View in browser

HARTMUT WALZ FINANZBLOG

Schließlich ist es Ihr Geld!

Ein herzliches Hallo in die Runde,

haben Sie **Zertifikate im Depot?** Auf über **100–150 Milliarden Euro Marktvolumen** ist der Zertifikate-Markt in Deutschland angewachsen! Kaum zu glauben. Kombinieren Zertifikate doch **intransparente Kosten**, **schiefe Wetten**, das **Emittenten-Ausfallrisiko** und eine hohe **Komplexität zu Lasten der Kunden**.

Banken und Sparkassen drücken Zertifikate in den Markt: Dabei überdecken ihre attraktiv klingenden Rendite-Geschichten systematisch das wahre Risiko für Anleger.

Lesen Sie diesen wertvollen **Gastbeitrag von Honorar-Anlageberater Gunnar Marschke** – er zeigt am konkreten Beispiel aus der Beratungspraxis, **warum Zertifikate für Privatanleger strukturell ungeeignet** sind.

Hier geht es zum Gastbeitrag von Gunnar Marschke:

Zertifikate - Warum unser Gehirn beim Emittentenrisiko versagt

***

KLUMPEN IM KLUMPEN?

Für den heutigen Freitag wird der **Börsengang** (die Erstnotiz, Initial Public Offering = **IPO**) von Elon Musks Raumfahrtunternehmen **SpaceX** erwartet. Ob das ein fulminanter **Höhenflug oder** eine **Bruchlandung** wird, sollte **für Index-Anleger „eigentlich" kein Aufreger** sein.

Denn diese investieren regelgebunden, prognosefrei, stark diversifiziert und vermeiden damit große Einzelrisiken. Und das ist gut so. **Schlecht** würde es aber dann, **wenn sich die „Spielregeln" regelgebundener Index-Anlagen plötzlich entgegen ihrer Interessen verändern.**

- **Kann es sein, dass so etwas gerade passiert?**
- **Und wie sollten Index-Anleger darauf reagieren?**

In Kürze erscheint mein Blogbeitrag dazu.

***

EIN BISON IN FRANKFURT

BISON - das ist der Name einer App der **Börse Stuttgart** für eine **Handelsplattform** mit Kryptowährungen - hat eine Bison-Plastik neben die Frankfurter Bulle-und-Bär-Figuren gestellt, um **Kryptowährungen** als eigene Anlageklasse zu positionieren. Das ist schon mal lustig, da weder Bulle noch Bär Anlageklassen sind. Der **Deutschlandfunk** hat mich gefragt, **wie ich aus Verbrauchersicht zu Kryptos als Anlageklasse stehe**.

Ein paar **Zitate** gefällig?: „Auch der **‚Shooting-Star' Bitcoin** kann in die Wert- und Bedeutungslosigkeit fallen" und Stichwort Lindy-Regel: „Circa 26 Jahre Kryptos stehen hier gegen rund **6.000 Jahre Gold**".

Mehr hier im Beitrag auf Deutschlandfunk.de.

***

VERBRAUCHERVOTING

Viele haben mich informiert, dass das Verbrauchervoting nicht funktionierte - das war **schade**. Die Verbraucherstiftung hat sich für die aufgetretenen technischen Probleme entschuldigt. **Vielen Dank allen, die sich die Mühe gemacht haben!** 🍀 Hintergrund: **Mein ehrenamtliches Engagement wurde für den Bundespreis Verbraucherschutz 2026 nominiert und landete unter den Top 10**. Die Verbraucher konnten **bis gestern** mit abstimmen. Die **Jury entscheidet** in ihrer Sitzung **am 16. Juni 2026** über den Preisträger.

***

NEGATIV I: DEKA - SPARKASSEN-FINANZGRUPPE

Brisant: Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (**Bafin**) **prüft den Konzernabschluss 2024 der DekaBank**, dem Wertpapierhaus der deutschen **Sparkassen**. Es geht um Steuerforderungen von **fast einer halben Milliarde Euro (!) im Zusammenhang mit Cum-Cum-Transaktionen**.

Die Deka selbst geht freilich davon aus, dass es mit dieser **bilanziellen Großtransaktion** seine Richtigkeit hat. Schauen wir mal…

- **Hier geht es zu einem Artikel auf Tagesschau.de**.
- **Hier zu einem Bericht auf Handelsblatt.com**.

***

NEGATIV II: UNION INVEST - VOLKS- UND RAIFFEISENBANKEN

Vorsicht: Das Altersvorsorgereformgesetz ist gerade erst beschlossen. Und schon **umgarnen die privaten Anbieter potentielle Kunden**. Union Investment, die Fondsgesellschaft der Volks- und Raiffeisenbanken kündigt **neue Garantieprodukte und aktives Fondsmanagement** an. **Niels Nauhauser von der Verbraucherzentrale Baden-Württemberg** kritisiert, dass in den neuen Produkten die Probleme der **bisherigen Riester-Welt fortgeführt** werden:

⛔ **Aktives Fondsmanagement**

bringt nach Kosten langfristig meist eine **Underperformance.**

⛔ **Produkte mit Kapitalgarantien**

vermitteln eine **Scheinsicherheit**, taugen aber nicht für die langfristige Altersvorsorge.

„Bei den Neuheiten habe man auf **Erfahrungen als Anbieter in der fondsgebundenen Riester-Rente** aufgebaut“, so Union Investment. **Aber das waren doch keine guten Erfahrungen!**

- **Hier geht es zu einem Artikel auf Ihre-Vorsorge.de der DRV**.
- **Hier zu einem Bericht auf VersicherungsJournal.de**.

***

SCHEINTOT

Die **US-Regierung plant einen neuen 250-Dollar-Schein** fürs 250. Jubiläum der Unabhängigkeitserklärung - ausgerechnet **mit dem Konterfei von Donald Trump**...

Jedoch: **In den USA dürfen auf Geldscheinen bislang nur Verstorbene abgebildet werden**... Was hat *Trump* vor?🙄

Hier geht es zu zwei netten Artikeln auf FR.de:

- **Die versteckte Eitelkeit: Warum Trump sein Porträt auf der 250-Dollar-Note will**.
- **250-Dollar-Schein mit Trumps Konterfei ruft Spott hervor**.

***

EIN LOHNENDES WOCHENENDE IM KLOSTER

Vom **4. bis 6. September 2026** bin ich zu Gast in der **Schwabenakademie im Kloster Irsee.** Gemeinsam geht es um **erfolgreiche und seriöse Geldanlage und Vermögensvorsorge**, kurz: um alles, **was bei Ihren Finanzentscheidungen wirklich zählt**. Mehr müssen Sie nicht wissen - das aber unbedingt.

Beginn ist am **Freitag um 17 Uhr**, das **Ende** nach dem **Mittagessen am Sonntag**. Zur Auswahl stehen **Angebote Vollpension mit oder ohne Übernachtung**.

Hier geht es zu weiteren Informationen und zur Anmeldung.

***

IHRE FAVORITEN IM VERGANGENEN NEWSLETTER

- Der Gastbeitrag von Achim Teske: **Warum Sie Ihre Lebensversicherungen prüfen sollten**
- Der aktualisierten Blogbeitrag: **Gute Nachricht: Währungsrisiken bei globalem Aktienportfolio gar nicht so schlimm**
- Mein Video-Fazit und Appell: **Finanzfluss und Walz - das wurde daraus** (YouTube)

***

„Endlich weiß ich, was den Menschen vom Tier unterscheidet: Geldsorgen.“ (Jules Renard)

***

Damit wünsche ich allen ein gutes, friedliches Wochenende.

Herzliche Grüße - Sei kein LeO!

Hartmut Walz

Prof. Dr. Hartmut Walz

Bliesstraße 1, 67117, Limburgerhof

Tel.: 06236 / 500 941, E-Mail: mail(at)hartmutwalz.de

Hier finden Sie die Newsletter der vergangenen Wochen.

Sie haben die E-Mail erhalten, weil Sie sich für den Newsletter angemeldet haben.

Falls Sie keine aktuellen Informationen mehr bekommen möchten, können Sie den Newsletter hier jederzeit abbestellen.

jetzt abbestellen