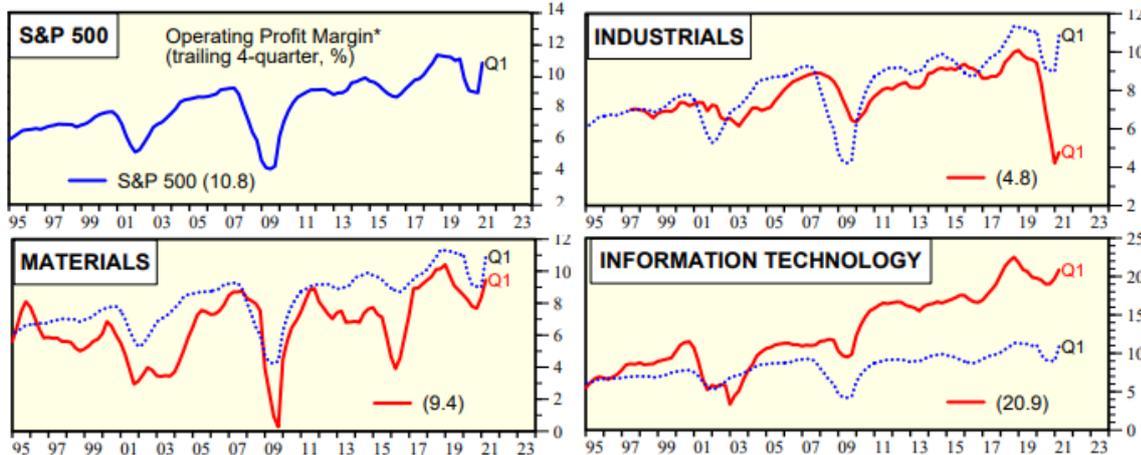


Der Wert von Aktienkörben steigt in der Regel immer, der Preis nicht!

Als Aktionär ist man am Erfolg durch jährl. Substanzmehrung und Dividende beteiligt.



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt



* Operating margin in percent and based on trailing 4-quarter EPS and sales.

Source: Standard & Poor's.

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Umsatzrendite aller US-Aktien im Index (S&P 500) seit 1995 (blaue Linie bzw. gestrichelte Linie). Rohstoff- und Industrieaktienrenditen schwanken stärker, Informationstechnologieaktien waren in der Vergangenheit sehr margenstark (rote Linie). Lesebeispiel; Selbst in den größten Krisen haben Unternehmen Geld verdient. 2009 lag die Umsatzrendite noch bei 4%, im Pandemiejahr 2020 sogar bei über 8%. Quelle: S & P 500, Yardini.

Selbst in Krisenjahren wie 2001, 2008/2009 oder 2020 verdienen Unternehmen in Summe gutes Geld, auch wenn die Gewinne manchmal stärker schwanken. Der Wert eines Korbes von deutschen oder amerikanischen Aktien (beispielhaft für die großen Börsenplätze der Welt genannt) steigt jedes Jahr. Die Kurse bzw. der Preis hingegen schwanken wesentlich stärker. Als Orientierung dient der Substanz- bzw. Ertragswert der Börsenunternehmen und natürlich die Ergebnisstabilität.

Jedes Jahr erwirtschaften Unternehmen in der Gesamtheit Gewinne. Geld, welches die Kassen der Unternehmen füllt, in Forschung und Entwicklung oder in die Expansion investiert werden kann. Und ein Teil geht als Dividende an die Aktionäre. Die **Unternehmen schaffen Arbeitsplätze**, müssen Produkte und Dienstleistungen zur Verfügung stellen, denen Verbraucher vertrauen, zahlen Steuern und sorgen für **Wohlstandsmehrung**.

Eine beruhigende Situation für den Anleger. Das Wissen um die Innovationskraft und die Substanzmehrung sollte Anleger ruhig schlafen lassen. Nicht jede Aktie, aber die Gesamtheit von Firmen werden auch in Zukunft jedes Jahr Geld verdienen und damit einen Wert für die Inhaber der Firmen schaffen. Und die Wertschaffung wird langfristig immer höher sein müssen wie der Zins.

Natürlich gibt es immer wieder Übertreibungen und die Kurse entfernen sich weit von den Substanz- und Ertragswerten von Unternehmen. Daher ist eine genaue Analyse notwendig, um erkennen zu können, ob der Börsenpreis weit über oder sogar unter dem fairen Wert liegt.

Es gibt Aktienfonds, die genau diese Grundsätze beachten und nur in unter-, fair- oder leicht überbewertete Unternehmen investieren. Bei stark überbewerteten Aktien nimmt die Fallhöhe mit steigender Überbewertung zu. Wer solide Geld anlegen will, der sollte also die Grundsätze des Investierens beachten und nur einen kleinen Teil in Unternehmen oder Fonds investieren, deren Firmen vielleicht noch nie Geld verdient haben und trotzdem von Anleger gehypt sind.



Glossar:

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 nicht zutreffend 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 die persönlichen Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittene 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.

Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (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
www.urban-kollegen.de