

bbw Marketing Dr. Vossen und Partner

Die neue - Finanzdienstleistungsstudie

Internationale Kapitalanlagen der Deutschen - 2007

- mit Ergebnissen einer repräsentativen Befragung -

Die Globalisierung begünstigt die „Kapitalflucht“

Die Globalisierung hat nun auch die Geldanlage erfasst: Die Bundesbürger vertrauen zunehmend ihr Geld ausländischen Finanzdienstleistern an. Deutsche Anleger verstärken im Rahmen ihrer **Anlage-** und **Diversifikationsstrategien** ihr Engagement an ausländischen Wertpapiermärkten.

Die Internationalisierung des Anlageverhaltens deutscher Sparer zeigt sich auch deutlich in den inländischen Depots. So erreichen die Fondsvermögen der ausländischen Wertpapierfondsgesellschaften am deutschen Fondsmarkt bereits einen Anteil von 57 %. Bei den inländischen Aktienfonds sind 63 % der Aktienbestände im Ausland angelegt.

bbw Marketing hat das **Thema „Kapitalflucht“** erstmals ausführlich beleuchtet. Es wurden zahlreiche Expertengespräche geführt, Repräsentativbefragungen der deutschen Bevölkerung ausgewertet und eine repräsentative **Befragung** von 103 Finanzdienstleistungsunternehmen durchgeführt. Die Deutschen Bundesbank hat für die Studie **Sonderauswertungen** vorgenommen und der Bundesverband Investment und Asset Management e.V. interne Berechnungen zum Thema zur Verfügung gestellt. Die Studie analysiert nicht nur umfassend das Thema „Kapitalflucht“ und Geldvermögensbildung im Ausland, sondern untersucht auch intensiv die Situation der ausländischen Finanzdienstleistungen in Deutschland.

In der Studie „**Internationale Kapitalanlagen der Deutschen - 2007**“ werden auf über 400 Seiten u.a. folgende Themen aufbereitet:

- √ Internationaler Kapitalverkehr
- √ Geldanlagen der Deutschen im Ausland
- √ Geldvermögensbildung Deutscher im Ausland
- √ Immobilienanlagen im Ausland
- √ „Kapitalflucht“
- √ Ausländische Finanzanbieter in Deutschland
- √ Ausländische Kapitalanlagen in deutschen Depots

Nutzen Sie die über 20-jährige **Erfahrung** der bbw – Autoren im Finanzdienstleistungsmarkt!

Inhaltsverzeichnis

1	Vorgehensweise	1
2	Internationaler Kapitalverkehr	4
2.1	Ersparnis	4
2.2	Weltweite Kapitalanlagen	7
2.3	Internationale Anlagen verringern Renditerückgang	24
3	Geldanlage der Deutschen im Ausland	31
3.1	Bestandsentwicklung	31
3.2	Geldvermögen im Ausland nach Anlageformen	33
3.3	Vermögen im Ausland nach Währungen	35
3.4	Geldvermögen im Ausland nach Regionen	43
3.5	Geldvermögen im Ausland nach Ländern	53
3.6	Anlage bei Banken im Ausland	60
3.7	Kapitalerträge aus dem Ausland	63
4	Geldvermögensbildung Deutscher im Ausland	65
4.1	Entwicklung	65
4.2	Geldvermögensbildung nach Bereichen	69
4.3	Geldvermögensbildung nach Anlageformen	71
4.4	Geldvermögensbildung nach Regionen	84
4.5	Geldvermögensbildung nach Ländern	87
4.6	Geldvermögensbildung nach Ländern und Anlageformen	96
5	Immobilienanlage im Ausland	133
5.1	Auslandserwerb und Fortzüge	133
5.2	Investitionen im Ausland	152
5.3	Geschlossene Immobilienfonds	154
5.4	Offene Immobilienfonds	165
6	Erfolgte Kapitalanlage im Ausland	177
6.1	Kapitalanlage im Ausland nach demographischen Merkmalen	177
6.2	Grenzüberschreitende Finanztransaktionen	183
6.3	Gründe für eine Kapitalanlage im Ausland	197
7	Potenzial für Kapitalanlagen im Ausland	202
7.1	Anlageprodukte und Zielländer	202
7.2	Potenzialanalyse bei deutschen Anlegern	208
8	Kapitalflucht	213
8.1	Steuer-moral	213
8.2	Geldanlage im Ausland und Steuern	217
8.3	Regelungen und Änderungen	222
8.4	Anwendungsbereiche der Abgeltungsteuer	229
8.5	Abgeltungsteuer aus Anlegersicht	233
8.6	Kapitalverschiebungen durch Abgeltungsteuer	234
8.7	Kritik und Folgen der Abgeltungsteuer	243
8.8	Reichensteuer und Vermögensteuer	250
8.9	Internationale Besteuerung von Kapitalerträgen	254
8.10	EU-Zinssteuer	257
8.11	Auswirkungen Sparerfreibetrag	268
8.12	Einflussfaktor Bankgeheimnis	269
8.13	Motive und Risiken bei Kapitalflucht	282
8.14	Umfang Kapitalflucht	287
9	Kapitalanlagen der Vermögenden	296
9.1	Entwicklung und Markttrends	296
9.2	Vermögensverwaltung	308
9.3	Vermögensstruktur und Beratungsbedarf	324
9.4	Prognose Vermögende	341
10	Ausländische Finanzanbieter in Deutschland	347
10.1	Vertrauen und Marktprognose	347

10.2	Ausländische Banken	357
10.3	Ausländische Fondsanbieter	365
10.4	Vermögensmanagement von ausländischen Anbietern	382
11	Ausländische Kapitalanlagen in deutschen Depots	401
11.1	Entwicklung	401
11.2	Aktien	407
11.3	Investmentfonds	414

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1:	Weltweite Ersparnis nach Regionen und Ländern	4
Tabelle 2:	Neue europäische Wertpapieranlagen im Ausland nach Ländern	5
Tabelle 3:	Weltwirtschaftliche Entwicklung nach Ländern und Regionen	7
Tabelle 4:	Kapitalzuflüsse in Schwellenländer	8
Tabelle 5:	Private Nettokapitalzuflüsse in Emerging Markets nach Regionen	9
Tabelle 6:	Europäische Auslandsvermögen	10
Tabelle 7:	Europäische Wertpapiervermögen im Ausland	11
Tabelle 8:	Europäische Wertpapiervermögen im Ausland nach Anlageformen	12
Tabelle 9:	Europäische Wertpapiervermögen im Ausland nach Ländern	14
Tabelle 10:	Europäische Aktien- und Fondsvermögen im Ausland nach Ländern	16
Tabelle 11:	Europäische Vermögen in Schuldverschreibungen nach Ländern	18
Tabelle 12:	Europäische Anleihenvermögen im Ausland nach Ländern	20
Tabelle 13:	Europäische Vermögen in Geldmarktpapieren im Ausland nach Ländern	22
Tabelle 14:	Prognose Rückgang der langfristigen Sparquote durch Demographie	25
Tabelle 15:	Prognose Renditerückgang durch demographische Entwicklung	27
Tabelle 16:	Geldvermögen der Deutschen im Ausland	31
Tabelle 17:	Geldvermögen der Deutschen im Ausland und Bruttoinlandprodukt	32
Tabelle 18:	Geldvermögen im Ausland nach Anlageformen	33
Tabelle 19:	Vermögen der Deutschen im Ausland in Euro	35
Tabelle 20:	Vermögen der Deutschen im Ausland in Fremdwährungen	36
Tabelle 21:	Euro-Referenzkurse für ausgewählte Währungen	37
Tabelle 22:	Prognose Wechselkurse für ausgewählte Währungen	38
Tabelle 23:	Prognose Zinsentwicklung für ausgewählte Währungen und Anlagen	40
Tabelle 24:	Deutsches Vermögen in industrialisierten Ländern nach Bereichen	43
Tabelle 25:	Wertpapiervermögen in industrialisierten Ländern nach Anlageformen	44
Tabelle 26:	Wertpapiervermögen in EU-Mitgliedsländern nach Anlageformen	44
Tabelle 27:	Deutsches Vermögen in EU-Mitgliedsländern nach Bereichen	45
Tabelle 28:	Wertpapiervermögen in EWU-Mitgliedsländern nach Anlageformen	46
Tabelle 29:	Wertpapiervermögen in Extra-EWU-Ländern nach Anlageformen	46
Tabelle 30:	Deutsches Vermögen in EWU-Mitgliedsländern nach Bereichen	47
Tabelle 31:	Deutsches Vermögen in Extra-EWU-Ländern nach Bereichen	48
Tabelle 32:	Wertpapiervermögen in Entwicklungsländern nach Anlageformen	49
Tabelle 33:	Wertpapiervermögen in Reformländern nach Anlageformen	49
Tabelle 34:	Deutsches Vermögen in Entwicklungsländern nach Bereichen	50
Tabelle 35:	Deutsches Vermögen in Reformländern nach Bereichen	51
Tabelle 36:	Deutsche Wertpapiervermögen in einzelnen Ländern	53
Tabelle 37:	Fonds- und Aktienvermögen Deutscher in einzelnen Ländern	54
Tabelle 38:	Anleihenvermögen Deutscher in einzelnen Ländern	54
Tabelle 39:	Geldmarktpapiervermögen Deutscher in einzelnen Ländern	55
Tabelle 40:	Deutsche Wertpapiervermögen in den USA nach Anlageformen	55
Tabelle 41:	Deutsche Wertpapiervermögen in Großbritannien nach Anlageformen	56
Tabelle 42:	Deutsche Wertpapiervermögen in der Schweiz nach Anlageformen	56
Tabelle 43:	Deutsche Wertpapiervermögen in Österreich nach Anlageformen	57
Tabelle 44:	Deutsche Wertpapiervermögen in Frankreich nach Anlageformen	57
Tabelle 45:	Deutsche Wertpapiervermögen in Italien nach Anlageformen	59

Der Inhalt

Tabelle 46:	Deutsche Wertpapiervermögen in Luxemburg nach Anlageformen	59
Tabelle 47:	Private Einlagen bei Kreditinstituten im Ausland	60
Tabelle 48:	Private Einlagen bei Kreditinstituten im Ausland nach Ländern	61
Tabelle 49:	Ausländische Vermögenseinkommen für Wertpapiere	63
Tabelle 50:	Ausländische Vermögenseinkommen nach Wertpapierarten	64
Tabelle 51:	Deutsche Nettokapitalanlagen im Ausland	65
Tabelle 52:	Geldvermögensbildung der Deutschen im Ausland	66
Tabelle 53:	Kapitalanlagen im Ausland in diesem Jahr	68
Tabelle 54:	Deutsche Nettokapitalanlagen im Ausland nach Bereichen	69
Tabelle 55:	Nettokapitalanlagen im Ausland nach Bereichen im Jahresverlauf	70
Tabelle 56:	Deutsche Anlagen in ausländischen Wertpapieren	71
Tabelle 57:	Geldvermögensbildung im Ausland nach Anlageformen	72
Tabelle 58:	Deutsche Anlagen im Ausland in Aktien	73
Tabelle 59:	Deutsche Anlagen im Ausland in Investmentzertifikaten	73
Tabelle 60:	Deutsche Anlagen im Ausland in Geldmarktfonds	74
Tabelle 61:	Deutsche Anlagen im Ausland in Anleihen	74
Tabelle 62:	Deutsche Anlagen im Ausland in DM/Euro-Anleihen	75
Tabelle 63:	Deutsche Anlagen im Ausland in Fremdwährungsanleihen	76
Tabelle 64:	Deutsche Anlagen im Ausland in Geldmarktpapieren	77
Tabelle 65:	Deutsche Wertpapieranlagen im Ausland nach Anlageformen	78
Tabelle 66:	Aktienprognose nach Regionen und Ländern	79
Tabelle 67:	Prognose Aktienbewertung nach Regionen und Ländern	80
Tabelle 68:	Prognose langfristige Zinsen nach Regionen und Ländern	81
Tabelle 69:	Favoriten bei deutschen Wertpapieranlagen im Ausland	82
Tabelle 70:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Industrieländern nach Bereichen	84
Tabelle 71:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Europa nach Bereichen	84
Tabelle 72:	Deutsche Nettokapitalanlagen in EU-Ländern nach Bereichen	85
Tabelle 73:	Deutsche Nettokapitalanlagen in EWU-Ländern nach Bereichen	85
Tabelle 74:	Nettokapitalanlagen in Off-shore-Bankzentren nach Bereichen	86
Tabelle 75:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Belgien nach Bereichen	87
Tabelle 76:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Frankreich nach Bereichen	87
Tabelle 77:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Griechenland nach Bereichen	88
Tabelle 78:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Irland nach Bereichen	88
Tabelle 79:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Italien nach Bereichen	89
Tabelle 80:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Luxemburg nach Bereichen	89
Tabelle 81:	Deutsche Nettokapitalanlagen in den Niederlanden nach Bereichen	91
Tabelle 82:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Österreich nach Bereichen	91
Tabelle 83:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Spanien nach Bereichen	92
Tabelle 84:	Deutsche Nettokapitalanlagen Vereinigtes Königreich nach Bereichen	92
Tabelle 85:	Deutsche Nettokapitalanlagen in der Schweiz nach Bereichen	93
Tabelle 86:	Deutsche Nettokapitalanlagen in der Türkei nach Bereichen	93
Tabelle 87:	Deutsche Nettokapitalanlagen in den USA nach Bereichen	94
Tabelle 88:	Deutsche Nettokapitalanlagen in Japan nach Bereichen	95
Tabelle 89:	Deutsche Aktienanlagen in Belgien	96
Tabelle 90:	Deutsche Aktienanlagen in Finnland	96
Tabelle 91:	Deutsche Aktienanlagen in Frankreich	97
Tabelle 92:	Deutsche Aktienanlagen in Griechenland	97
Tabelle 93:	Deutsche Aktienanlagen in Irland	97
Tabelle 94:	Deutsche Aktienanlagen in Italien	98
Tabelle 95:	Deutsche Aktienanlagen in Luxemburg	98
Tabelle 96:	Deutsche Aktienanlagen in den Niederlanden	98
Tabelle 97:	Deutsche Aktienanlagen in Österreich	99
Tabelle 98:	Deutsche Aktienanlagen in Portugal	99
Tabelle 99:	Deutsche Aktienanlagen in Spanien	99
Tabelle 100:	Deutsche Aktienanlagen in Dänemark	100
Tabelle 101:	Deutsche Aktienanlagen in Polen	100
Tabelle 102:	Deutsche Aktienanlagen in Schweden	100

Der Inhalt

Tabelle 103:	Deutsche Aktienanlagen im Vereinigten Königreich	101
Tabelle 104:	Deutsche Aktienanlagen in der Schweiz	101
Tabelle 105:	Deutsche Aktienanlagen in den Vereinigten Staaten	101
Tabelle 106:	Deutsche Aktienanlagen in Japan	102
Tabelle 107:	Deutsche Fondsanlagen in Frankreich	102
Tabelle 108:	Deutsche Fondsanlagen in Irland	102
Tabelle 109:	Deutsche Fondsanlagen in Italien	103
Tabelle 110:	Deutsche Fondsanlagen in Luxemburg	103
Tabelle 111:	Deutsche Fondsanlagen in den Niederlanden	103
Tabelle 112:	Deutsche Fondsanlagen in Österreich	104
Tabelle 113:	Deutsche Fondsanlagen im Vereinigten Königreich	104
Tabelle 114:	Deutsche Fondsanlagen in der Schweiz	105
Tabelle 115:	Deutsche Fondsanlagen in den Vereinigten Staaten	105
Tabelle 116:	Deutsche Fondsanlagen in Japan	106
Tabelle 117:	Deutsche Geldmarktfondsanlagen in Frankreich	106
Tabelle 118:	Deutsche Fondsanlagen in Irland	107
Tabelle 119:	Deutsche Geldmarktfondsanlagen im Vereinigten Königreich	107
Tabelle 120:	Deutsche Geldmarktfondsanlagen in der Schweiz	108
Tabelle 121:	Deutsche Geldmarktfondsanlagen in den Vereinigten Staaten	108
Tabelle 122:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren in Belgien	109
Tabelle 123:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren in Frankreich	109
Tabelle 124:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren in Irland	110
Tabelle 125:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren in Italien	110
Tabelle 126:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren in Luxemburg	111
Tabelle 127:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren in den Niederlanden	111
Tabelle 128:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren im Vereinigten Königreich	112
Tabelle 129:	Deutsche Anlagen in Geldmarktpapieren in den Vereinigten Staaten	112
Tabelle 130:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in Frankreich	113
Tabelle 131:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in Irland	113
Tabelle 132:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in Italien	114
Tabelle 133:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in Luxemburg	114
Tabelle 134:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in den Niederlanden	114
Tabelle 135:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in Österreich	115
Tabelle 136:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in Spanien	115
Tabelle 137:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in den Vereinigten Staaten	116
Tabelle 138:	Deutsche Anlagen in Finanzderivaten in Japan	116
Tabelle 139:	Deutsche Anleihenanlagen in Belgien	117
Tabelle 140:	Deutsche Anleihenanlagen in Frankreich	117
Tabelle 141:	Deutsche Anleihenanlagen in Irland	118
Tabelle 142:	Deutsche Anleihenanlagen in Italien	118
Tabelle 143:	Deutsche Anleihenanlagen in Luxemburg	119
Tabelle 144:	Deutsche Anleihenanlagen in den Niederlanden	119
Tabelle 145:	Deutsche Anleihenanlagen in Österreich	120
Tabelle 146:	Deutsche Anleihenanlagen in Spanien	120
Tabelle 147:	Deutsche Anleihenanlagen in Polen	121
Tabelle 148:	Deutsche Anleihenanlagen im Vereinigten Königreich	121
Tabelle 149:	Deutsche Anleihenanlagen in Russland	122
Tabelle 150:	Deutsche Anleihenanlagen in der Schweiz	122
Tabelle 151:	Deutsche Anleihenanlagen in den Vereinigten Staaten	123
Tabelle 152:	Deutsche Anleihenanlagen in Japan	123
Tabelle 153:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in Belgien	124
Tabelle 154:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in Frankreich	124
Tabelle 155:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in Irland	125
Tabelle 156:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in Italien	125
Tabelle 157:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in Luxemburg	126
Tabelle 158:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in den Niederlanden	127
Tabelle 159:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in Österreich	127

Der Inhalt

Tabelle 160:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in Portugal	128
Tabelle 161:	Deutsche Bankguthaben nach Gruppen im Vereinigten Königreich	129
Tabelle 162:	Deutsche Bankguthaben nach Anlegergruppen in der Schweiz	130
Tabelle 163:	Deutsche Bankguthaben nach Gruppen in den Vereinigten Staaten	131
Tabelle 164:	Vermögen in Grundbesitz im Ausland	133
Tabelle 165:	Vermögen in Grundbesitz im Euro-Ausland	134
Tabelle 166:	Vermögen in Grundbesitz im Nicht-Euro-Ausland	138
Tabelle 167:	Gründe für Fortzug in Ausland	141
Tabelle 168:	Auswanderung bei nicht ausreichender Rente	142
Tabelle 169:	Fortzüge von Deutschen ins Ausland nach Regionen	144
Tabelle 170:	Fortzüge von Deutschen ins Ausland nach Ländern	145
Tabelle 171:	Fortzüge von Deutschen ins Ausland nach Altersgruppen	150
Tabelle 172:	Deutsche Immobilieninvestitionen im Ausland	152
Tabelle 173:	Deutsche Immobilieninvestitionen im Ausland nach Zielregionen	153
Tabelle 174:	Investitionsvolumen Geschlossener Fonds	154
Tabelle 175:	Marktbedeutung geschlossener ausländischer Immobilienfonds	156
Tabelle 176:	Marktbedeutung geschlossener US-Immobilienfonds	157
Tabelle 177:	Marktbedeutung geschlossener GB-Immobilienfonds	159
Tabelle 178:	Marktbedeutung geschlossener Immobilienfonds Niederlande	161
Tabelle 179:	Marktbedeutung geschlossener Austria-Immobilienfonds	162
Tabelle 180:	Marktbedeutung geschlossener Immobilienfonds sonstiges Ausland	163
Tabelle 181:	Marktvolumen Offene Immobilienfonds	165
Tabelle 182:	Offene Immobilienfonds mit global anlegenden Fonds	166
Tabelle 183:	Kapitalanlagen offener Immobilienfonds im Ausland	167
Tabelle 184:	Erfolgreichste Dachfonds mit internationalen Immobilien	168
Tabelle 185:	Steuerfreier Anteil der Ausschüttung offener Immobilienfonds	169
Tabelle 186:	Kapitalanlagen offener Immobilienfonds im Ausland nach Regionen	170
Tabelle 187:	Kapitalanlagen offener Immobilienfonds im Ausland nach Ländern	171
Tabelle 188:	Liegenschaften offener Immobilienfonds im Ausland nach Regionen	172
Tabelle 189:	Liegenschaften offener Immobilienfonds im Ausland nach Ländern	173
Tabelle 190:	Offene Immobilienfonds nach geographischer Verteilung	174
Tabelle 191:	Auslandstransaktionen inländischer Immobilienfonds	175
Tabelle 192:	Auslandstransaktionsvolumina inländischer Immobilienfonds	176
Tabelle 193:	Bereits erfolgte Kapitalanlage von Deutschen im Ausland	177
Tabelle 194:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Alter	177
Tabelle 195:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Geschlecht	178
Tabelle 196:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Familienstand	178
Tabelle 197:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland von Familien	178
Tabelle 198:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Einkommen	179
Tabelle 199:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Wohnsituation	179
Tabelle 200:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Beruf	180
Tabelle 201:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Wohnort	180
Tabelle 202:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland in Ost und West	181
Tabelle 203:	Bereits erfolgte Kapitalanlage im Ausland nach Bundesländern	181
Tabelle 204:	Potenzial für Kapitalanlage von Deutschen im Ausland	182
Tabelle 205:	Nutzung von ausländischen Bankkonten durch deutsche Verbraucher	183
Tabelle 206:	Nutzung von ausländischen Kreditkarten durch deutsche Verbraucher	184
Tabelle 207:	Nutzung von Rentenversicherungen durch deutsche Verbraucher	184
Tabelle 208:	Nutzung von Lebensversicherungen durch deutsche Verbraucher	185
Tabelle 209:	Besitz von ausländischen Aktien bei deutschen Verbrauchern	185
Tabelle 210:	Besitz von ausländischen Fonds bei deutschen Verbrauchern	186
Tabelle 211:	Geplante Nutzung ausländischer Konten durch deutsche Verbraucher	188
Tabelle 212:	Geplanter Kauf ausländischer Kreditkarten durch deutsche Verbraucher	189
Tabelle 213:	Geplanter Abschluss ausländischer privater Rentenversicherungen	189
Tabelle 214:	Geplanter Abschluss ausländischer Lebensversicherungen	190
Tabelle 215:	Geplanter Erwerb von ausländischen Aktien	191
Tabelle 216:	Geplanter Erwerb von ausländischen Fondsanteilen	192

Der Inhalt

Tabelle 217:	Nutzung von Finanzdienstleistungen bei ausländischen Anbietern	194
Tabelle 218:	Geplante Nutzung Finanzdienstleistungen bei ausländischen Anbietern	196
Tabelle 219:	Kriterien für die Auslandsanlage deutscher Anleger	197
Tabelle 220:	Gründe für eine Kapitalanlage im Ausland	198
Tabelle 221:	Hauptmotive und Gründe für eine Kapitalanlage im Ausland	198
Tabelle 222:	Gründe für eine Kapitalanlage im Ausland bei Selbstständigen	199
Tabelle 223:	Gründe für eine Kapitalanlage im Ausland bei Besserverdienenden	200
Tabelle 224:	Ausländische Anlageformen für die Langfristanlage im Vergleich	202
Tabelle 225:	Vertrauen deutscher Anleger nach Ländern	203
Tabelle 226:	Prognose deutsche Kapitalanlage im Ausland	204
Tabelle 227:	Prognose bevorzugte Länder für deutsche Auslandsanlagen	204
Tabelle 228:	Liberalisierter Kapitalmarkt fördert Auslandsanlagen	205
Tabelle 229:	Prognose Zuwachs Anlageformen deutsche Auslandsanlagen	205
Tabelle 230:	Renditesteigerung deutscher Anleger durch weltweite Kapitalanlage	206
Tabelle 231:	Weltweite Angleichung von Anlagebedingungen	206
Tabelle 232:	Prognose weltweite Werbung um deutsche Kapitalanleger	207
Tabelle 233:	Potenzial für Vermögensanlagen Deutscher im Ausland	208
Tabelle 234:	Potenzial für Vermögensanlagen im Ausland bei Besserverdienenden	208
Tabelle 235:	Potenzial für Vermögensanlagen im Ausland bei Internetnutzern	208
Tabelle 236:	Potenzial für Vermögensanlagen im Ausland bei Höhergebildeten	209
Tabelle 237:	Potenzial für Vermögensanlagen im Ausland bei Selbstständigen	209
Tabelle 238:	Potenzial für Vermögensanlagen im Ausland bei Jüngeren	209
Tabelle 239:	Potenzial für Vermögensanlagen im Ausland bei Trend-Affinen	210
Tabelle 240:	Potenzial für Transfers von Vermögensbestandteilen ins Ausland	210
Tabelle 241:	Gründe für die Nichtanlage im Ausland	211
Tabelle 242:	Gründe für die Nichtanlage im Ausland nach Alter	211
Tabelle 243:	Gründe für die Nichtanlage im Ausland	212
Tabelle 244:	Gründe für die Nichtanlage im Ausland nach Einkommen	212
Tabelle 245:	Einflussfaktor steuerliche Regelungen auf deutsche Auslandsanlagen	217
Tabelle 246:	Wirkung der Abgeltungsteuer	224
Tabelle 247:	Wirkung der Abgeltungsteuer beim Bund	225
Tabelle 248:	Wirkung der Abgeltungsteuer bei den Ländern	226
Tabelle 249:	Wirkung der Abgeltungsteuer bei den Gemeinden	227
Tabelle 250:	Ausnahmen von Altanlagen bei der Abgeltungsteuer	229
Tabelle 251:	Einflussfaktor Abgeltungsteuer auf das Anlageverhalten	234
Tabelle 252:	Prognose Mindereinnahmen aus der Abgeltungsteuer	236
Tabelle 253:	Prognose Mindereinnahmen aus der Abgeltungsteuer beim Bund	238
Tabelle 254:	Prognose Mindereinnahmen aus der Abgeltungsteuer bei den Ländern	240
Tabelle 255:	Prognose Mindereinnahmen Abgeltungsteuer bei Gemeinden	242
Tabelle 256:	Erwartete Höhe der Abgeltungsteuer	243
Tabelle 257:	Gerechtigkeit der Abgeltungsteuer	243
Tabelle 258:	Prognose Einnahmen aus der Abgeltungsteuer nach Steuerarten	244
Tabelle 259:	Prognose Abgeltungsteuer nach Steuerarten beim Bund	245
Tabelle 260:	Prognose Abgeltungsteuer nach Steuerarten bei den Ländern	246
Tabelle 261:	Prognose Abgeltungsteuer nach Steuerarten bei den Gemeinden	248
Tabelle 262:	Kapitalertragsteuer für Ansässige nach Ländern	254
Tabelle 263:	Kapitalertragsteuer für Nichtansässige nach Ländern	257
Tabelle 264:	Kapitalertragsteuer für Deutsche im Ausland nach Ländern	260
Tabelle 265:	Höchstsätze bei privaten Zinserträgen für Ansässige	262
Tabelle 266:	Einnahmen aus Zinsabschlag	265
Tabelle 267:	Zinsbesteuerung in Steueroasen	267
Tabelle 268:	Auswirkungen nach Kürzung des Sparerfreibetrages	268
Tabelle 269:	Meinungsprofil Zugriff auf Bankkonten	269
Tabelle 270:	Betroffenheit vom Zugriff auf Konten	269
Tabelle 271:	Einflussfaktor Bankgeheimnis auf deutsche Auslandsanlagen	270
Tabelle 272:	Schutz der finanziellen Privatsphäre bei Männern und Frauen	270
Tabelle 273:	Schutz der finanziellen Privatsphäre nach Altersgruppen	271

Der Inhalt

Tabelle 274:	Schutz der finanziellen Privatsphäre nach Familienstand	271
Tabelle 275:	Schutz der finanziellen Privatsphäre nach Familiengröße	272
Tabelle 276:	Schutz der finanziellen Privatsphäre nach Einkommen	272
Tabelle 277:	Schutz der finanziellen Privatsphäre nach Beruf	273
Tabelle 278:	Schutz der finanziellen Privatsphäre nach Wohnverhältnis	273
Tabelle 279:	Schutz der finanziellen Privatsphäre nach Ortsgröße	274
Tabelle 280:	Kontenabfrage durch den Staat bei Männern und Frauen	274
Tabelle 281:	Kontenabfrage durch den Staat nach Altersgruppen	275
Tabelle 282:	Kontenabfrage durch den Staat nach Familienstand	275
Tabelle 283:	Kontenabfrage durch den Staat nach Familiengröße	276
Tabelle 284:	Kontenabfrage durch den Staat nach Einkommen	276
Tabelle 285:	Kontenabfrage durch den Staat nach Ortsgröße	277
Tabelle 286:	Kontenabfrage durch den Staat nach Beruf	277
Tabelle 287:	Meinungsprofil Bankgeheimnis nach Geschlecht	278
Tabelle 288:	Meinungsprofil Bankgeheimnis nach Geschlecht	278
Tabelle 289:	Beibehaltung Bankgeheimnis	279
Tabelle 290:	Internationaler Druck auf das Schweizer Bankgeheimnis	280
Tabelle 291:	Prognose Schweizer Bankgeheimnis	281
Tabelle 292:	Deutsches Kapitalfluchtgeld nach Ländern	287
Tabelle 293:	Erwartete und tatsächliche Einnahmen aus der Steueramnestie	289
Tabelle 294:	Einnahmen aus der Steueramnestie	290
Tabelle 295:	Vermögen nach Ländern je Einwohner	296
Tabelle 296:	Geldvermögen nach Ländern je Einwohner	297
Tabelle 297:	Entwicklung Anzahl Millionäre	298
Tabelle 298:	Entwicklung Vermögen Millionäre	299
Tabelle 299:	Entwicklung Millionäre nach Regionen	300
Tabelle 300:	Entwicklung Millionäre nach Ländern	301
Tabelle 301:	Entwicklung Vermögen Millionäre nach Regionen	302
Tabelle 302:	Millionäre in Deutschland	303
Tabelle 303:	Die reichsten Deutschen	304
Tabelle 304:	Milliardäre weltweit	306
Tabelle 305:	Vermögen der Milliardäre in Deutschland	306
Tabelle 306:	Die weltweit größten Vermögensverwalter	310
Tabelle 307:	Mindesthöhe für lohnende Auslandkapitalanlage	312
Tabelle 308:	Vermögensverwaltung nach Ländern	313
Tabelle 309:	Grenzüberschreitendes Privatvermögen nach Ländern	315
Tabelle 310:	Die größten Vermögensverwalter in der Schweiz	316
Tabelle 311:	Vermögensverwaltung in Liechtenstein	318
Tabelle 312:	Depotbestände in der Schweiz	319
Tabelle 313:	Depotbestände in der Schweiz nach Währungen	320
Tabelle 314:	Depotbestände ausländischer Kunden in der Schweiz	321
Tabelle 315:	Depotbestände ausländischer Privatkundenkunden in der Schweiz	322
Tabelle 316:	Depotbestände Privatkunden in der Schweiz nach Währungen	323
Tabelle 317:	Depotbestände ausländischer institutioneller Anleger in der Schweiz	323
Tabelle 318:	Anlagestruktur von Vermögenden	324
Tabelle 319:	Hedgefonds nach Regionen	325
Tabelle 320:	Zukünftige Anlagestruktur von Vermögenden	326
Tabelle 321:	Gründe für die Vermögensbildung Besserverdienender	327
Tabelle 322:	Beratungsbedarf von Besserverdienenden nach Anlagetypen	329
Tabelle 323:	Vermögensstruktur von Reichen	331
Tabelle 324:	Vermögensstruktur von Superreichen	331
Tabelle 325:	Vermögensstruktur deutscher vermögender Privatanleger	332
Tabelle 326:	Vermögensstruktur deutscher vermögender Privatanleger bis 30 Jahre	333
Tabelle 327:	Vermögensstruktur deutscher vermögender Anleger 30 bis 40 Jahre	334
Tabelle 328:	Vermögensstruktur deutscher vermögender Anleger 40 bis 50 Jahre	335
Tabelle 329:	Vermögensstruktur deutscher vermögender Anleger 50 bis 60 Jahre	336
Tabelle 330:	Vermögensstruktur deutscher vermögender Anleger über 60 Jahre	337

Der Inhalt

Tabelle 331:	Beratungsqualität von Banken	338
Tabelle 332:	Wichtige Qualitäten eines Finanzberaters	339
Tabelle 333:	Prognose Geldvermögensmillionäre nach Ländern	341
Tabelle 334:	Prognose deutsche Geldvermögensmillionäre	342
Tabelle 335:	Verbesserung der Vermögenssituation von Besserverdienenden	344
Tabelle 336:	Erfahrungen in der Beratung von Vermögenden	345
Tabelle 337:	Anlegervertrauen für deutsche Kreditinstitute	347
Tabelle 338:	Anlegervertrauen für deutsche Lebensversicherungen	347
Tabelle 339:	Anlegervertrauen für deutsche Kapitalanlagegesellschaften	348
Tabelle 340:	Anlegervertrauen für deutsche Vermögensverwalter	348
Tabelle 341:	Anlegervertrauen für ausländische Kreditinstitute	349
Tabelle 342:	Anlegervertrauen für ausländische Lebensversicherungen	349
Tabelle 343:	Anlegervertrauen für ausländische Kapitalanlagegesellschaften	350
Tabelle 344:	Anlegervertrauen für ausländische Vermögensverwalter	350
Tabelle 345:	Prognose Wachstumsraten deutsche Kreditinstitute	351
Tabelle 346:	Prognose Wachstumsraten deutsche Lebensversicherer	351
Tabelle 347:	Prognose Wachstumsraten deutsche Kapitalanlagegesellschaften	351
Tabelle 348:	Prognose Wachstumsraten deutsche Vermögensverwalter	352
Tabelle 349:	Prognose Wachstumsraten ausländische Kreditinstitute	352
Tabelle 350:	Prognose Wachstumsraten ausländische Lebensversicherer	353
Tabelle 351:	Prognose Wachstumsraten ausländische Kapitalanlagegesellschaften	353
Tabelle 352:	Prognose Wachstumsraten ausländische Vermögensverwalter	354
Tabelle 353:	Prognose ausländische Finanzanbieter in Deutschland	354
Tabelle 354:	Prognose Marktanteilsgewinne ausländischer Finanzanbieter	355
Tabelle 355:	Prognose ausländische Vermögensverwalter in Deutschland	355
Tabelle 356:	Geringes Marktpotenzial für ausländische Banken	357
Tabelle 357:	Unterschiede in der Regulierung für Banken	357
Tabelle 358:	Hohe Steuerbelastung für Banken	358
Tabelle 359:	Fehlende Synergieeffekte für Banken	358
Tabelle 360:	Dreiteilung des deutschen Bankensystems	359
Tabelle 361:	Zukünftige Präsenz ausländischer Banken in Deutschland	360
Tabelle 362:	Kontrolle bei deutschen Banken durch ausländische Investoren	361
Tabelle 363:	Tochtergesellschaften ausländischer Banken in Deutschland	363
Tabelle 364:	Filialen ausländischer Banken in Deutschland	364
Tabelle 365:	Prognose Anteil Fonds mit ausländischem Domizil	365
Tabelle 366:	Vertrieb von ausländischen Fonds in Deutschland	366
Tabelle 367:	Herkunftsland ausländischer Fonds	367
Tabelle 368:	Entwicklung Fondsvolumen ausländischer Fondsanbieter	368
Tabelle 369:	Prognose Wertpapierfondsvermögen ausländischer Fondsanbieter	369
Tabelle 370:	Marktanteil ausländischer Fondsanbieter	371
Tabelle 371:	Prognose Marktanteil ausländischer Fondsanbieter	372
Tabelle 372:	Markdaten ausländischer Fondsanbieter	373
Tabelle 373:	Stärke der ausländischen Fondskonkurrenz	375
Tabelle 374:	Bedeutung ausländischer Fondsanbieter	376
Tabelle 375:	Konkurrenzfähigkeit gegenüber ausländischen Fondsanbietern	377
Tabelle 376:	Zukünftige Bedeutung ausländischer Fondsanbieter	378
Tabelle 377:	Bevorzugung von heimischen Fondsanbietern	379
Tabelle 378:	Top Ten der Vermögensmanager	382
Tabelle 379:	Top Ten der Vermögensmanager in Deutschland	383
Tabelle 380:	Top Ten der ausländischen Vermögensmanager	385
Tabelle 381:	Top Ten der ausländischen Vermögensmanager	388
Tabelle 382:	Top Ten der Vermögensmanager im Beratungsgespräch	391
Tabelle 383:	Top Ten der Vermögensmanager beim Anlagevorschlag	393
Tabelle 384:	Wertpapiere ausländischer Emittenten in deutschen Depots	401
Tabelle 385:	Ausländische Wertpapiere in deutschen Depots nach Arten	402
Tabelle 386:	Ausländische Wertpapiere in deutschen Depots nach Bankengruppen	402
Tabelle 387:	Bestände ausländische Wertpapiere bei Privatpersonen	403

Tabelle 388:	Ausländische Wertpapiere in deutschen Depots von Privatpersonen	404
Tabelle 389:	Bedeutung ausländischer Wertpapiere in Depots von Privatpersonen	405
Tabelle 390:	Bestände ausländische Wertpapiere bei Selbstständigen	406
Tabelle 391:	Börsenumsätze mit ausländischen Aktien	407
Tabelle 392:	Ausländische Aktienumsätze an deutschen Börsen nach Ländern	408
Tabelle 393:	Ausländische Aktien in deutschen Wertpapierdepots	409
Tabelle 394:	Abatz von ausländische Aktien in Deutschland	410
Tabelle 395:	Ausländische Aktien in Wertpapierdepots von Privatpersonen	411
Tabelle 396:	Ausländische Fonds in deutschen Wertpapierdepots	414
Tabelle 397:	Ausländische Fonds in Wertpapierdepots von Privatpersonen	414
Tabelle 398:	Auslandsengagements inländischer Wertpapierfonds	415
Tabelle 399:	Auslandsengagements inländischer Publikumswertpapierfonds	416
Tabelle 400:	Zielfonds nach Anlageregionen	417
Tabelle 401:	Zielfondsanalyse nach Ländern	419
Tabelle 402:	Absatz von ausländischen Fondsanteilen	421
Tabelle 403:	Marktbedeutung ausländischer Fondsanteile	422
Tabelle 404:	Erwerb von ausländischen Fondsanteilen	423
Tabelle 405:	Aktienfonds nach Ländern und Regionen	424
Tabelle 406:	Ausländische Fonds am deutschen Fondsabsatzmarkt ⁴²⁷	

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1:	Weltweite Ersparnis nach Regionen und Ländern	6
Abbildung 2:	Weltwirtschaftliche Entwicklung nach Ländern und Regionen	23
Abbildung 3:	Geldvermögen im Ausland nach Anlageformen	34
Abbildung 4:	Internationale Wechselkursentwicklung	42
Abbildung 5:	Deutsche Vermögen in industrialisierten Ländern nach Anlageformen	52
Abbildung 6:	Deutsche Wertpapiervermögen in einzelnen Ländern	58
Abbildung 7:	Einlagen von Privatpersonen bei Kreditinstituten im Ausland	62
Abbildung 8:	Ausländische Vermögenseinkommen für Wertpapiere	64
Abbildung 9:	Deutsche Nettowertpapieranlagen im Ausland	67
Abbildung 10:	Kapitalanlagen im Ausland in diesem Jahr	68
Abbildung 11:	Neuanlagen von Deutschen im Ausland	83
Abbildung 12:	Deutsche Neuanlagen in Wertpapieren nach Ländern	90
Abbildung 13:	Vermögen in Grundbesitz im Ausland	147
Abbildung 14:	Kriterien für die Auslandsanlage deutscher Anleger	201
Abbildung 15:	Prognose bevorzugte Länder für deutsche Auslandsanlagen	207
Abbildung 16:	Einflussfaktor steuerliche Regelungen auf deutsche Auslandsanlagen	221
Abbildung 17:	Finanzielle Auswirkungen Abgeltungsteuer	228
Abbildung 18:	Gerechtigkeit der Abgeltungsteuer	249
Abbildung 19:	Einflussfaktor Bankgeheimnis auf deutsche Auslandsanlagen	286
Abbildung 20:	Deutsches Kapitalfluchtgeld nach Ländern	295
Abbildung 21:	Millionäre weltweit	307
Abbildung 22:	Grenzüberschreitendes Privatvermögen nach Ländern	340
Abbildung 23:	Anlegervertrauen für ausländische Finanzanbieter im Vergleich	356
Abbildung 24:	Prognose Marktanteil ausländischer Fondsanbieter	380
Abbildung 25:	Ausländische Aktienumsätze nach Ländern	412
Abbildung 26:	Ausländische Fonds am deutschen Fondsabsatzmarkt	426

Ein ausführliches Vortragsprogramm von bbw Marketing finden Sie im Internet unter www.bbwwmarketing.de

Das nächste **Zukunftsforum** mit renommierten Referenten findet am 19. Juni in Köln statt!

... der Schlüssel zu mehr Erfolg!

Weitere Informationen zu vielen weiteren Publikationen finden Sie im Internet unter [www.bbwmkteting.de!](http://www.bbwmkteting.de) Beachten Sie bitte die Darstellung der weiteren Finanzdienstleistungsstudien von bbw Marketing Dr. Vossen im Internet:

- >>> **Trends im Fondsmarkt 2006**
- >>> **Multi Channel Banking 2006**
- >>> **Regio Finance 2006**
- >>> **Immobilienfinanzierung 2006**
- >>> **Fondsvertrieb 2006**

Das nächste Zukunftsforum findet am 19. Juni in Köln statt!

Auftrags - Coupon (Fax: 0251 / 6261-117)

Die bbw-Studie „**Internationale Kapitalanlagen der Deutschen 2007**“ ist in Form einer CD-ROM ist zu einem Preis 950,- €abzgl 10%AMC-Rabatt plus Mehrwertsteuer zu beziehen über:

AMC Münster, Dr. Frank Kersten, Geiststr. 4, 48151 Münster

Tel: 0251/6261-0 – Fax: 0251/6261-117 – mail: kersten@amc-forum.de

Auf Wunsch liefern wir gegen Aufpreis die Studie auch in einer gebundenen Papierversion.

Ich bestelle die Studie “**Internationale Kapitalanlagen der Deutschen**“ in Form einer CD-ROM

zum Preis von € 950,- €abzgl. **10%AMC-Rabatt=855,-€** zzgl. 19 % MwSt.

Unternehmen _____

Name _____ Vorname _____

Telefon _____ Fax _____ Email _____

Adresse _____

Datum: _____ Unterschrift _____

bbw Marketing, Dr. Vossen & Partner

Liebigstraße 23, D-41464 Neuss

Fon 02131/2989722 – Fax 02131/2989721 – bbwdr.vossen@email.de

Umfangreiche und stets aktuelle Informationen erwarten Sie unter www.bbwmkteting.de