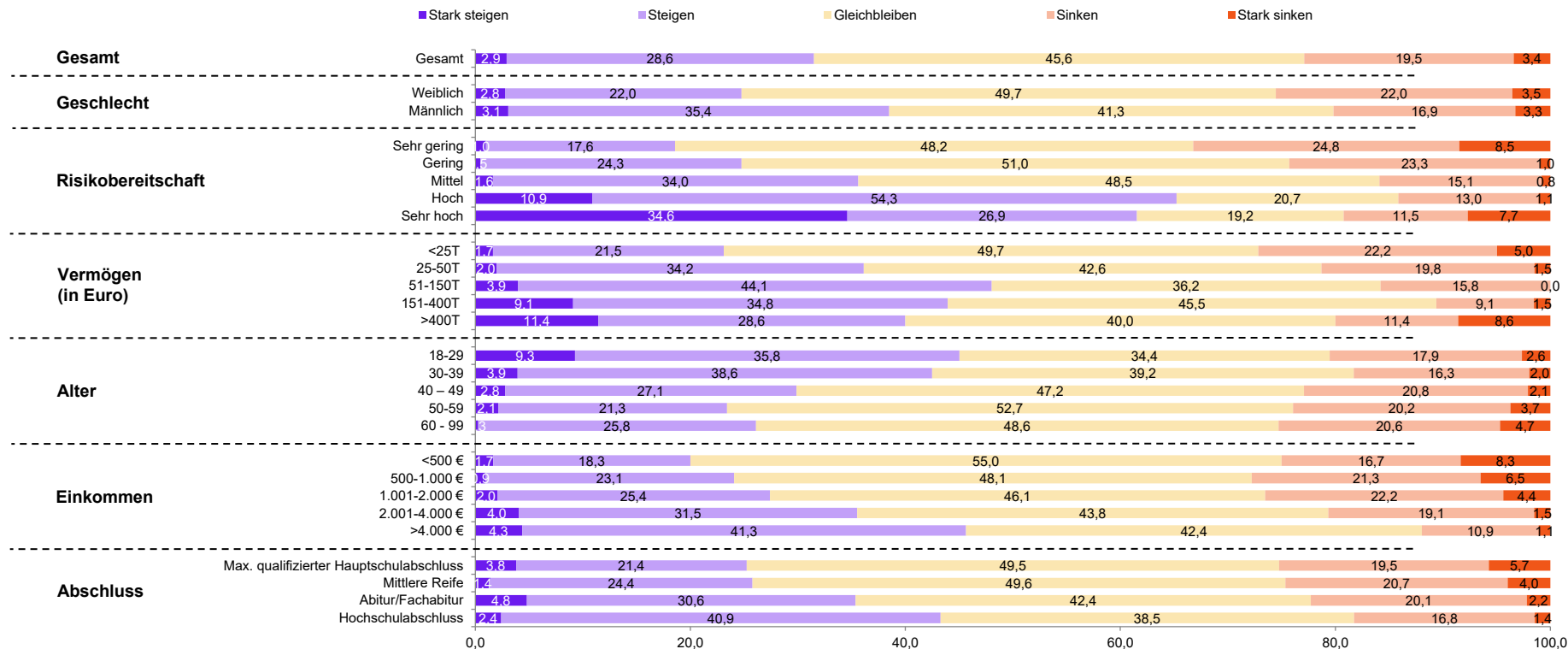
Kapitalanlagen 2026



Für 2026 erwarten vor allem junge und risikobereite Anleger positive Entwicklungen am Aktienmarkt

Wie wird sich der Aktienmarkt 2026 entwickeln?

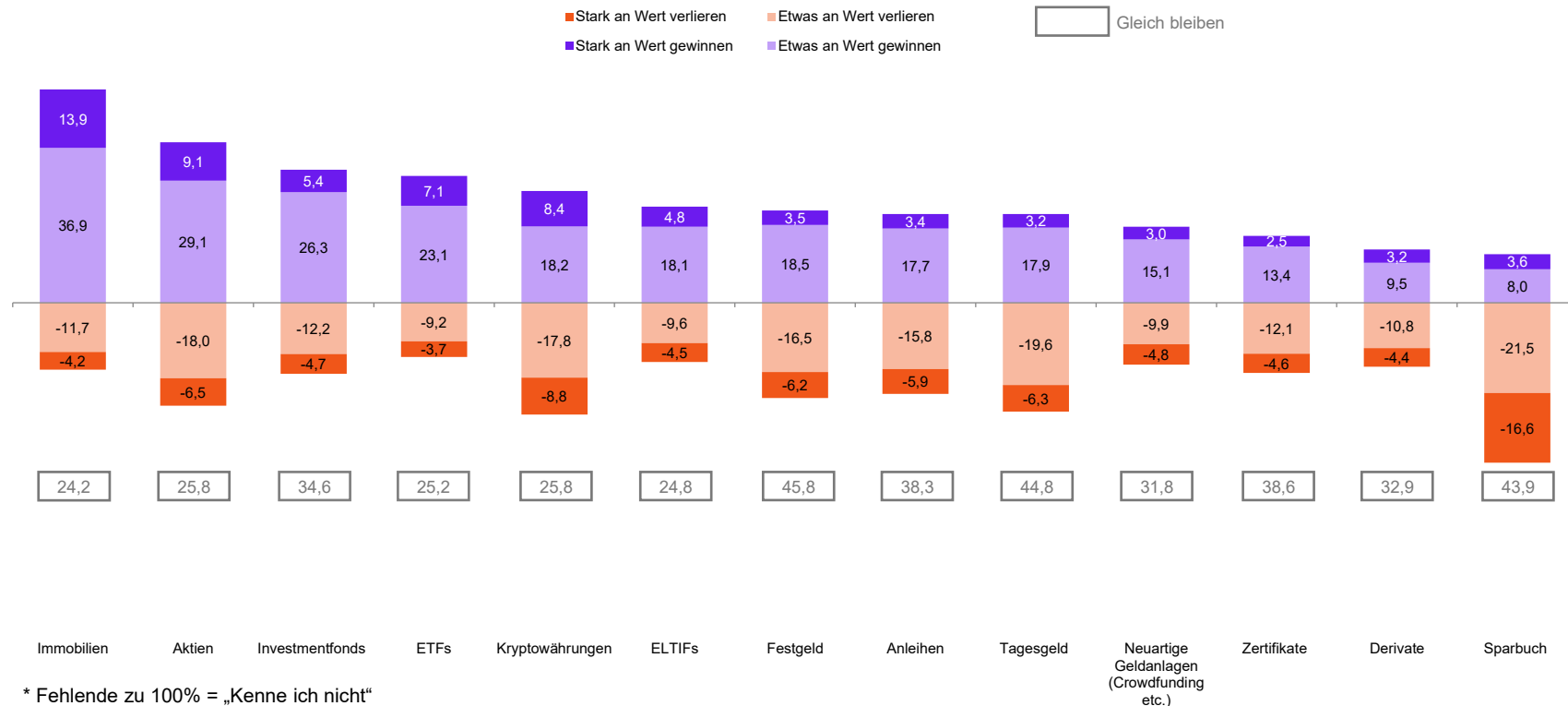
Alle Angaben in %



Der überwiegende Teil der Anleger erwartet 2026 positive Aktienrenditen, sieht aber gleichzeitig ein höheres Risiko im Vergleich zu Fonds und ETFs

Wie schätzen Sie die Wertentwicklung der folgenden Geldanlagen im Jahr 2026 ein?

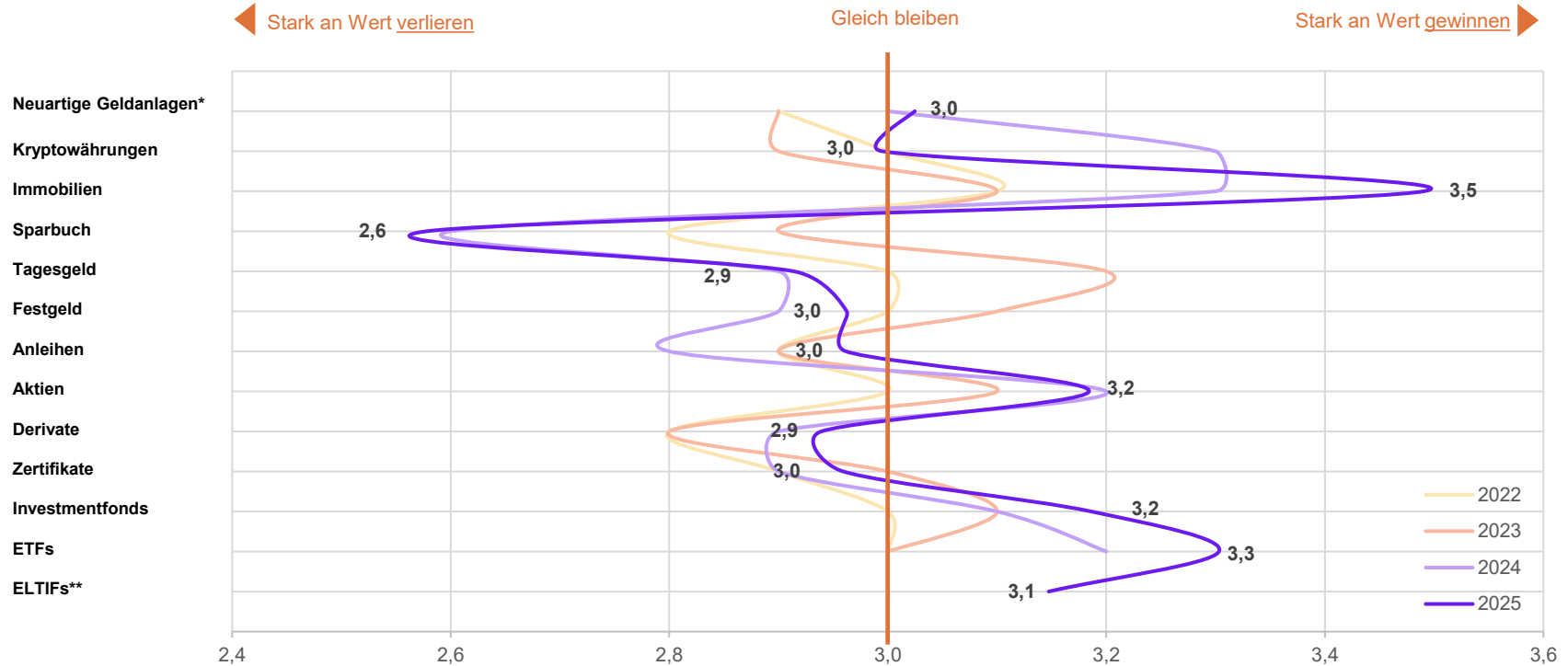
Alle Angaben in %*



* Fehlende zu 100% = „Kenne ich nicht“

Bei Immobilien, ETFs und Fonds erwarten Anleger zunehmend positive Wertentwicklungen, beim Sparbuch hingegen zunehmend negative

Jahresvergleich: Wie schätzen Sie die Wertentwicklung der folgenden Geldanlagen ein?



Lesebeispiel: Sparbuch 2025: Die Befragten gehen im Durchschnitt von einer Entwicklung zwischen „gleich bleibend (3)“ und „stark an Wert verlieren (0)“ aus.

Markterwartungen 2026

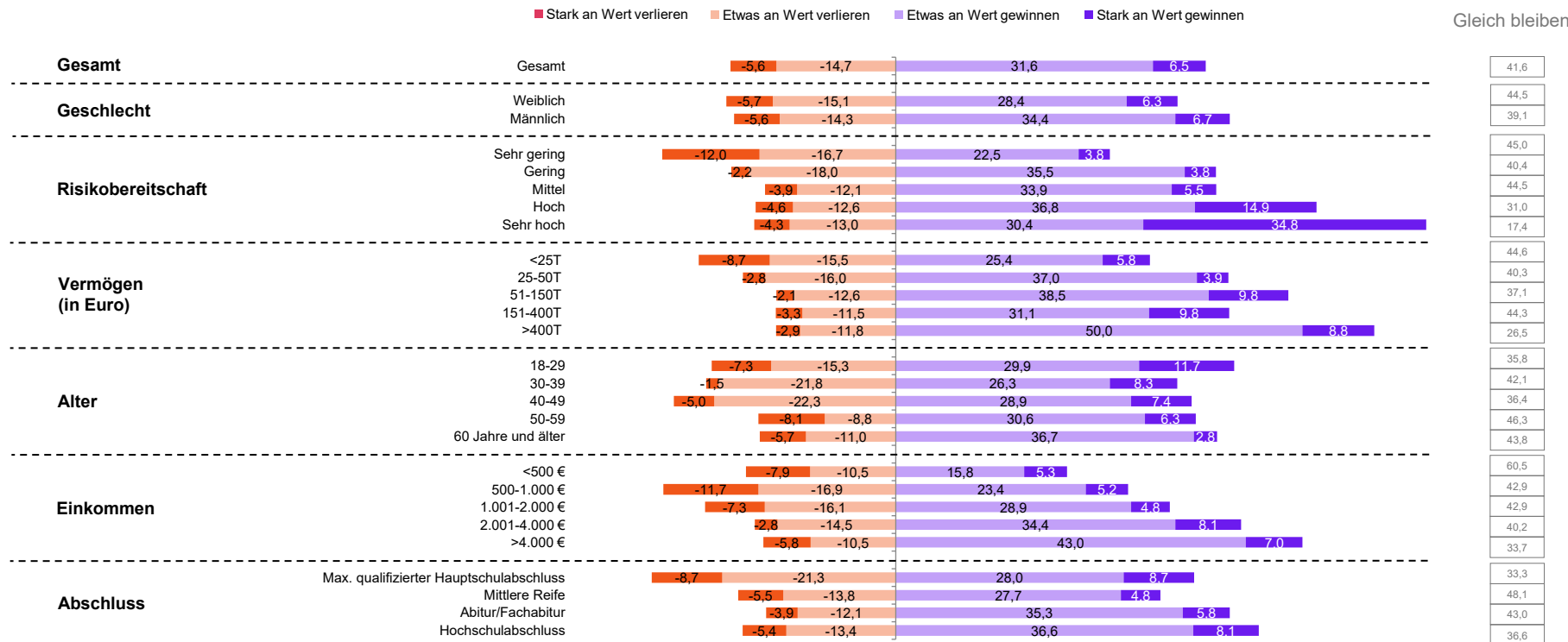
Deep Dive: Investmentfonds & ETFs

Besonders die Kohorte der über 60-jährigen Teilnehmer steht Investmentfonds hinsichtlich ihrer Performance positiv gegenüber

Wie schätzen Sie die Wertentwicklung von Investmentfonds im Jahr 2026 ein?*

Alle Angaben in %

Gleich bleiben:

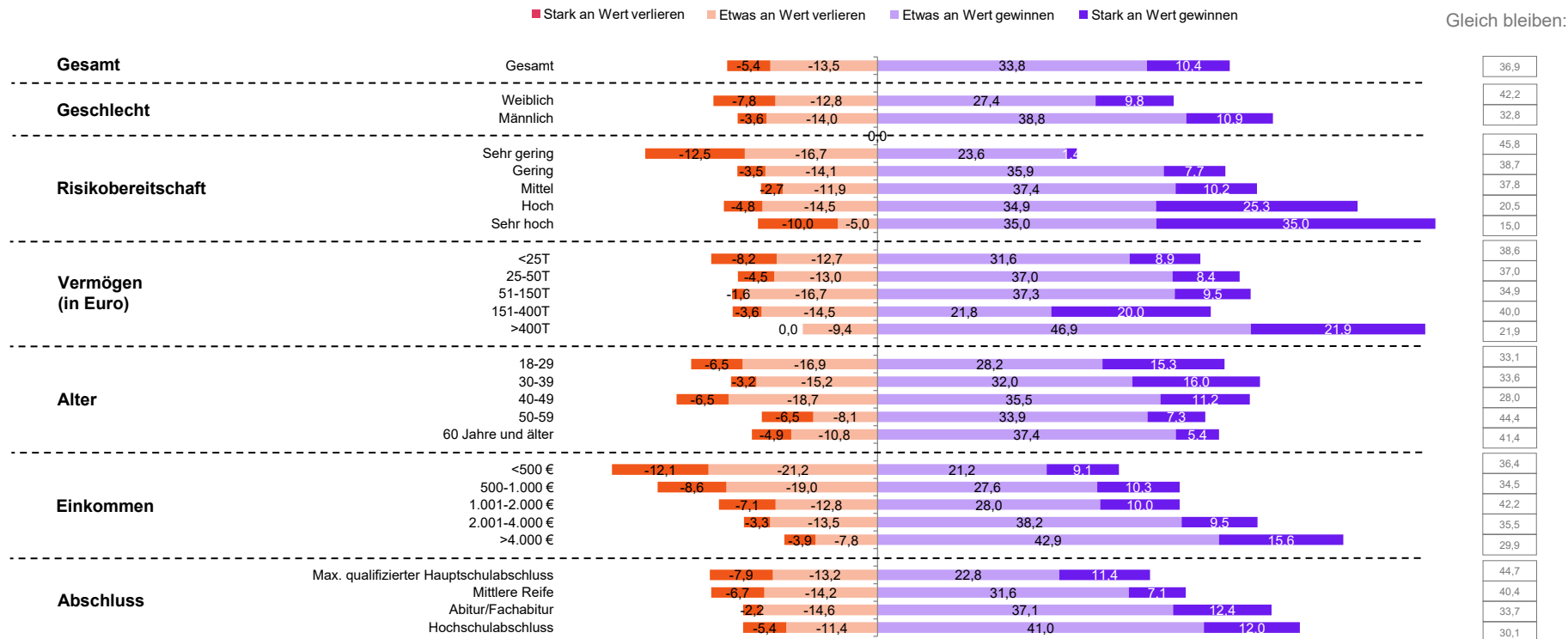


*Fragestellung richtet sich ausschließlich an die Teilmenge der Befragten, die Investmentfonds bereits kannten

Alle Vermögensgruppen trauen ETFs eine überwiegend positive Wertentwicklung zu – bei der Gruppe der Hochvermögenden zeigt sich dies jedoch besonders deutlich

Wie schätzen Sie die Wertentwicklung von Exchange Traded Funds (ETFs) im Jahr 2026 ein?

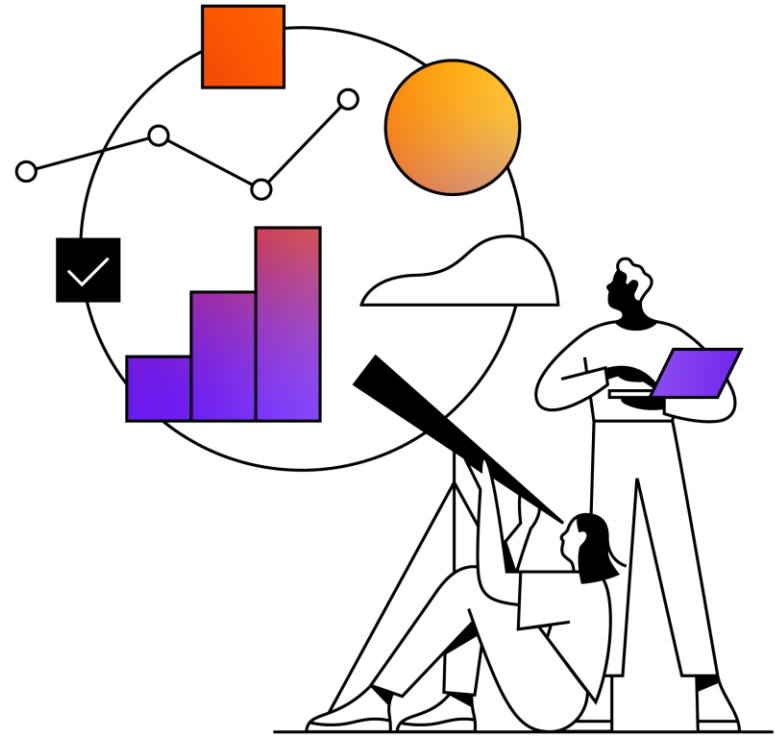
Alle Angaben in %



*Fragestellung richtet sich ausschließlich an die Teilmenge der Befragten, die ETFs bereits kannten

Nutzung von Anlageinstrumenten in 2026

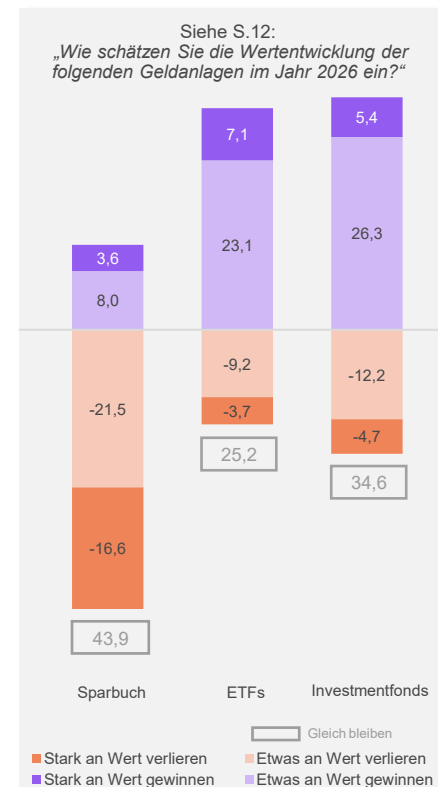
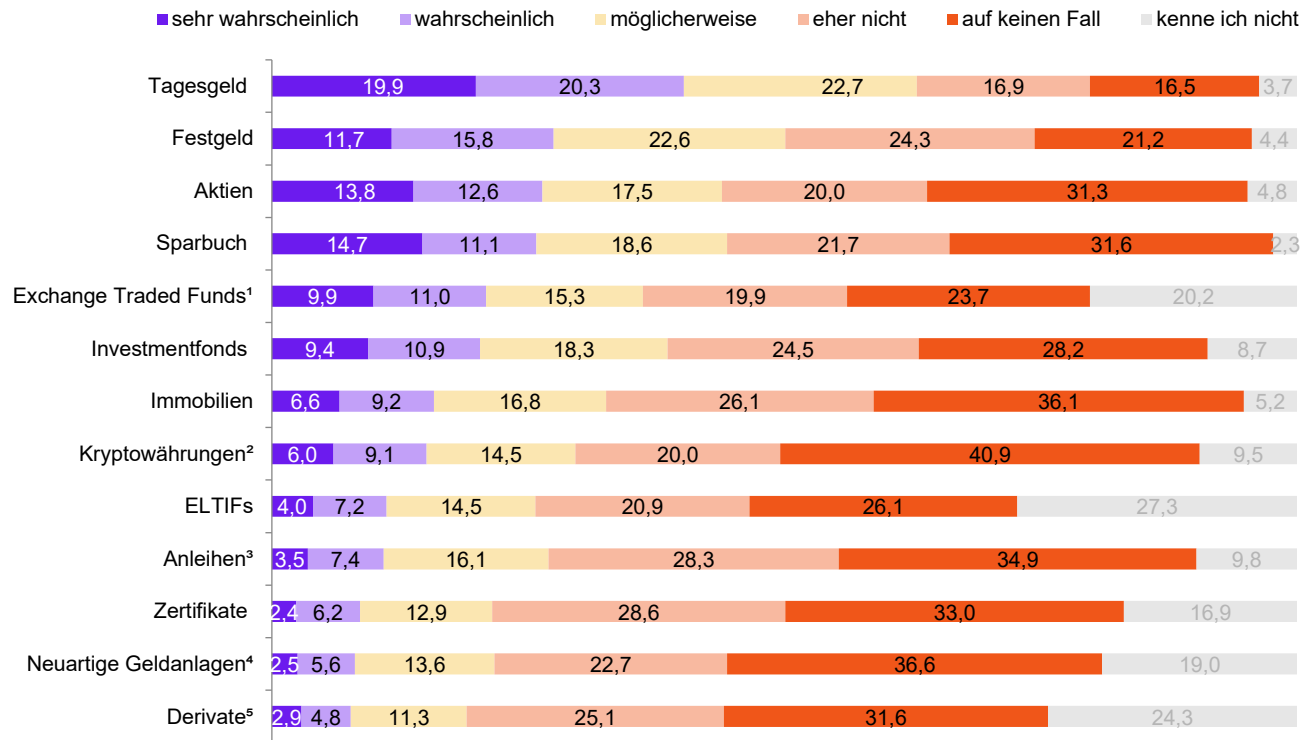
Kapitalanlagen 2026



Trotz der mit Abstand niedrigsten Performanceerwartung für 2026 halten viele Deutsche weiterhin am Sparbuch fest

Welche der folgenden Kapitalanlagen planen Sie in 2026 (weiterhin oder erstmalig) zu nutzen?

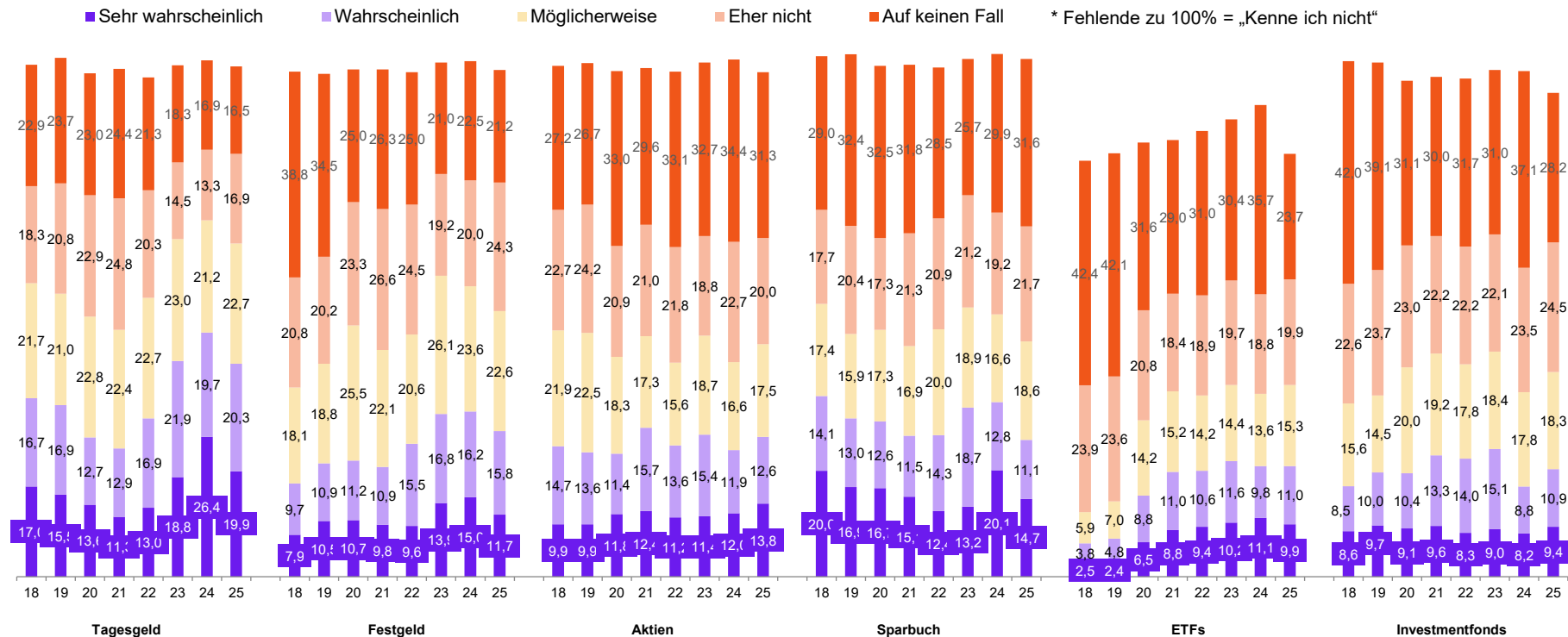
Alle Angaben in %



Tagesgeldkonten sind weiterhin am beliebtesten, zeigen aber im Vergleich zum Vorjahr einen leichten Rückgang

Jahresvergleich: Welche der folgenden Kapitalanlagen planen Sie (weiterhin oder erstmalig) zu nutzen?*

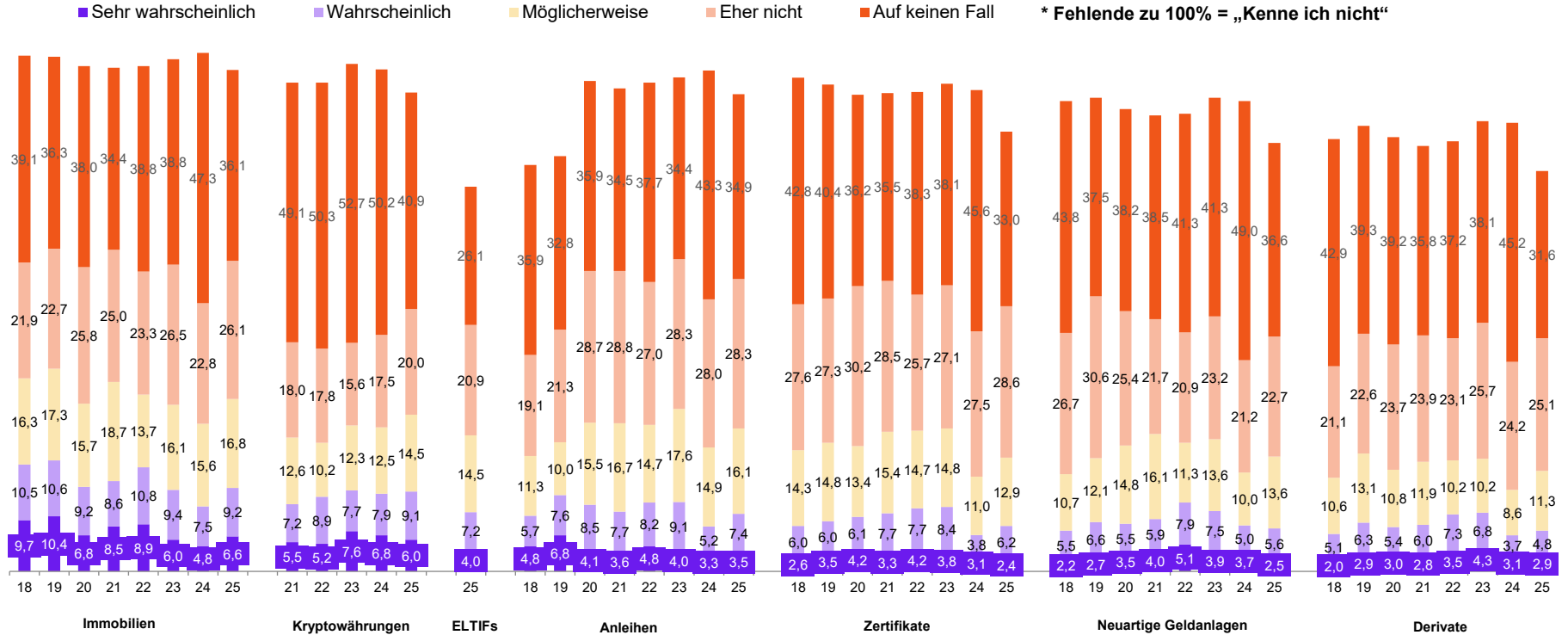
Alle Angaben in %



Im Gegensatz zu Tagesgeldkonten nimmt die geplante Nutzung von Anleihen 2026 wieder leicht zu

Jahresvergleich: Welche der folgenden Kapitalanlagen planen Sie (weiterhin oder erstmalig) zu nutzen?*

Alle Angaben in %



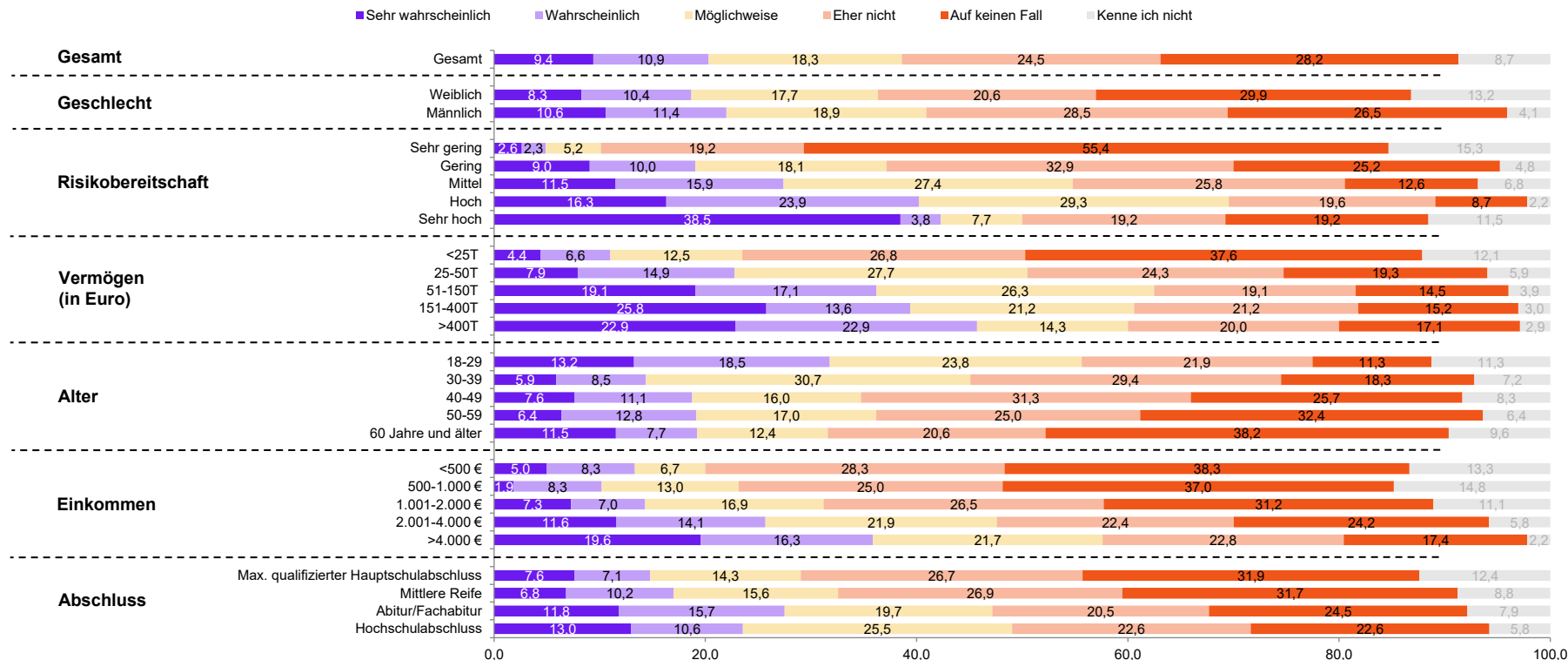
Nutzung von Anlageinstrumenten in 2026

Investmentfonds

Besonders die 18- bis 29-Jährigen zeigen sich gegenüber der Nutzung von Investmentfonds am aufgeschlossensten

Geplante Nutzung von Investmentfonds in 2026

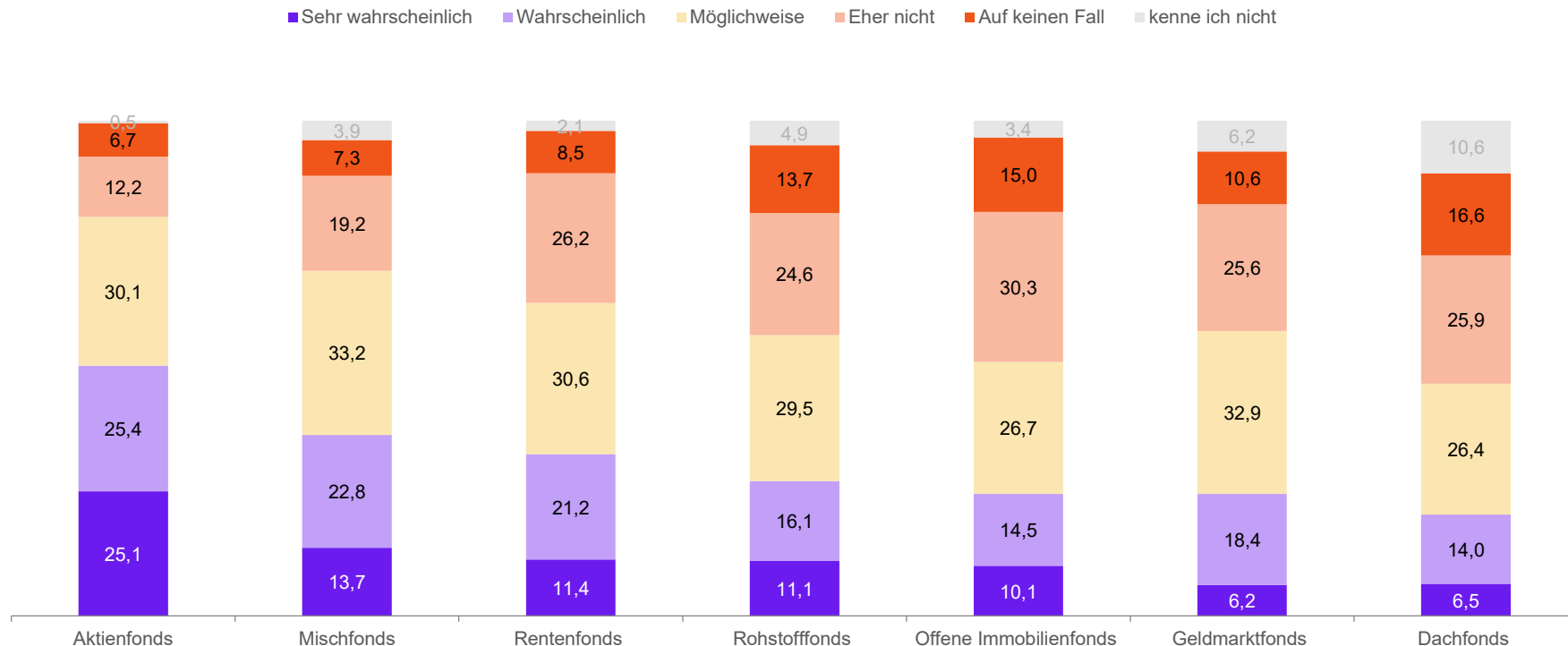
Alle Angaben in %



Aktien- und Mischfonds zählen zu den beliebtesten Fondstypen – rund ein Viertel der Interessierten beabsichtigt mit hoher Wahrscheinlichkeit, in Aktienfonds zu investieren

Welche der folgenden Investmentfonds planen Sie (weiterhin oder erstmalig) zu nutzen?

Alle Angaben in %

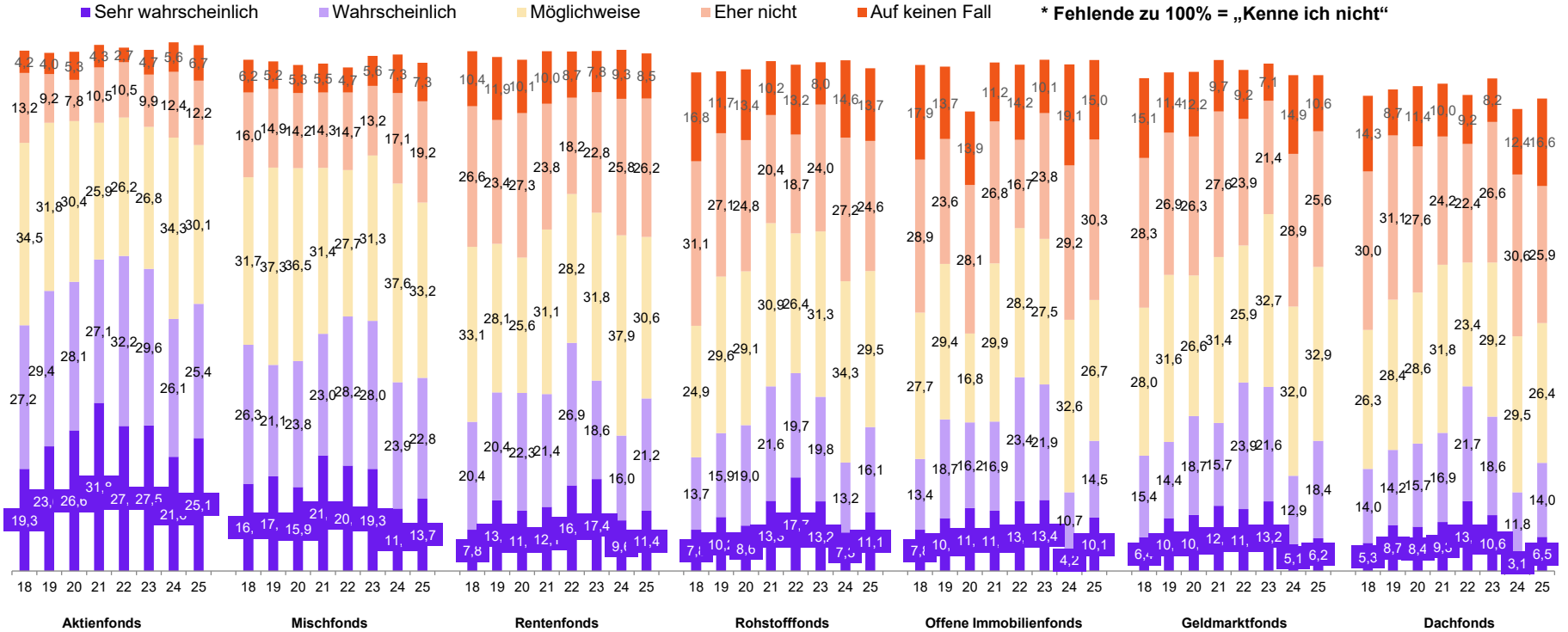


Fragestellung richtet sich ausschließlich an die Teilmenge der Befragten, die angeben, sich eine Anlage in Investmentfonds als „sehr wahrscheinlich“, „wahrscheinlich“ oder „möglicherweise“ vorstellen zu können

Bei Anlegern, die eine Investition in Investmentfonds erwägen, stehen 2026 trotz volatiler Märkte weiterhin Aktien- und Mischfonds im Fokus

Jahresvergleich: Welche der folgenden Investmentfonds planen Sie (weiterhin oder erstmalig) zu nutzen?*

Alle Angaben in %



Fragestellung richtet sich ausschließlich an die Teilmenge der Befragten, die angeben, sich eine Anlage in Investmentfonds als „sehr wahrscheinlich“, „wahrscheinlich“ oder „möglicherweise“ vorstellen zu können

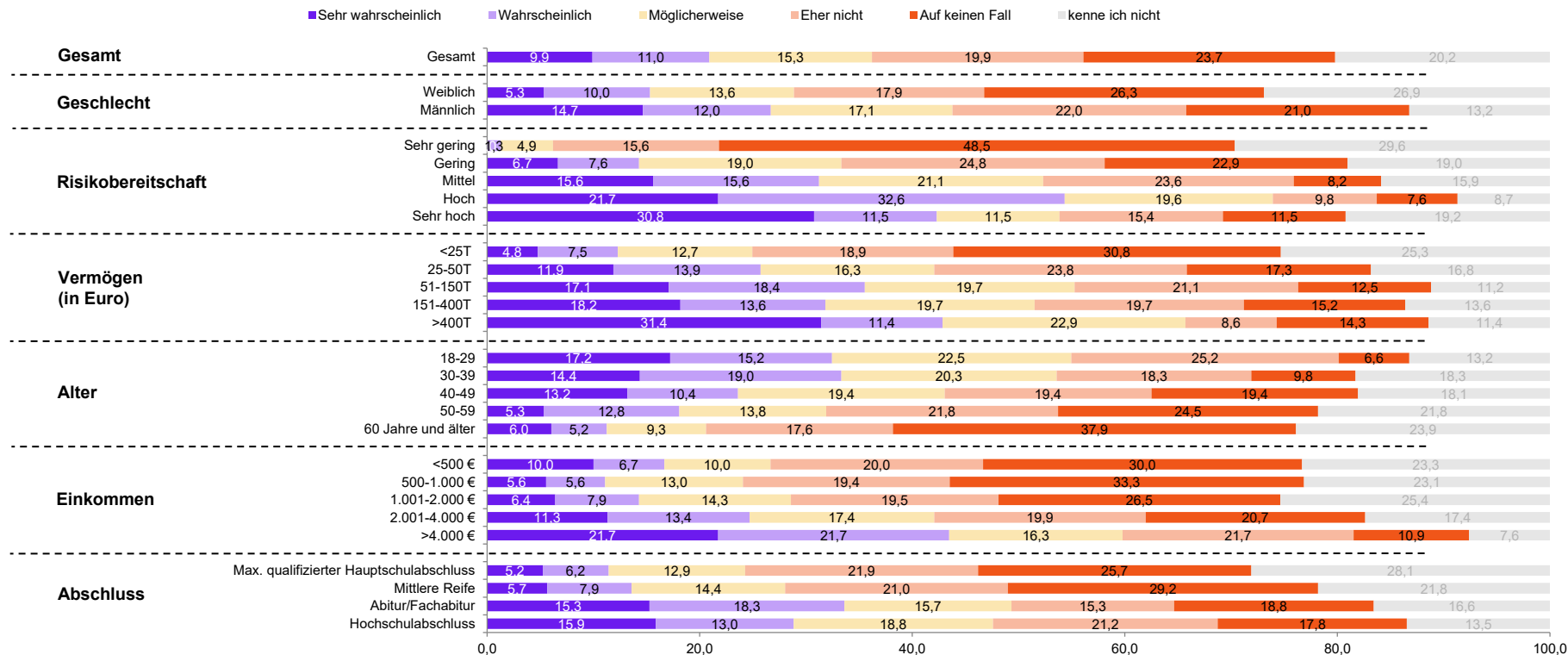
Nutzung von Anlageinstrumenten in 2026

ETFs

Beim ETF-Sparen sind Frauen auch in 2026 stark unterrepräsentiert. Mehr als jeder vierten Frau ist dabei der Begriff ETF nicht bekannt

Geplante Nutzung von Exchange Traded Funds (ETFs) in 2026

Alle Angaben in %

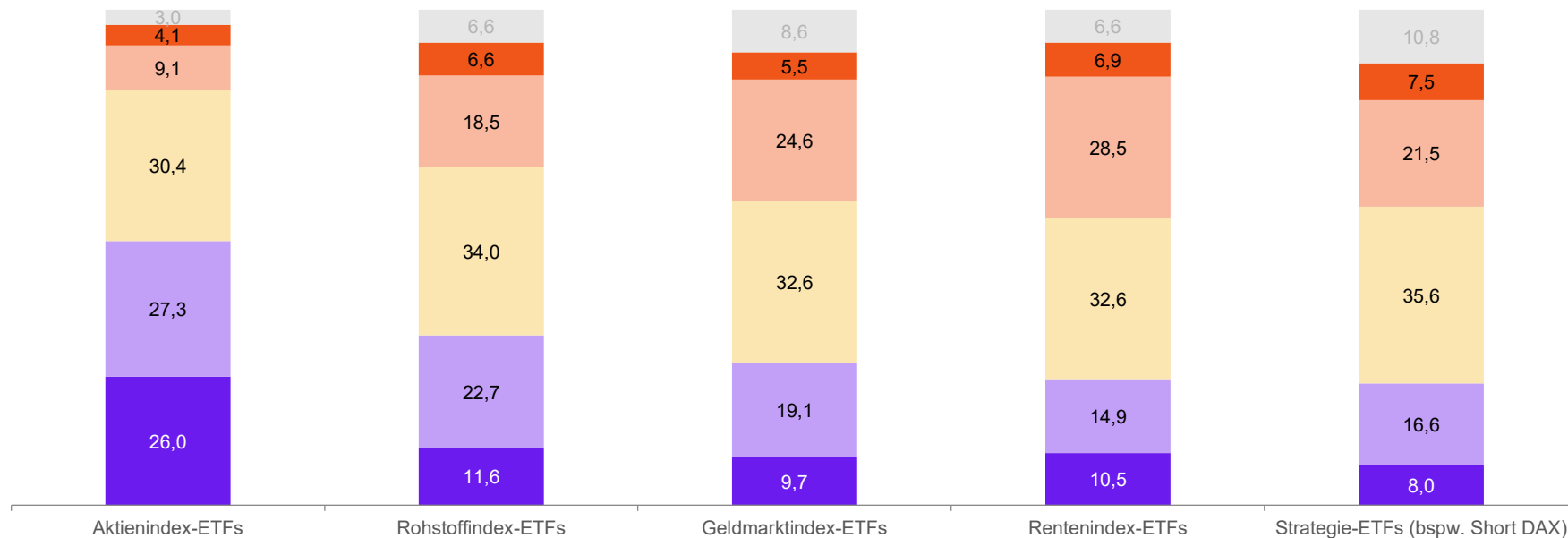


Auch bei ETFs sind Aktien-ETFs der beliebteste Fondstyp

Welche der folgenden ETFs planen Sie (weiterhin oder erstmalig) zu nutzen?

Alle Angaben in %

Sehr wahrscheinlich Wahrscheinlich Möglicherweise Eher nicht Auf keinen Fall Kenne ich nicht

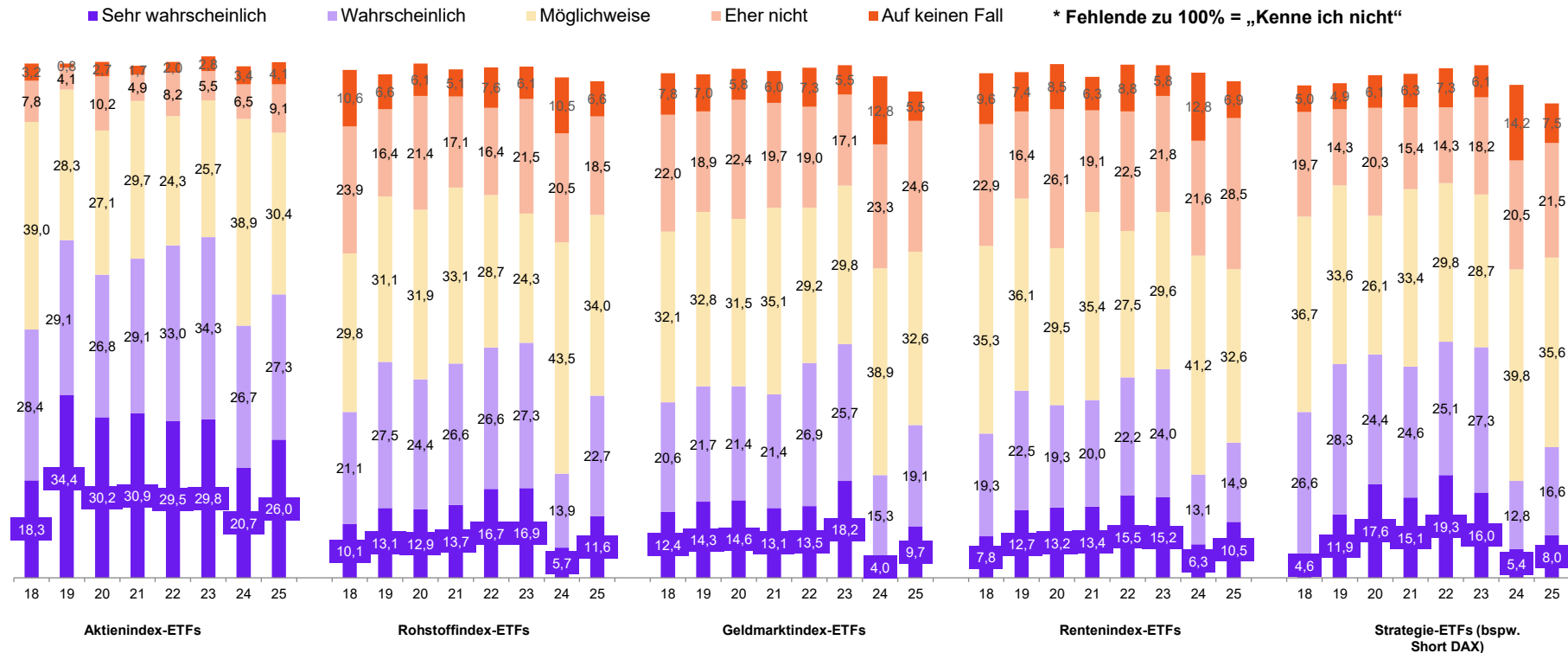


Fragestellung richtet sich ausschließlich an die Teilmenge der Befragten, die angeben, sich eine Anlage in ETFs als „sehr wahrscheinlich“, „wahrscheinlich“ oder „möglicherweise“ vorstellen zu können

In 2026 steigt das Interesse an ETFs kategorienübergreifend, während Rohstoffe infolge der Energiekrise besonders deutlich zulegen

Jahresvergleich: Welche der folgenden ETFs planen Sie (weiterhin oder erstmalig) zu nutzen?*

Alle Angaben in %



Fragestellung richtet sich ausschließlich an die Teilmenge der Befragten, die angeben, sich eine Anlage in ETFs als „sehr wahrscheinlich“, „wahrscheinlich“ oder „möglicherweise“ vorstellen zu können

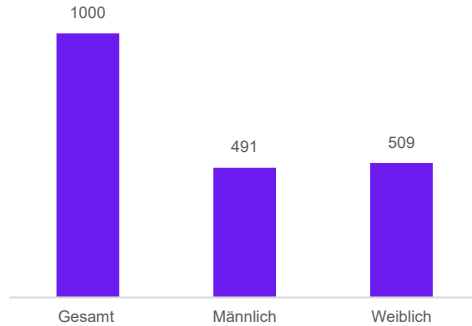
Statistische Angaben zur Gesamtheit der Studienteilnehmer

Kapitalanlagen 2026

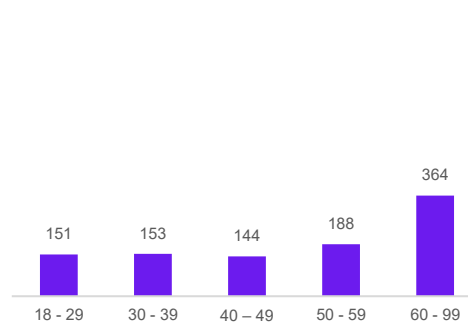


Statistische Angaben zur Gesamtheit der Studienteilnehmer

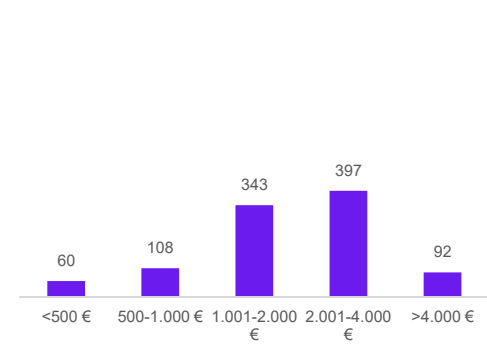
Teilnehmer nach Geschlecht



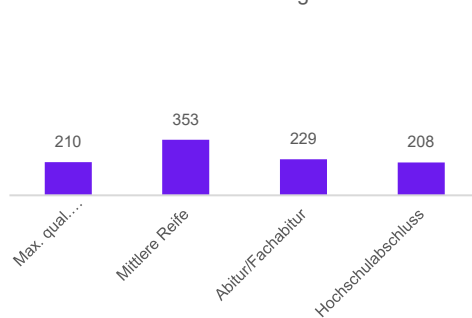
Teilnehmer nach Altersklasse



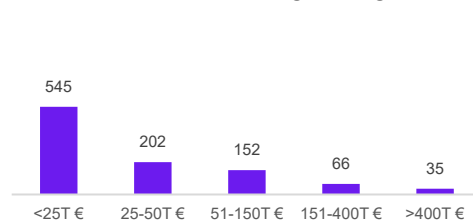
Teilnehmer nach Einkommensklasse



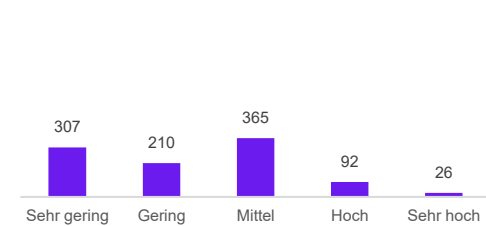
Teilnehmer nach Bildungsabschluss



Teilnehmer nach Anlagevermögen



Teilnehmer nach Risikobereitschaft



Wir gehen verantwortungsvoll mit dem in uns gesetzten Vertrauen um. In einzelnen Fällen lässt es sich dennoch nicht vermeiden, dass die berechtigten Interessen der Kunden und die der ebase als betriebswirtschaftlich handelndes Unternehmen, das zwar in erster Linie seinen Kunden, aber auch seinen Eigentümern und Mitarbeitern verpflichtet ist, gegenläufig sein können (Interessenkonflikte). Solche Interessenkonflikte können sich nicht nur zwischen dem Kunden und der ebase, sondern auch zwischen dem Kunden und anderen Unternehmen des Konzerns, der ebase Geschäftsleitung, den ebase Mitarbeitern oder anderen Personen, die mit der ebase verbunden sind, ergeben.

Im Interesse unserer Kunden – und auch im eigenen Interesse – haben wir zur weitestgehenden Vermeidung solcher Situationen unterschiedliche Maßnahmen getroffen.

Eine vollständige Vermeidung von etwaigen Interessenkonflikten kann trotz zahlreicher Maßnahmen nicht für alle möglichen Einzelfälle vollständig ausgeschlossen werden. Ein offener und ehrlicher Umgang mit dieser Tatsache ist nach unserem Verständnis die Grundlage für eine faire Geschäftsbeziehung.

Grundsätzlich sind unter anderem nachstehende Umstände dazu geeignet, einen möglichen Interessenkonflikt begründen zu können, wobei wir der festen Überzeugung sind, dass aufgrund der internen Arbeitsabläufe, Anweisungen, Kontrollen und Prüfungen verhindert wird, dass etwaige Interessenkonflikte zu Lasten unserer Kunden gehen.

Die ebase bietet ein umfangreiches Fondsspektrum mit Fonds von verschiedenen Kapitalanlage-/Investmentgesellschaften an. Darüber hinaus bietet die ebase Verrechnungs-/Tagesgeld- und Festgeldkonten an. Für die Aufnahme von Fonds in das Fondsspektrum der ebase können neben der Produktqualität auch andere sachfremde Auswahlkriterien ausschlaggebend sein. Als solche sachfremden Auswahlkriterien kommen z. B. die bevorzugte Aufnahme von Investmentfonds von Konzerngesellschaften, die Abwicklung bzw. Verwahrung von den jeweiligen Investmentfonds, die Höhe der Provisionszahlungen, welche abhängig vom Bestand, von der jeweiligen Kapitalanlage-/Investmentgesellschaft und/oder von der Gattungsart sein können, die Bedeutung der Kapitalanlage-/Investmentgesellschaft als Werbekunde in ebase online Medien sowie der Erhalt von Zuwendungen an die ebase in Betracht. Da nur eine gute und objektive Produktauswahl den langfristigen Erfolg der ebase sicherstellen kann, ist es auch in unserem Sinne, besonderen Wert darauf zu legen, eine umfangreiche und qualitativ hochwertige Produktpalette anbieten zu können.

Selbstverständlich können immer wieder Situationen auftreten, in denen ein betriebswirtschaftlich handelndes Unternehmen die berechtigten Kundeninteressen einerseits und die wirtschaftliche Tragfähigkeit und Machbarkeit andererseits in einem ausgewogenen Verhältnis berücksichtigen muss (Kosten-Nutzen-Prinzip). Da ein wirtschaftlich handelndes Unternehmen auch im Interesse des jeweiligen Kunden liegt.

FNZ Bank SE

Hausanschrift

FNZ Bank SE
August-Everding-Str. 24
81671 München

Postanschrift

FNZ Bank SE
80218 München

Info-Lines für Interessenten

Telefon: +49 89 45460 - 185
(Montag bis Freitag von 8:00 bis 18:00 Uhr)
Telefax: +49 89 45460 - 892

Vorstand

Manuel Loos (Vors.),
Jürgen Fiedler,
Philip Laucks,
Pamela Schmidt-Fischbach

Aufsichtsratsvorsitzende

Zvezdana Seeger

Die FNZ Bank im Internet

www.fnz.de

Folgen Sie uns



Disclaimer

Die vorliegende Unterlage beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der FNZ Bank SE.

Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung/Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Sicht-/Termineinlagen oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die in der Unterlage enthaltenen Informationen ersetzen keine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung noch berücksichtigen sie steuerliche Aspekte. Eine Anlageentscheidung bzgl. eines Investmentfonds/ETFs oder anderen Wertpapieren bzw. Finanzinstrumenten oder von Sicht-/Termineinlagen sollte nur auf Grundlage der jeweiligen Produktinformations- und/oder Verkaufsunterlagen, die insbesondere auch Informationen zu den Chancen und Risiken der Vermögensanlage enthalten, getroffen werden.

Die ausführlichen Verkaufsprospekte, welche u. a. auch die vollständigen Anlagebedingungen enthalten, die jeweils gesetzlich erforderlichen Anlegerinformationen (z. B. BIB; PRIIPs-Basisinformationsblätter), die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie auch Produktinformationsunterlagen sind unter www.fnz.de abrufbar bzw. können bei der FNZ Bank SE angefordert werden.

Diese Unterlage ist urheberrechtlich geschützt. Die ganze oder teilweise Vervielfältigung, Bearbeitung und Weitergabe an Dritte darf nur nach Rücksprache und mit Zustimmung von der FNZ Bank SE erfolgen.