

Präsident: Prof. Achim Wambach, Ph.D.

Forschungsbereich:

Altersvorsorge und nachhaltige Finanzmärkte

Postfach 10 34 43, 68034 Mannheim

Fax: +49 (0) 621 1235 - 4223 (Tel. -148 / -287)

Projektteam: Dr. Frank Brückbauer, Thibault Cezanne, Dr. Alexander Glas, Dr. Lora Pavlova

Nummer: _____

Unternehmen: _____

Abteilung: _____

Ansprechpartner: _____

Adressänderung: _____

Sind Sie die angeschriebene Person? [] ja [] nein (z.B. Vertretung)

Ihre Angaben werden streng vertraulich behandelt. Die Auswertung Ihrer Antworten erfolgt nur in anonymisierter Form.

1. Die gesamtwirtschaftliche Situation beurteilen wir zurzeit als

	gut	normal	schlecht	keine Ang.
Europaum	[]	[]	[]	[]
Deutschland	[]	[]	[]	[]
USA	[]	[]	[]	[]
China	[]	[]	[]	[]

7. Folgende Währungen werden gegenüber dem Euro mittelfristig (6 Mo.)

	aufwerten	gleich	abwerten	keine Ang.
US-Dollar	[]	[]	[]	[]
Yuan	[]	[]	[]	[]

2a. Die gesamtwirtschaftliche Situation wird sich mittelfristig (6 Mo.) nicht

	verbessern	verändern	verschlechtern	keine Ang.
Europaum	[]	[]	[]	[]
Deutschland	[]	[]	[]	[]
USA	[]	[]	[]	[]
China	[]	[]	[]	[]

2b. Für wie wahrscheinlich halten Sie die folgenden mittelfristigen (6 Mo.) Entwicklungen der gesamtwirtschaftlichen Situation in Deutschland (in Prozent)?

Verbesserung	Gleich bleiben	Verschlechterung	Σ
			100%

2c. Die Wahrscheinlichkeit eines negativen BIP-Wachstums in Deutschland (Wachstum des realen & saisonbereinigten BIP zum Vorquartal) liegt bei:

aktueller Quartal (4. Quartal 2023): [] Prozent,
folgendes Quartal (1. Quartal 2024): [] Prozent

8. Die Ertragslage der Unternehmen in Deutschland wird mittelfristig (6 Mo.) in den folgenden Branchen

	gleich	besser	schlechter	keine Ang.
Banken	[]	[]	[]	[]
Versicherungen	[]	[]	[]	[]
Fahrzeugbau	[]	[]	[]	[]
Chemie/Pharma	[]	[]	[]	[]
Stahl/NE-Metalle	[]	[]	[]	[]
Elektro	[]	[]	[]	[]
Maschinenbau	[]	[]	[]	[]
Konsum/Handel	[]	[]	[]	[]
Baugewerbe	[]	[]	[]	[]
Versorger	[]	[]	[]	[]
Dienstleister	[]	[]	[]	[]
Telekommunikation	[]	[]	[]	[]
Inform.-Technologien	[]	[]	[]	[]

3. Die jährl. gesamtwirtschaftl. Inflationsrate wird mittelfristig (6 Mo.)

	gleich	steigen	bleiben	sinken	keine Ang.
Europaum	[]	[]	[]	[]	[]
Deutschland	[]	[]	[]	[]	[]
USA	[]	[]	[]	[]	[]
China	[]	[]	[]	[]	[]

4. Die kurzfristigen Zinsen (3-Mo.-Interbankensätze) werden mittelfristig (6 Mo.)

	gleich	steigen	bleiben	sinken	keine Ang.
Europaum	[]	[]	[]	[]	[]
USA	[]	[]	[]	[]	[]
China	[]	[]	[]	[]	[]

5. Die langfristigen Zinsen (10 jg. Staatsanleihen) werden mittelfristig (6 Mo.)

	gleich	steigen	bleiben	sinken	keine Ang.
Deutschland	[]	[]	[]	[]	[]
USA	[]	[]	[]	[]	[]
China	[]	[]	[]	[]	[]

6a. Die folgenden Aktienindizes werden mittelfristig (6 Mo.)

	gleich	steigen	bleiben	sinken	keine Ang.
EURO STOXX50	[]	[]	[]	[]	[]
DAX (Deutschl.)	[]	[]	[]	[]	[]
Dow Jones (USA)	[]	[]	[]	[]	[]
SSE Composite (China)	[]	[]	[]	[]	[]

6b. Den DAX erwarte ich in 6 Monaten bei [] Punkten.

Mit einer Wahrscheinlichkeit von 90 Prozent liegt der DAX dann zwischen [] und [] Punkten.

6c. Aus Sicht der Fundamentaldaten der DAX-Unternehmen ist der DAX derzeit

überbewertet [] fair bewertet [] unterbewertet []

FMT Sonderfragen zu Anlageklassen im Eurogebiet

1. Mit Blick auf die nächsten sechs Monate, wie beurteilen Sie das Rendite-Risiko-Profil der folgenden Anlageklassen?
Orientieren Sie sich dabei an breit gestreuten Indizes für das Eurogebiet.

Das Rendite-Risiko-Profil von ... beurteile ich ...	stark positiv	leicht positiv	leicht negativ	stark negativ	Keine Angabe
Aktien	[]	[]	[]	[]	[]
Staatsanleihen	[]	[]	[]	[]	[]
Inflationsindexierte Staatsanleihen	[]	[]	[]	[]	[]
Unternehmensanleihen	[]	[]	[]	[]	[]
Immobilien	[]	[]	[]	[]	[]

2. Haben Entwicklungen der folgenden Faktoren Sie zu einer Revision Ihrer Einschätzungen zum Rendite-Risiko-Profil der einzelnen Assetklassen im Eurogebiet gegenüber September 2023 bewogen und wenn ja, nach oben (+) oder unten (-)?

	Aktien Eurogebiet						Staatsanleihen Eurogebiet					
Gesamtwirtschaftlicher Ausblick	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Geldpolitik der EZB	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Geldpolitik der US-Notenbank	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Ausblick Inflation	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Politische Rahmenbedingungen	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Aktuelle Marktbewertung	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Russland-Ukraine-Krieg	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Andere	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
	Unternehmensanleihen Eurogebiet						Immobilien Eurogebiet					
Gesamtwirtschaftlicher Ausblick	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Geldpolitik der EZB	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Geldpolitik der US-Notenbank	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Ausblick Inflation	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Politische Rahmenbedingungen	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Aktuelle Marktbewertung	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Russland-Ukraine-Krieg	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					
Andere	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []						++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []					

FMT Sonderfragen zu CO2-Preiserwartungen

3. Was erwarten Sie, was der durchschnittliche **CO2-Preis** pro Tonne im Rahmen des Emissionshandelssystems der Europäischen Union (EU-EHS) im Jahr **2030** sein wird? _____ Euro

4. Wie sicher sind Sie sich bei dieser Preiserwartung?

- Sehr sicher
- Sicher
- Unsicher
- Sehr unsicher

5. Wir sind an Ihrer Einschätzung der Wahrscheinlichkeit interessiert, dass der Preis pro Tonne CO2 im Rahmen des Emissionshandelssystems der Europäischen Union (EU-EHS) im Jahr 2030 in eine bestimmte Preisspanne fällt.

Bitte geben Sie für jede der folgenden Preisspannen die Wahrscheinlichkeit an, dass der durchschnittliche CO2-Preis im Jahr 2030 in dieser Spanne liegen wird:

[Bitte beachten Sie, dass alle Wahrscheinlichkeiten in der Summe 100% ergeben müssen.]

Gruppe 1:

- <75 Euro: _____ %
- 75 – 84 Euro: _____ %
- 85 – 94 Euro: _____ %
- 95 – 104 Euro: _____ %
- 105 – 114 Euro: _____ %
- 115 – 124 Euro: _____ %
- ≥ 125 Euro: _____ %

Die Summe der obigen Wahrscheinlichkeiten ist _____ %.

Gruppe 2:

- <70 Euro: _____ %
- 70 – 89 Euro: _____ %
- 90 – 109 Euro: _____ %
- 110 – 129 Euro: _____ %
- 130 – 149 Euro: _____ %
- 150 – 169 Euro: _____ %
- ≥ 170 Euro: _____ %

Die Summe der obigen Wahrscheinlichkeiten ist _____ %.