

# KUNDENINFORMATION

April 2024



## +++ Jetzt live +++

Immer am ersten Freitag im Monat bzw. anlassbezogen werden wir unsere Sicht der Märkte verständlich auf den Punkt bringen, damit Sie in Geldthemen besser entscheiden können. Um direkt zum Podcast zu kommen, nutzen Sie einfach die Verlinkungen auf unserer [Webseite](#)

## Themenüberblick:

- 4 % Leitzins im Euroland
- Wie reagieren die Sparerinnen und Sparer auf die höheren Zinsen?
- Ausblick – Leitzinsprognose bis Jahresende.
- Wie komme ich an den Zins der EZB?



URBAN & KOLLEGEN  
— VERMÖGENSMANAGEMENT —

Josef-Neumeier-Str. 2  
84503 Altötting

Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0  
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11

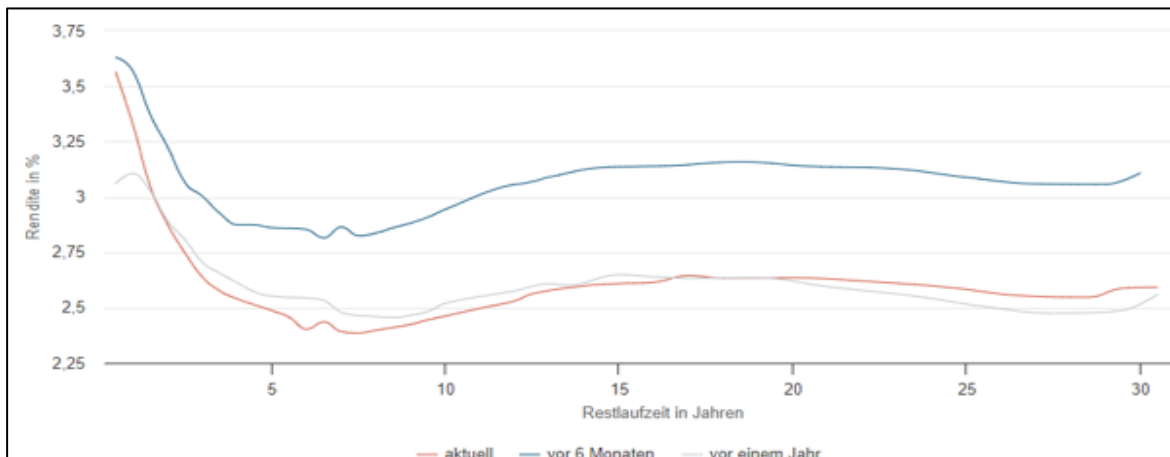
info@urban-kollegen.de  
www.urban-kollegen.de

## 4 % EZB-Leitzins: Wie Sie vom guten Zins profitieren können?

Das Finanzsystem unterscheidet grundsätzlich zwischen Geldmarkt und Kapitalmarkt. Der Zins am Geldmarkt spiegelt die kurzfristigen Zinsanlagen mit Laufzeiten von einem Tag bis zu 360 Tage wider. Die Leitzinsen der Notenbanken geben die Orientierung vor. Der Zins am Kapitalmarkt repräsentiert die mittel- bis längerfristigen Zinsen. Diese werden stark von den Inflationserwartungen, den volkswirtschaftlichen Aussichten und der Angebots- und Nachfragesituation der Investoren beeinflusst.

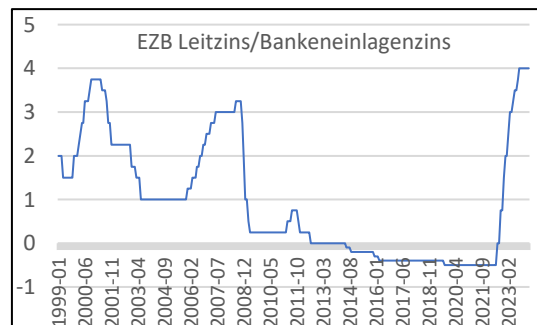
**Kapitalmarktzinsen - Ausblick.** Insgesamt erwarten Experten trotz des anstehenden Leitzinssenkungszyklus nur einen recht moderaten Rückgang der Zehnjahresrenditen. Eine gesamtwirtschaftliche Erholung gegen Ende des Jahres könnte sogar wieder vorübergehend höhere Inflationsraten bedeuten. Dies sind Faktoren, die den Abwärtsspielraum der Zehnjahresrenditen begrenzen.

Die **aktuelle Zinsstrukturkurve** für deutsche Staatsanleihen über alle Laufzeiten gibt einen Überblick über die Zinslandschaft in Deutschland. Das nachfolgende Chartbild zeigt, dass die Zinsen für kurze Laufzeiten die höchsten Renditen bieten. Die aktuelle Kurve (rot) gibt an, welchen Renditen man bei welcher Laufzeit erhält, d.h. für eine Laufzeit von einem Jahr liegt der Zins bei etwa 3,5 % p.a., 10-jährige Staatsanleihen werden mit ca. 2,4 % p.a., 30-jährige Staatspapiere mit etwa 2,6 % p.a. verzinst. (blau = Zinsstruktur vor 6 Monaten). *Quelle: Bundesfinanzministerium, Stand 19.04.2024*



### 4 % Zinsen am Geldmarkt – Rückblick und Ausblick.

Die Leitzinsentwicklung seit 1999 zeigt, dass der aktuelle Zinsanstieg sehr schnell passierte. Einen ähnlich starken Anstieg auf deutlich über 5 % gab es in den USA. Das Chartbild zeigt die Leitzinsentwicklung seit 1999 (Bankeneinlagenzins bei der EZB). Banken können Gelder täglich fällig und risikolos zu 4 % bei der EZB parken. *Quelle: EZB, April 2024.*

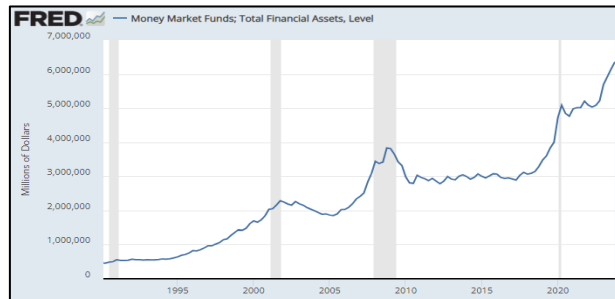


## Wie reagieren die Sparerinnen und Sparer auf die höheren Zinsen?

Weil der Zinsanstieg nur zögerlich weitergegeben wird, werden Geldguthaben sowohl in den USA, als auch in Deutschland, in höher verzinsten Geldmarktfonds (Money Market Funds) als Tagesgeldersatz umgeschichtet.

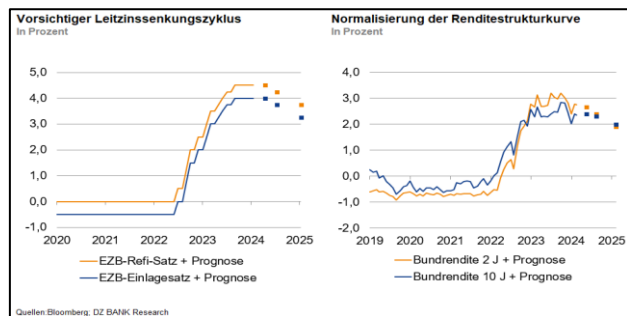
Geldmarktfonds sind Investmentfonds mit hoher Liquidität und sehr guter Handelbarkeit. Sie investieren ausschließlich in Positionen des Geldmarkts mit kurzen Restlaufzeiten.

Das nebenstehende Chartbild zeigt, dass weit über 6.000 Milliarden USD in den USA in Geldmarktfonds investiert sind. Aus Sicherheits- und Liquiditätsgründen wird weniger das Bankguthaben und mehr der Geldmarktfonds von Firmen und Privatinvestoren für das Parken von Geld genutzt. Gerade in Krisenzeiten steigt das Volumen an. *Quelle: US-Notenbank - Volumensentwicklung der Money Market Funds in den USA von 1990 bis aktuell.*



## Ausblick – Leitzinsen für die Eurozone könnten bis Jahresende bei etwa 3,25 % – 3,5 % liegen.

Die EZB hat deutlich gemacht, dass die Leitzinsen nicht so schnell wie von manchen Marktteilnehmern erwartet gesenkt werden. Die nachfolgende Graphik zeigt die aktuelle Zinseinschätzung der DZ Bank für die Leitzinsen der Eurozone und die Kapitalmarktzinsen für 2 Jahre und 10 Jahre. Der Leitzins/Einlagenzins der EZB soll bis Jahresende auf 3,25 % fallen (OECD-Schätzung liegt bei 3,5 %).



## Wie komme ich an den Zins der EZB?

Für Jedermann sind marktgerechte Zinsen erzielbar! Dies erfolgt über sichere Anlageinstrumente mit regelmäßiger Marktzinsanpassung, die über Geldmarktfonds erwerbbar sind. Wer auf die Spesen achtet, wird auch nach Abzug der Kosten einen deutlichen Mehrertrag zur Bankeinlage erzielen.

**Sparer können von den Profi-Zinsen über Geldmarktfonds profitieren**, die täglich um den Zinsanteil im Wert steigen.

**Wir machen den Geldmarkt einfach investierbar.** Auf Ihren Namen wird bei einem führenden Bankinstitut ein Depot incl. Konto eröffnet. Zuzahlungen und Verfügungen sind jederzeit möglich. Die Anlage erfolgt automatisiert am Interbankengeldmarkt. Sie brauchen sich um nichts zu kümmern.

**Mehr Informationen über faire Zinsen (Verlinkung nutzen) für Privat- und Firmengelder:**

Chart der Woche „CdW 2023/42“ - [Floater für Firmen und Privatkundengelder.](#)

Chart der Woche „CdW 2023/24“ - [Geldmarktfonds bieten faire Zinsen.](#)

Chart der Woche „CdW 2023/20“ - [EZB-Leitzinserhöhung – Wieviel kommt beim Sparer an?](#)



### **Wichtige Hinweise:**

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u. U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH (NFS), Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement ([www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)).

**Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement**  
Josef-Neumeier-Str. 2  
84503 Altötting  
Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0  
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11  
[info@urban-kollegen.de](mailto:info@urban-kollegen.de)  
[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)