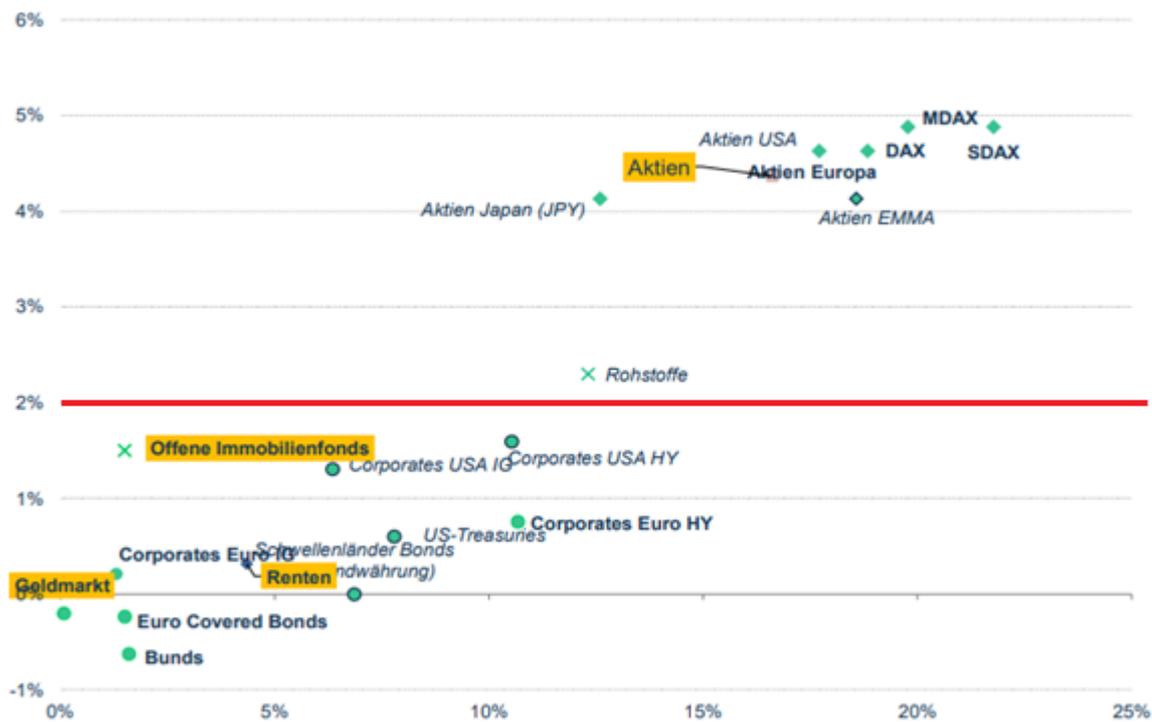


Aktien, Renten, Immobilien: Prognose der Renditen bis 2025

Renditeerwartung und Risikoeinschätzung der LBBW auf 5 Jahre!



Quelle: Refinitiv, LBBW Research

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Ertragsprognose (im Schnitt pro Jahr) für einzelne Anlageklassen und deren Schwankungen auf Sicht der nächsten 5 Jahre. Die rote Linie zeigt das Inflationsziel der EZB. Lesebeispiel: Bunds (Deutsche Staatsanleihen), Euro Covered Bonds (Pfandbriefe) und Geldmarktanlagen werden pro Jahr bis 2025 leicht negative Erträge abwerfen. US-Zinspapiere (US-Treasuries) werden von der LBBW in EUR über 1 % p.a. rentieren bei einer Jahresschwankung von ca. 10 %. Offene Immobilienfonds liegen bei 1,5 % Ertragsprognose und ca. 6 % Risiko (Jahresschwankung). Die höchsten Erträge sollen MDAX und SDAX Werte mit ca. 5 % p.a. erreichen, Quelle: LBBW (Landesbank Baden-Württemberg) Research 09.09.2021

Kommentierung der LBBW:

- Ökonomisches Gesamtbild hat sich etwas eingetrübt, dafür 2022 deutlich besser
- Reduzierung der Anleihekäufe auf beiden Seiten des Atlantiks wahrscheinlich
- Es gibt kaum Alternativen auf der Anlagenseite: Staatsanleihen und Pfandbriefe sind u.E. noch teurer als Unternehmensanleihen und Aktien bewertet
- Weiterhin konstruktive Stimmung pro Risiko-Anlageklassen (z.B. Aktien)
- Die von der LBBW erwartete Dollar-Stärke führt zu einem Anstieg der Return - Erwartungen bei in Dollar notierten Assets (Treasuries, US-/EM-Aktien und Rohstoffen).

Kommentierung der U & K: Nur noch mit Aktien ist eine Rendite über der erwarteten Inflationsrate zu erreichen, allerdings unter Inkaufnahme der Schwankungen. Zwar erwartet die LBBW bei Rohstoffen auch eine Preissteigerung über der Inflationsrate, diese eignen sich aber unserer Meinung nach nur sehr bedingt für die Vermögensanlage.



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 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 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