



MARKTKOMMENTAR | NR. 02 | 05.02.2026 | #WERBEMITTEILUNG

## Warum wir endlich den Gang einlegen müssen

ZUR MARKTEINSCHÄTZUNG UND POSITIONIERUNG DER FONDS →

### Fonds und Autos

Da steht er. Der Nachbar. Jeden Samstag. Er wäscht seinen Wagen. Er streichelt das Blech, bis es glänzt wie eine Träne im Sonnenlicht. Die Felgen staubfrei. Der Motorraum so sauber, dass man daraus essen könnte. Dann fährt er ihn zurück in die dunkle Garage. Decke drüber. Schloss vor. Die Begründung: „Draußen ist es gefährlich. Der Krieg, die Zölle, der Regen.“ Das ist die Realität des deutschen Geldvermögens.

Ende 2025 hat das Privatvermögen in Deutschland laut Hochrechnungen die Marke von 10 Billionen Euro überschritten. Eine Eins mit dreizehn Nullen. Eine gigantische Summe, gewachsen um gut 6 % im Vergleich zum Vorjahr. Doch der Blick unter die Motorhaube offenbart das Problem: Über 35 % dieses Kapitals – rund 3,6 Billionen Euro – liegen fast ungenutzt auf Konten oder als Bargeld herum.

Die Deutschen lassen den Wohlstandsmotor im Leerlauf verrußen.

Viele Sparer haben Angst vor der „Fahrt“ an der Börse. Sie sehen die Schlaglöcher: den Ukraine-Krieg, globale Handelskonflikte oder die Sorge um den eigenen Arbeitsplatz. Also bleiben sie stehen. Doch Stillstand ist keine Sicherheit. Die Zinseinnahmen bei Bankeinlagen sinken bereits wieder – von 29 Mrd. Euro im Jahr 2024 auf nur noch 25 Mrd. Euro im Jahr 2025.

Wer nicht fährt, verliert.

Diejenigen, die 2025 den Mut hatten, den Gang einzulegen, wurden belohnt:

- Der DAX lieferte eine Performance von 23 % ab.
- Allein durch Kursgewinne bei Aktien und Fonds flossen voraussichtlich 290 Milliarden Euro in die Taschen der Privathaushalte.
- Das ist kein Glücksspiel – das ist die PS-Stärke unserer Wirtschaft, die wir für uns arbeiten lassen.

Portfolio-Manager sind wie Ingenieure und Testfahrer. Das gesamte System wird optimiert. Als globaler Makro-Investor schauen wir auf die globalen Bedingungen, die Zinskurven und die politische Landkarte. Wir entscheiden, wann Vollgas wichtig ist (Aktien) und wann eher ein defensiver Fahrstil (Anleihen) angebracht ist.

Drei Eckpunkte:

1. Vom Sparer zum Investor: Wer nur spart, parkt und kommt nicht vorwärts. Wer investiert, fährt und legt wichtige Meter zurück.
2. Die Strecke im Blick: Die Prognosen für 2026 sind positiv; das Vermögen wird voraussichtlich um weitere 5 % auf 10,5 Billionen Euro wachsen.

3. Beteiligung am Motor: Aktien sind eine Beteiligung am Rückgrat unserer Gesellschaft: den Unternehmen, die diesen Wohlstand erst erschaffen.

Fonds und Autos sind Instrumente der Freiheit. Doch Freiheit braucht Bewegung. Wer das Garagentor geschlossen hält, schützt sein Vermögen nicht vor der Welt – er enthält ihm die Zukunft vor.

Für 2026 rechnen verschiedene Prognosen mit einem weiteren moderaten Anstieg des privaten Vermögens in Deutschland. Ökonomen weisen generell darauf hin, dass langfristige Kapitalmarktanlagen historisch höhere Erträge ermöglichten als reine Spareinlagen.

Die Zeit ist also gekommen, das Kapital dorthin zu bringen, wo die Substanz wächst: auf die Straße der wirtschaftlichen Beteiligung. Strategisch, kontrolliert und mit dem Blick weit nach vorn. Diese Straße wartet – fahren wir los.

Please contact us at any time if you have questions or suggestions.

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach

Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099

info@ethenea.com · ethenea.com

Diese Werbemittelung dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Weitergabe an Personen in Staaten, in denen der Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen ist, insbesondere in den USA oder an US-Personen, ist untersagt. Die Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar und ersetzen keine anleger- und produktbezogene Beratung. Sie berücksichtigen nicht die individuellen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die besonderen Bedürfnisse des Empfängers. Vor einer Anlageentscheidung sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, Basisinformationsblätter/PRIPs-KIDs, Halbjahres- und Jahresberichte) sorgfältig zu lesen. Diese Unterlagen sind in deutscher Sprache sowie in nichtamtlicher Übersetzung bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A., der Verwahrstelle, den nationalen Zahl- oder Informationsstellen sowie unter [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) erhältlich. Die wichtigsten Fachbegriffe finden Sie im Glossar unter [www.ethenea.com/glossar](http://www.ethenea.com/glossar). Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken zu unseren Produkten entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Preise, Werte und Erträge können steigen oder fallen und bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlichen Währungsrisiken. Aus den bereitgestellten Informationen lassen sich keine verbindlichen Zusagen oder Garantien für zukünftige Ergebnisse ableiten. Annahmen und Inhalte können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich jederzeit ändern. Dieses Dokument stellt keine vollständige Risikoaufklärung dar. Durch den Vertrieb des Produktes können Vergütungen an die Verwaltungsgesellschaft, verbundene Unternehmen oder Vertriebspartner fließen. Maßgeblich sind die Angaben zu Vergütungen und Kosten im aktuellen Verkaufsprospekt. Eine Liste der nationalen Zahl- und Informationsstellen, eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sowie Hinweise zu Risiken einer fehlerhaften Nettoinventarwert-Berechnung finden Sie unter [www.ethenea.com/rechtshinweise/](http://www.ethenea.com/rechtshinweise/). Im Falle einer fehlerhaften NIW-Berechnung erfolgt eine Entschädigung gemäß CSSF-Rundschreiben 24/856; bei über Finanzintermediäre gezeichneten Anteilen kann die Entschädigung eingeschränkt sein. Informationen für Anleger in der Schweiz: Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Luxemburg. Vertreterin in der Schweiz ist die IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin bezogen werden. Informationen für Anleger in Belgien: Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationsdokumente (PRIIPs-KIDs), die Jahresberichte und die Halbjahresberichte des Teilfonds sind auf Anfrage kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg und beim Vertreter erhältlich: DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Trotz größtmöglicher Sorgfalt wird kein Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Informationen übernommen. Maßgeblich sind ausschließlich die deutschen Originaldokumente; Übersetzungen dienen nur Informationszwecken. Die Nutzung von digitalen Werbeformaten erfolgt auf eigene Verantwortung; die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für technische Störungen oder Datenschutzverletzungen durch externe Informationsanbieter. Die Nutzung ist nur in Ländern zulässig, in denen dies gesetzlich erlaubt ist. Alle Inhalte unterliegen dem Urheberrecht. Jegliche Vervielfältigung, Verbreitung oder Veröffentlichung, ganz oder teilweise, ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft zulässig. Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2025). Alle Rechte vorbehalten. 04.02.2026