

Pressenotiz

Frankfurt am Main
29. September 2023
Seite 1 von 5

Das deutsche Auslandsvermögen Ende 2022

Das deutsche Netto-Auslandsvermögen belief sich Ende Dezember 2022 auf 2 721 Mrd €. Das entsprach rund 70 % des nominalen Bruttoinlandsprodukts. Sowohl die Aktiva als auch die Passiva Deutschlands gegenüber dem Ausland stiegen 2022 weiter an. So nahmen die grenzüberschreitenden Unternehmensverflechtungen durch Direktinvestitionen mit deutscher Beteiligung im vergangenen Jahr weiter zu. Die Forderungen und die Verbindlichkeiten aus den übrigen Kapitalanlagen, die unter anderem Finanz- und Handelskredite sowie Bargeld und Einlagen umfassen, stiegen ebenfalls an. Jedoch sanken verglichen mit dem Vorjahr sowohl die Bestände inländischer Anleger an ausländischen Wertpapieren als auch die Bestände ausländischer Anleger an in Deutschland emittierten Wertpapieren. Hierfür waren insbesondere negative Bewertungseffekte im Zusammenhang mit den Entwicklungen an den internationalen Kapitalmärkten verantwortlich. Im Ergebnis war das deutsche Netto-Auslandsvermögen Ende 2022 um 260 Mrd € höher als ein Jahr zuvor. Dahinter stand vor allem eine deutliche Zunahme der Aktivpositionen durch grenzüberschreitende Transaktionen.

Erneut Zunahme des Netto-Auslandsvermögens gegenüber dem Vorjahr

Das deutsche **Netto-Auslandsvermögen** belief sich Ende 2022 auf 2 721 Mrd €. Das entsprach rund 70 % des nominalen Bruttoinlandsprodukts. Im Vergleich zum Vorjahr erhöhte sich die deutsche Netto-Vermögensposition gegenüber dem Ausland um rund 260 Mrd €. Im Einklang mit dem geringeren Leistungsbilanzsaldo fiel die Zunahme niedriger aus als noch im Vorjahr. Die Forderungen gegenüber dem Ausland legten im Vorjahresvergleich um 637 Mrd € oder 5,6 % auf 12 042 Mrd € zu; die Verbindlichkeiten stiegen um 378 Mrd € oder 4,2 % auf 9 322 Mrd €. Bei den Forderungen schlugen sich sowohl transaktionsbedingte Veränderungen, also der Erwerb von Ver-

mögenswerten, als auch positive Bewertungseffekte und andere nicht transaktionsbedingte Anpassungen nieder.¹ Für den Anstieg der Verbindlichkeiten waren hingegen vor allem Bewertungseffekte und andere nicht transaktionsbedingte Anpassungen verantwortlich. Die Bewertungseffekte umfassen Wechselkurs- und Marktpreiseffekte. Die Wechselkursentwicklung wurde unter anderem durch die unterschiedlichen geldpolitischen Ausrichtungen bedeutender Zentralbanken sowie die Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Inflations- und Zinsentwicklungen geprägt. Die gestiegenen Zinsen in bedeutenden Währungsräumen setzten die Marktpreise von Vermögenswerten teils erheblich unter Druck.

Die in der Kapitalbilanz erfassten grenzüberschreitenden Transaktionen führten im letzten Jahr zu Netto-Kapitalexporten von 228 Mrd €, die das Netto-Auslandsvermögen für sich genommen entsprechend erhöhten. Nicht transaktionsbedingte Veränderungen ließen das Netto-Auslandsvermögen zusätzlich steigen, und zwar um 32 Mrd €. Dazu trugen im Ergebnis positive Wechselkurseffekte, aber auch andere Anpassungen bei. Demgegenüber wirkte sich die Entwicklung der Marktpreise für ausländische und inländische Vermögenswerte negativ auf die deutsche Auslandsposition aus.

Positiver Saldo bei den Wertpapieranlagen niedriger als im Vorjahr

Im Bereich der **Wertpapieranlagen lag der Saldo** mit 665 Mrd € 2022 um rund 20 Mrd € unter dem Vorjahreswert. Die Wertpapierforderungen gegenüber dem Ausland gingen etwas stärker zurück als die entsprechenden Verbindlichkeiten.²

Anleger im Inland hielten Ende 2022 mit 3 506 Mrd € einen um 543 Mrd € (13,4 %) niedrigeren Bestand an ausländischen Wertpapieren als ein Jahr zuvor. Hinter dem Rückgang standen vor allem deutlich negative Marktpreiseffekte bei den Schuldverschreibungen. Positive Bewertungseffekte – wenngleich in deutlich geringerem Umfang – ergaben sich demgegenüber bei allen Anlageklassen durch die Abwertung des Euro gegenüber wichtigen Währungen. Die Bestände stiegen zudem durch Transaktionen der Kapitalbilanz. Hiesige Investoren kauften ausländische Investmentfondsanteile und kurzfristige Schuldverschreibungen, trennten sich jedoch von Aktien und langfristigen Schuldverschreibungen. Insgesamt hielten Anleger in Deutschland Ende 2022 einen um 144 Mrd € niedrigeren Bestand an ausländischen Aktien als ein Jahr zuvor. Ausländische Investmentfondsanteile in inländischen Portfolios verzeichneten ein Minus von 71 Mrd €. Zudem verringerte sich der Bestand an ausländischen Anleihen in hiesigen Portfolios um 345 Mrd € bei langfristigen Titeln. Hingegen stieg der Bestand bei Kurzläufnern um 16 Mrd € an.

Anleger im Ausland hatten Ende 2022 mit 2 841 Mrd € dem Betrag nach für 524 Mrd € (15,6 %) weniger deutsche Wertpapiere in ihren Portfolios als Ende 2021. Dies lag daran, dass über alle

Anlageklassen hinweg negative Marktpreisentwicklungen den Wert der Bestände ausländischer Investoren reduzierten. Die in der Kapitalbilanz erfassten Transaktionen trugen ebenfalls zum Rückgang der Bestände bei, wenn auch in geringem Umfang. Gebietsfremde trennten sich vor allem von kurzfristigen Schuldverschreibungen, Aktien und Investmentfondsanteilen. Demgegenüber nahmen sie langfristige Schuldverschreibungen in ihre Portfolios auf. Lediglich die Wechselkursentwicklung führte für sich genommen zu einem leichten Anstieg der deutschen Portfolioverbindlichkeiten gegenüber dem Ausland. Im Ergebnis lag der von ausländischen Anlegern gehaltene Bestand an in Deutschland begebenen Aktien 274 Mrd € unter dem Vorjahresstand. Langfristige inländische Schuldverschreibungen in den Portfolios gebietsfremder Anleger verzeichneten einen Rückgang um 205 Mrd €, kurzfristige Schuldverschreibungen einen Rückgang von 25 Mrd €. Zudem lag der Bestand an deutschen Investmentfondsanteilen in den Händen ausländischer Anleger rund 20 Mrd € unter dem Vorjahresniveau.

Umschwung bei den Finanzderivaten

Die Bestände von Finanzderivaten und Mitarbeiteroptionen wiesen Ende 2022 mit 51 Mrd € einen positiven Saldo aus. Im Jahr zuvor war die Netto-Auslandsposition dieser Anlageklasse leicht negativ gewesen. Bei dem Umschwung spielte der Terminhandel mit Strom und Gas eine Rolle. Vor dem Hintergrund der durch den Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine ausgelösten Turbulenzen auf den Energiemärkten kam es hier 2022 zu Netto-Kapitalexporten.

Direktinvestitionsengagement weiter gestiegen

Die grenzüberschreitenden Unternehmensverflechtungen mit deutscher Beteiligung nahmen im vergangenen Jahr weiter zu. Die **deutschen Direktinvestitionen im Ausland** stiegen gegenüber dem Vorjahr insgesamt um 205 Mrd € (7,8 %) auf 2 842 Mrd €. Die Zunahme war überwiegend auf Transaktionen zurückzuführen. Deutsche Investoren erhöhten insbesondere ihr Beteiligungskapital an Unternehmen im Ausland, vergaben aber auch zusätzliche Direktinvestitionskredite an verbundene Konzerneinheiten. Darüber hinaus bewirkten Wechselkurseffekte und in geringem Umfang auch Marktpreiseffekte höhere Wertansätze bei den deutschen Direktinvestitionen im Ausland.

Gebietsfremde Unternehmen erhöhten ihr Direktinvestitionsengagement in Deutschland

2022 um 49 Mrd € (2,7 %) auf 1 893 Mrd €; auch hier dominierten Transaktionen die Entwicklung. Ausländische Investoren stockten ihr Beteiligungskapital an hiesigen Unternehmen auf, weiteten aber insbesondere die konzerninterne Kreditgewährung an inländische Gesellschaften aus. Im Ergebnis betrug der Saldo Deutschlands aus den Direktinvestitionen Ende 2022 rund 949 Mrd €; er lag damit um 156 Mrd € höher als ein Jahr zuvor.

Übrige Kapitalanlagen: Nettoforderungen gestiegen

In den **übrigen Kapitalanlagen**, die unter anderem Finanz- und Handelskredite (soweit diese nicht zu den Direktinvestitionen zählen) sowie Bargeld und Einlagen umfassen, stieg die positive Netto-Vermögensposition Deutschlands gegenüber dem Vorjahr um 55 Mrd € auf 779 Mrd € zum Jahresende 2022. Die Auslandsforderungen der Bundesbank nahmen in diesem Segment um 14 Mrd € zu, wovon etwas mehr als die Hälfte auf einen Anstieg des TARGET-Saldos der Bundesbank gegenüber der EZB zurückzuführen war.³ Zugleich gingen die Auslandsverbindlichkeiten der Bundesbank bei den übrigen Kapitalanlagen zurück, da insbesondere Geschäftspartner außerhalb des Euro-Währungsgebiets ihre Einlagen reduzierten. Per saldo erhöhte sich die Netto-Auslandsposition der Bundesbank bei den übrigen Kapitalanlagen um 104 Mrd.€. Die monetären Finanzinstitute (ohne Zentralbank) vergaben zusätzliche Kredite für 39 Mrd € an Ausländer. Zudem stiegen ihre Bestände an Bargeld und Einlagen, insbesondere aufgrund positiver Bewertungseffekte durch Wechselkursveränderungen und andere Anpassungen. Allerdings nahmen auch ihre Verbindlichkeiten merklich zu. Ihr Zuwachs übertraf im Ergebnis den Anstieg der Forderungen. Dadurch verringerte sich der Saldo der monetären Finanzinstitute (ohne Zentralbank) in den übrigen Kapitalanlagen 2022 um 73 Mrd €. Der Staat verzeichnete 2022 ebenfalls einen Rückgang seiner Nettoforderungen um 22 Mrd €. Die übrigen Kapitalanlagen von Unternehmen und Privatpersonen erhöhten sich hingegen per saldo um 46 Mrd €. Über alle Sektoren hinweg stiegen die Forderungen aus den übrigen Kapitalanlagen gegenüber dem Ausland Ende 2022 auf 3 879 Mrd €. Sie waren damit um 135 Mrd € oder 3,6 % höher als Ende 2021. Die Verbindlichkeiten gegenüber dem Ausland nahmen ebenfalls zu, jedoch nur um 80 Mrd € (2,6%) auf 3 100 Mrd €.

Währungsreserven gestiegen

Die **Währungsreserven** der Bundesbank beliefen sich Ende 2022 auf 277 Mrd €; sie lagen damit 15 Mrd € über dem Vorjahreswert. Transaktionsbedingt stiegen sie um 4 Mrd €. Darüber hinaus stieg der Bestand der Währungsreserven durch positive Marktpreiseffekte um 9 Mrd €, unter anderem durch Wertsteigerungen des Goldes. Wechselkurseffekte erhöhten die Währungsreserven um 2 Mrd €.

Fußnoten

¹ Zu den nicht transaktionsbedingten Veränderungen zählen Bewertungseffekte und andere Anpassungen. Andere Anpassungen umfassen beispielsweise Abschreibungen auf nicht einholbare Kre-

ditforderungen, Änderungen in der Sektoreuzuordnung, Änderungen der Funktionalategorie eines Finanzierungsinstruments und statistisch bedingte Unterschiede zwischen Auslandsvermögensstatus und Zahlungsbilanz, die sich z.B. durch verschiedene Datenquellen ergeben.

² Zu den Transaktionen im Wertpapierverkehr vgl.: Deutsche Bundesbank, Die deutsche Zahlungsbilanz für das Jahr 2022, Monatsbericht, März 2023, S. 21-43.

³ Die TARGET-Forderungen der Bundesbank gegenüber der EZB stiegen im Jahr 2022 um rund 8½ Mrd € an. Im Vorjahr war der Anstieg mit 125 Mrd € deutlich stärker gewesen. Der deutlich geringere Anstieg war nicht zuletzt darauf zurückzuführen, dass das Eurosystem die Netto-Käufe im Rahmen des Pandemie-Notfallankaufprogramms (Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP) und des Programms zum Ankauf von Vermögenswerten (Asset Purchase Programme, APP) zum 1. April 2022 bzw. zum 1. Juli 2022 einstellte. Zur Bedeutung der Wertpapierankäufe für die Entwicklung der TARGET-Salden vgl.: Deutsche Bundesbank, Die deutsche Zahlungsbilanz für das Jahr 2022, Monatsbericht, März 2023, S. 21-43.

Auslandsvermögensstatus

Mrd Euro

	Q4 2021			Q4 2022		
	Aktiva	Passiva	Saldo	Aktiva	Passiva	Saldo
I. Direktinvestitionen	2.637,0	1.843,9	793,1	2.842,1	1.893,0	949,0
1. Beteiligungskapital	1.990,0	745,9	1.244,0	2.137,7	760,3	1.377,5
1.1 Börsennotierte Unternehmen	75,0	83,5	-8,5	67,1	53,4	13,8
1.2 Nicht-börsennotierte Aktiengesellschaften	959,8	92,3	867,5	993,3	98,1	895,2
1.3 Sonstige Anteilsrechte	955,1	570,1	385,1	1.077,3	608,8	468,5
2. Direktinvestitionskredite	647,0	1.098,0	-451,0	704,3	1.132,8	-428,4
2.1 an Direktinvestitionsunternehmen	324,8	276,8	48,1	370,8	272,9	97,8
2.2 an Direktinvestoren	126,8	482,6	-355,8	116,6	511,6	-395,0
2.3 zwischen Schwestergesellschaften	195,4	338,6	-143,2	217,0	348,2	-131,3
II. Wertpapieranlagen	4.049,5	3.364,6	684,9	3.506,2	2.840,8	665,4
1. Aktien	897,8	1.186,3	-288,4	753,5	912,4	-158,9
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	17,8	26,1	-8,3	12,9	26,2	-13,3
1.2 Staat	17,5	-	17,5	19,9	-	19,9
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	547,3	108,9	438,4	442,5	109,5	333,1
1.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	315,2	1.051,2	-736,0	278,1	776,7	-498,6
2. Investmentfondsanteile	1.003,4	132,6	870,8	932,9	112,5	820,4
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	12,2	0,9	11,3	15,7	1,3	14,4
2.2 Staat	3,7	-	3,7	3,8	-	3,8
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	403,9	131,7	272,1	381,0	111,2	269,9
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	583,6	-	583,6	532,4	-	532,4
3. Kurzfristige Schuldverschreibungen	28,5	261,5	-233,0	44,9	236,3	-191,4
3.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	8,6	103,5	-94,8	16,3	93,7	-77,4
3.2 Staat	0,9	144,1	-143,2	0,2	119,5	-119,3
3.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	15,6	8,3	7,4	23,6	17,2	6,4
3.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	3,4	5,7	-2,3	4,8	5,9	-1,0
3.5 Deutsche Bundesbank	-	-	-	-	-	-
4. Langfristige Schuldverschreibungen	2.119,7	1.784,2	335,5	1.774,9	1.579,6	195,3
4.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	497,1	564,4	-67,3	462,5	539,9	-77,4
4.2 Staat	112,2	930,9	-818,7	99,5	792,3	-692,9
4.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	1.380,2	141,8	1.238,4	1.090,2	115,4	974,9
4.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	74,9	147,1	-72,2	72,5	132,1	-59,5
4.5 Deutsche Bundesbank	55,3	-	55,3	50,3	-	50,3
III. Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen	712,4	714,8	-2,4	1.537,9	1.487,3	50,6
IV. Übrige Kapitalanlagen	3.744,4	3.020,4	724,0	3.879,4	3.100,4	779,0
1. Finanzkredite	785,0	465,1	319,9	835,1	435,1	400,0
darunter:						
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	572,1	-	572,1	616,1	-	616,1
1.2 Staat	82,6	61,6	21,0	76,7	58,6	18,1
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	116,6	227,7	-111,2	128,5	194,8	-66,3
2. Bargeld und Einlagen	2.561,6	2.171,1	390,5	2.608,6	2.246,4	362,2
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	878,8	1.208,0	-329,3	927,8	1.374,0	-446,2
2.2 Staat	40,2	-	40,2	20,8	-	20,8
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	183,6	-	183,6	167,3	-	167,3
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	186,1	-	186,1	206,0	-	206,0
2.5 Deutsche Bundesbank	1.272,9	963,0	309,9	1.286,7	872,4	414,3
3. Handelskredite und Anzahlungen	131,5	139,6	-8,2	136,5	165,9	-29,4
4. Versicherungs-, Altersvorsorgeleistungen und Standardgarantiesysteme	87,7	176,0	-88,2	93,5	181,8	-88,3
5. Sonstige Anteilsrechte	151,5	8,6	142,9	177,4	10,0	167,4
6. Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	27,1	13,7	13,4	28,3	14,1	14,2
7. Ausgleichsposten für Sonderziehungsrechte	-	46,5	-46,5	-	47,0	-47,0
V. Währungsreserven	261,4	-	261,4	276,5	-	276,5
Insgesamt (I.-V.)	11.404,6	8.943,7	2.460,9	12.042,0	9.321,5	2.720,5

Auslandsvermögensstatus - Veränderungsrechnung

Mrd Euro

	Bestand Q4 2021	Bestand Q4 2022	Gesamtveränderung						
			insgesamt	Transak- tionen der Kapital- bilanz	Nicht-transaktionsbedingte Veränderungen				
					insgesamt	Bewertungseffekte			Andere Anpas- sungen ¹⁾
						insgesamt	Wechsel- kurseffekte	Marktpreis- effekte	
A. Aktiva									
I Direktinvestitionen	2.637,0	2.842,1	205,1	169,0	36,1	18,2	18,1	0,1	17,9
1. Beteiligungskapital	1.990,0	2.137,7	147,8	114,1	33,7	13,8	13,7	0,1	19,9
1.1 Börsennotierte Unternehmen	75,0	67,1	-7,9	4,9	-12,8	-12,8	-0,4	-12,4	0,1
1.2 Nicht-börsennotierte Aktiengesellschaften	959,8	993,3	33,5	4,0	29,5	8,8	8,8	-	20,7
1.3 Sonstige Anteilsrechte	955,1	1.077,3	122,1	105,2	16,9	17,8	5,3	12,5	-0,9
2. Direktinvestitionskredite	647,0	704,3	57,3	54,9	2,4	4,4	4,4	-	-2,0
2.1 an Direktinvestitionsunternehmen	324,8	370,8	45,9	46,8	-0,9	2,6	2,6	-	-3,4
2.2 an Direktinvestoren	126,8	116,6	-10,2	-10,6	0,4	0,4	0,4	-	-0,1
2.3 zwischen Schwestergesellschaften	195,4	217,0	21,6	18,7	2,9	1,4	1,4	-	1,5
II. Wertpapieranlagen	4.049,5	3.506,2	-543,3	16,7	-560,0	-579,2	59,9	-639,1	19,2
1. Aktien	897,8	753,5	-144,4	-16,7	-127,7	-146,0	25,8	-171,8	18,4
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	17,8	12,9	-4,9	-2,2	-2,7	-1,5	0,3	-1,8	-1,2
1.2 Staat	17,5	19,9	2,4	5,2	-2,8	-2,8	0,1	-3,0	0,0
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	547,3	442,5	-104,8	-27,4	-77,4	-92,0	15,8	-107,7	14,5
1.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	315,2	278,1	-37,1	7,7	-44,8	-49,8	9,5	-59,3	5,0
2. Investmentfondsanteile	1.003,4	932,9	-70,5	33,6	-104,1	-115,0	14,8	-129,7	10,8
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	12,2	15,7	3,5	-1,1	4,7	-1,3	0,2	-1,4	5,9
2.2 Staat	3,7	3,8	0,0	0,6	-0,5	-0,4	0,0	-0,4	-0,2
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	403,9	381,0	-22,8	0,6	-23,4	-52,4	6,7	-59,1	29,0
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	583,6	532,4	-51,2	33,6	-84,9	-60,9	7,9	-68,8	-24,0
3. Kurzfristige Schuldverschreibungen	28,5	44,9	16,4	12,3	4,1	1,6	0,1	1,5	2,5
3.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	8,6	16,3	7,6	14,5	-6,9	0,6	0,0	0,6	-7,5
3.2 Staat	0,9	0,2	-0,7	-0,5	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,2
3.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	15,6	23,6	8,0	3,2	4,8	0,8	0,1	0,7	4,0
3.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	3,4	4,8	1,5	-4,8	6,3	0,1	0,0	0,1	6,2
3.5 Deutsche Bundesbank	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
4. Langfristige Schuldverschreibungen	2.119,7	1.774,9	-344,8	-12,6	-332,2	-319,8	19,2	-339,0	-12,4
4.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	497,1	462,5	-34,7	21,3	-55,9	-72,6	3,7	-76,3	16,6
4.2 Staat	112,2	99,5	-12,7	-3,6	-9,2	-15,6	0,9	-16,5	6,4
4.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	1.380,2	1.090,2	-289,9	-26,3	-263,6	-215,1	13,9	-229,0	-48,6
4.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	74,9	72,5	-2,4	-4,4	2,0	-9,9	0,7	-10,5	11,9
4.5 Deutsche Bundesbank	55,3	50,3	-5,0	0,5	-5,5	-6,8	-	-6,8	1,2
III. Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen	712,4	1.537,9	825,5	42,7	782,9	593,3	-	593,3	189,6
IV. Übrige Kapitalanlagen	3.744,4	3.879,4	135,0	95,3	39,7	26,6	26,5	0,1	13,1
1. Finanzkredite	785,0	835,1	50,1	47,2	2,9	5,6	5,6	-	-2,7
darunter:									
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	572,1	616,1	44,0	39,3	4,7	5,4	5,4	-	-0,6
1.2 Staat	82,6	76,7	-5,9	-6,2	0,4	-0,2	-0,2	-	0,5
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	116,6	128,5	11,9	13,7	-1,8	0,6	0,6	-	-2,4
2. Bargeld und Einlagen	2.561,6	2.608,6	47,0	12,0	35,0	18,9	18,9	-	16,1
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	878,8	927,8	49,0	20,3	28,7	12,7	12,7	-	16,0
2.2 Staat	40,2	20,8	-19,4	-19,0	-0,4	-0,4	-0,4	-	0,0
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	183,6	167,3	-16,3	-16,5	0,2	0,2	0,2	-	0,0
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	186,1	206,0	19,9	13,4	6,5	6,3	6,3	-	0,1
2.5 Deutsche Bundesbank	1.272,9	1.286,7	13,8	13,8	-	-	-	-	-
3. Handelskredite und Anzahlungen	131,5	136,5	5,0	4,4	0,7	1,9	1,9	-	-1,2
4. Versicherungs-, Altersvorsorgeleistungen und Standardgarantiesysteme	87,7	93,5	5,8	5,5	0,3	-	-	-	0,3
5. Sonstige Anteilsrechte	151,5	177,4	25,9	26,6	-0,7	0,2	0,1	0,1	-0,9
6. Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	27,1	28,3	1,2	-0,3	1,4	0,0	0,0	-	1,4
7. Ausgleichsposten für Sonderziehungsrechte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Währungsreserven	261,4	276,5	15,1	4,4	10,7	10,9	2,3	8,6	-0,2
Insgesamt (I.-V.)	11.404,6	12.042,0	637,4	328,1	309,3	69,8	106,9	-37,1	239,5

1 Umfassen beispielsweise Abschreibungen auf nicht einholbare Kreditforderungen, geänderte Sektoreuzuordnung, Änderung der Funktionalategorie eines Finanzierungsinstruments und statistisch bedingte Unterschiede zwischen Auslandsvermögensstatus und Zahlungsbilanz, die sich beispielsweise durch verschiedene Datenquellen ergeben.

Auslandsvermögensstatus - Veränderungsrechnung

Mrd Euro

B. Passiva	Bestand Q4 2021	Bestand Q4 2022	Gesamtveränderung						
			insgesamt	Transak- tionen der Kapital- bilanz	Nicht-transaktionsbedingte Veränderungen				
					insgesamt	Bewertungseffekte			Andere Anpas- sungen ¹⁾
						insgesamt	Wechsel- kurseffekte	Marktpreis- effekte	
I. Direktinvestitionen	1.843,9	1.893,0	49,1	43,7	5,4	-19,0	5,4	-24,4	24,4
1. Beteiligungskapital	745,9	760,3	14,3	14,8	-0,5	-24,4	-	-24,4	23,9
1.1 Börsennotierte Unternehmen	83,5	53,4	-30,2	0,1	-30,3	-30,3	-	-30,3	0,0
1.2 Nicht-börsennotierte Aktiengesellschaften	92,3	98,1	5,8	1,7	4,1	-	-	-	4,1
1.3 Sonstige Anteilsrechte	570,1	608,8	38,7	13,0	25,7	5,9	-	5,9	19,8
2. Direktinvestitionskredite	1.098,0	1.132,8	34,8	28,9	5,9	5,4	5,4	-	0,5
2.1 an Direktinvestitionsunternehmen	276,8	272,9	-3,8	-5,6	1,8	2,1	2,1	-	-0,3
2.2 an Direktinvestoren	482,6	511,6	29,0	27,1	1,9	1,2	1,2	-	0,7
2.3 zwischen Schwestergesellschaften	338,6	348,2	9,6	7,5	2,1	2,1	2,1	-	0,0
II. Wertpapieranlagen	3.364,6	2.840,8	-523,8	-7,6	-516,2	-454,9	8,1	-463,0	-61,3
1. Aktien	1.186,3	912,4	-273,9	-4,7	-269,2	-179,1	-	-179,1	-90,1
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	26,1	26,2	0,1	-0,8	0,9	2,0	-	2,0	-1,1
1.2 Staat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	108,9	109,5	0,5	-1,4	1,9	-16,5	-	-16,5	18,5
1.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	1.051,2	776,7	-274,4	-2,5	-271,9	-164,5	-	-164,5	-107,4
2. Investmentfondsanteile	132,6	112,5	-20,1	-3,2	-16,9	-15,9	-	-15,9	-1,0
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	0,9	1,3	0,4	0,3	0,2	-	-	-	0,2
2.2 Staat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	131,7	111,2	-20,6	-3,5	-17,1	-15,9	-	-15,9	-1,2
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Kurzfristige Schuldverschreibungen	261,5	236,3	-25,2	-37,2	12,0	1,1	6,1	-5,1	10,9
3.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	103,5	93,7	-9,7	-19,3	9,5	0,5	5,4	-5,0	9,1
3.2 Staat	144,1	119,5	-24,6	-29,7	5,1	-0,7	1,0	-1,7	5,8
3.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	8,3	17,2	9,0	11,1	-2,1	1,3	-0,4	1,7	-3,4
3.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	5,7	5,9	0,1	0,7	-0,5	0,0	0,0	0,0	-0,5
3.5 Deutsche Bundesbank	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Langfristige Schuldverschreibungen	1.784,2	1.579,6	-204,6	37,5	-242,1	-260,9	2,0	-262,9	18,8
4.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	564,4	539,9	-24,6	1,6	-26,2	-62,0	2,1	-64,1	35,8
4.2 Staat	930,9	792,3	-138,6	7,1	-145,7	-159,6	-1,5	-158,1	13,9
4.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	141,8	115,4	-26,4	21,9	-48,3	-19,0	0,9	-19,9	-29,3
4.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	147,1	132,1	-15,0	6,9	-21,9	-20,3	0,5	-20,8	-1,7
4.5 Deutsche Bundesbank	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen	714,8	1.487,3	772,5	-	772,5	582,6	-	582,6	189,9
IV. Übrige Kapitalanlagen	3.020,4	3.100,4	79,9	64,3	15,7	18,3	18,3	-	-2,6
1. Finanzkredite	465,1	435,1	-29,9	-30,9	1,0	0,3	0,3	-	0,7
darunter:									
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Staat	61,6	58,6	-3,0	-5,4	2,4	0,0	0,0	-	2,4
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	227,7	194,8	-32,9	-29,7	-3,2	0,0	0,0	-	-3,2
2. Bargeld und Einlagen	2.171,1	2.246,4	75,3	62,3	13,1	16,1	16,1	-	-3,0
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	1.208,0	1.374,0	166,0	153,0	13,0	16,0	16,0	-	-3,0
2.2 Staat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Deutsche Bundesbank	963,0	872,4	-90,6	-90,7	0,1	0,1	0,1	-	-
3. Handelskredite und Anzahlungen	139,6	165,9	26,3	25,1	1,2	1,2	1,2	-	0,0
4. Versicherungs-, Altersvorsorgeleistungen und Standardgarantiesysteme	176,0	181,8	5,8	5,8	0,0	-	-	-	0,0
5. Sonstige Anteilsrechte	8,6	10,0	1,5	1,5	-0,1	-	-	-	-0,1
6. Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	13,7	14,1	0,4	0,6	-0,2	-	-	-	-0,2
7. Ausgleichsposten für Sonderziehungsrechte	46,5	47,0	0,6	-	0,6	0,6	0,6	-	-
V. Währungsreserven	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Insgesamt (I.-V.)	8.943,7	9.321,5	377,8	100,4	277,4	127,0	31,7	95,2	150,5

1 Umfassen beispielsweise Abschreibungen auf nicht einholbare Kreditforderungen, geänderte Sektorenzuordnung, Änderung der Funktionalategorie eines Finanzierungsinstruments und statistisch bedingte Unterschiede zwischen Auslandsvermögensstatus und Zahlungsbilanz, die sich beispielsweise durch verschiedene Datenquellen ergeben.

Auslandsvermögensstatus - Veränderungsrechnung

Mrd Euro

C. Saldo	Bestand Q4 2021	Bestand Q4 2022	Gesamtveränderung						
			insgesamt	Transak- tionen der Kapital- bilanz	Nicht-transaktionsbedingte Veränderungen				
					insgesamt	Bewertungseffekte			Andere Anpas- sungen ¹⁾
						insgesamt	Wechsel- kurseffekte	Marktpreis- effekte	
I. Direktinvestitionen	793,1	949,0	156,0	125,3	30,7	37,2	12,7	24,5	-6,5
1. Beteiligungskapital	1.244,0	1.377,5	133,4	99,2	34,2	38,2	13,7	24,5	-4,0
1.1 Börsennotierte Unternehmen	-8,5	13,8	22,3	4,7	17,5	17,4	-0,4	17,8	0,1
1.2 Nicht-börsennotierte Aktiengesellschaften	867,5	895,2	27,7	2,3	25,4	8,8	8,8	-	16,6
1.3 Sonstige Anteilsrechte	385,1	468,5	83,4	92,2	-8,8	11,9	5,3	6,7	-20,7
2. Direktinvestitionskredite	-451,0	-428,4	22,5	26,0	-3,5	-1,0	-1,0	-	-2,5
2.1 an Direktinvestitionsunternehmen	48,1	97,8	49,8	52,4	-2,7	0,5	0,5	-	-3,1
2.2 an Direktinvestoren	-355,8	-395,0	-39,2	-37,6	-1,6	-0,7	-0,7	-	-0,8
2.3 zwischen Schwestergesellschaften	-143,2	-131,3	12,0	11,2	0,7	-0,7	-0,7	-	1,5
II. Wertpapieranlagen	684,9	665,4	-19,5	24,3	-43,8	-124,3	51,8	-176,2	80,5
1. Aktien	-288,4	-158,9	129,5	-12,0	141,5	33,1	25,8	7,3	108,4
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	-8,3	-13,3	-4,9	-1,4	-3,5	-3,4	0,3	-3,8	-0,1
1.2 Staat	17,5	19,9	2,4	5,2	-2,8	-2,8	0,1	-3,0	0,0
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	438,4	333,1	-105,3	-26,0	-79,3	-75,4	15,8	-91,2	-3,9
1.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	-736,0	-498,6	237,4	10,2	227,2	114,7	9,5	105,2	112,4
2. Investmentfondsanteile	870,8	820,4	-50,4	36,8	-87,3	-99,0	14,8	-113,8	11,8
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	11,3	14,4	3,1	-1,4	4,5	-1,3	0,2	-1,4	5,7
2.2 Staat	3,7	3,8	0,0	0,6	-0,5	-0,4	0,0	-0,4	-0,2
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	272,1	269,9	-2,3	4,0	-6,3	-36,5	6,7	-43,2	30,2
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	583,6	532,4	-51,2	33,6	-84,9	-60,9	7,9	-68,8	-24,0
3. Kurzfristige Schuldverschreibungen	-233,0	-191,4	41,6	49,6	-8,0	0,5	-6,0	6,5	-8,5
3.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	-94,8	-77,4	17,4	33,8	-16,4	0,2	-5,4	5,6	-16,6
3.2 Staat	-143,2	-119,3	23,9	29,2	-5,3	0,7	-1,0	1,7	-5,9
3.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	7,4	6,4	-1,0	-7,9	6,9	-0,5	0,5	-1,0	7,4
3.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	-2,3	-1,0	1,3	-5,5	6,8	0,1	0,0	0,2	6,7
3.5 Deutsche Bundesbank	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Langfristige Schuldverschreibungen	335,5	195,3	-140,2	-50,1	-90,1	-58,9	17,3	-76,1	-31,3
4.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	-67,3	-77,4	-10,1	19,6	-29,7	-10,5	1,7	-12,2	-19,2
4.2 Staat	-818,7	-692,9	125,8	-10,7	136,5	144,0	2,4	141,7	-7,5
4.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	1.238,4	974,9	-263,5	-48,2	-215,3	-196,0	13,0	-209,1	-19,3
4.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	-72,2	-59,5	12,6	-11,3	24,0	10,4	0,2	10,2	13,6
4.5 Deutsche Bundesbank	55,3	50,3	-5,0	0,5	-5,5	-6,8	-	-6,8	1,2
III. Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen	-2,4	50,6	53,0	42,7	10,4	10,7	-	10,7	-0,3
IV. Übrige Kapitalanlagen	724,0	779,0	55,0	31,0	24,0	8,4	8,3	0,1	15,7
1. Finanzkredite	319,9	400,0	80,0	78,1	1,9	5,3	5,3	-	-3,4
darunter:									
1.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	572,1	616,1	44,0	39,3	4,7	5,4	5,4	-	-0,6
1.2 Staat	21,0	18,1	-2,8	-0,8	-2,1	-0,2	-0,2	-	-1,9
1.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	-111,2	-66,3	44,8	43,4	1,4	0,6	0,6	-	0,8
2. Bargeld und Einlagen	390,5	362,2	-28,3	-50,3	22,0	2,8	2,8	-	19,2
2.1 Monetäre Finanzinstitute (ohne Zentralbank)	-329,3	-446,2	-117,0	-132,7	15,7	-3,3	-3,3	-	19,0
2.2 Staat	40,2	20,8	-19,4	-19,0	-0,4	-0,4	-0,4	-	0,0
2.3 Finanzielle Kapitalgesellschaften ohne MFIs	183,6	167,3	-16,3	-16,5	0,2	0,2	0,2	-	0,0
2.4 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck	186,1	206,0	19,9	13,4	6,5	6,3	6,3	-	0,1
2.5 Deutsche Bundesbank	309,9	414,3	104,4	104,5	-0,1	-0,1	-0,1	-	-
3. Handelskredite und Anzahlungen	-8,2	-29,4	-21,2	-20,7	-0,5	0,7	0,7	-	-1,2
4. Versicherungs-, Altersvorsorgeleistungen und Standardgarantiesysteme	-88,2	-88,3	0,0	-0,3	0,3	-	-	-	0,3
5. Sonstige Anteilsrechte	142,9	167,4	24,4	25,0	-0,6	0,2	0,1	0,1	-0,8
6. Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	13,4	14,2	0,8	-0,8	1,6	0,0	0,0	-	1,6
7. Ausgleichsposten für Sonderziehungsrechte	-46,5	-47,0	-0,6	-	-0,6	-0,6	-0,6	-	-
V. Währungsreserven	261,4	276,5	15,1	4,4	10,7	10,9	2,3	8,6	-0,2
Insgesamt (I.-V.)	2.460,9	2.720,5	259,6	227,7	31,9	-57,2	75,1	-132,3	89,1

1 Umfassen beispielsweise Abschreibungen auf nicht einholbare Kreditforderungen, geänderte Sektoreuzuordnung, Änderung der Funktionalategorie eines Finanzierungsinstruments und statistisch bedingte Unterschiede zwischen Auslandsvermögensstatus und Zahlungsbilanz, die sich beispielsweise durch verschiedene Datenquellen ergeben.