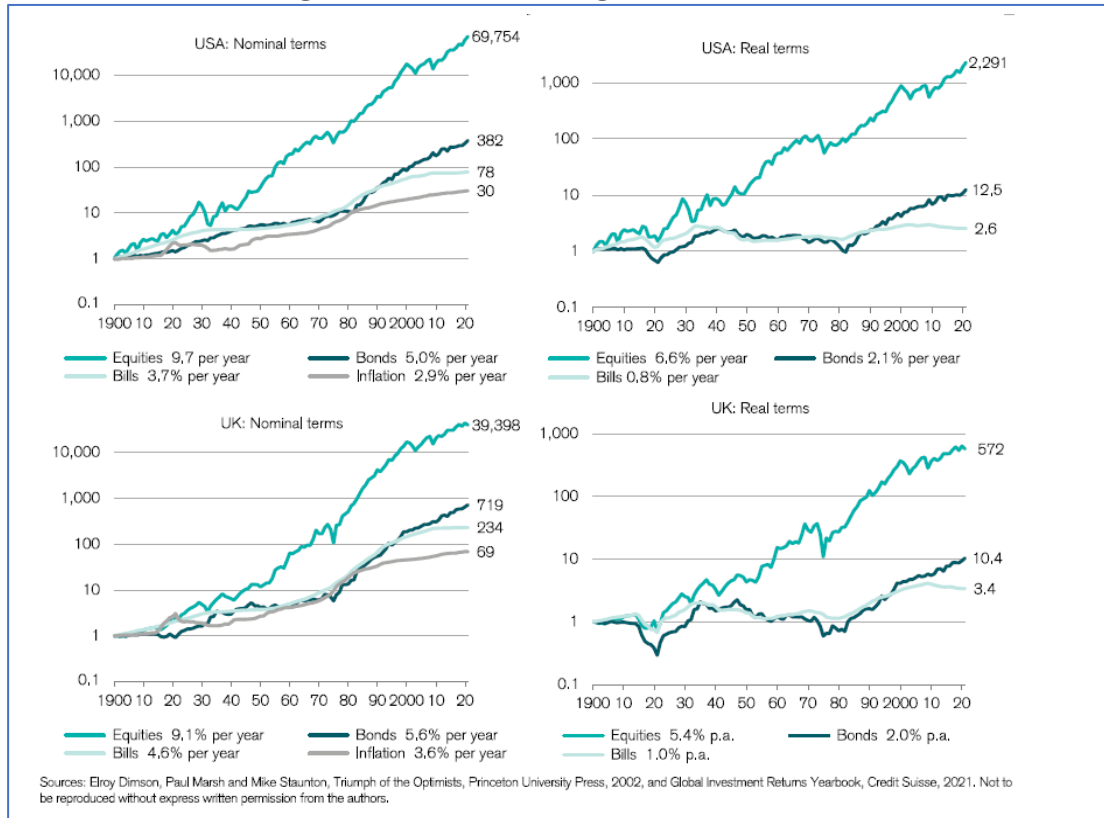


## Aktien und Zinsanlagen - was bleibt langfristig nach Inflation übrig?

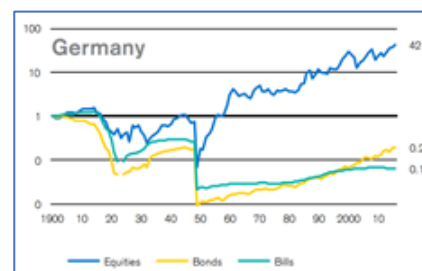
Aktieninvestments (breit gestreut) schaffen auf lange Sicht Wohlstand.



**Gottfried Urban**  
Geschäftsführer  
Dipl. Bankbetriebswirt

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Wertentwicklung des US-Aktienmarktes und des britischen Aktienmarktes von 1900 – 2020 (links in Nominalbeträgen, rechts kaufkraftbereinigt jeweils in der Landeswährung). Lesebeispiel: Der US Aktienmarkt (Equities) schaffte in 120 Jahren eine Rendite von 9,7 % p.a., Anleihen (Bonds) 5,0 % p.a., kurzfristige Geldanlagen (Bills) 3,7 % p.a. bei einer Inflation von 2,9 % p.a.. Inflationbereinigt sank der Wert deutlich: US-Aktien legten nach Kaufkraft von 1 USD auf 2.291 USD zu, britische Aktien von 1 brit. Pfund auf 572 britische Pfund (GBP) und kurzfristige Geldanlagen von 1 USD/GBP auf 2,6 USD/3,4 GBP. In Deutschland (Chartbild unten rechts) erlebten Investoren bei Zinsanlagen zweimal nahezu einen Totalverlust, der Wiederaufbau erfolgte mit niedrigen Zinsen, Aktien haben in Geldkrisen auch verloren, konnten aber wieder deutlich zulegen. Kaufkraftbereinigt sind aus einer RM immerhin 42 € geworden, bei Zinspapieren lag der Verlust nach 120 Jahren bei 80 % und mehr (kaufkraftbereinigt). Die Angaben unterstellen die Wiederanlage von Zins+Dividende. Quelle: CS Global Investment Returns Yearbook 2021.

Ein großer Teil des Vermögens der privaten Haushalte liegt in Zinspapieren (Tagesgeld, Festgeld, Zinspapiere, Versicherungsvermögen, Bausparguthaben etc.). In Zeiten steigender Inflationsraten bescheren die Zinsanlagen real schmerzliche Verluste. Langfristig sind Aktien kaufkraftbereinigt, trotz starker Schwankungen, die sicherste Anlageklasse. Wer breit gestreut in einen Korb von Unternehmen investiert, die ein Geschäftsmodell mit einem praktischen Nutzen bieten können, überdauert damit Kriege und Währungsreformen. Nach großen Krisen sind es Unternehmen, die mit Arbeitsplätzen für den Wirtschaftswiederaufbau sorgen. Der Staat kann nur den Rahmen zu einem freundlichen Investitionsklima schaffen, wozu auch niedrige Kapitalkosten (Zinsen) gehören. **Materieller Wohlstand wird durch Unternehmen geschaffen.**





Glossar:

**Wichtige Hinweise:**

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.

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen. 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 den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen 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 Bildern erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement ist im Rahmen der Anlageberatung und der Anlagevermittlung gem. § 2 Abs. 2 Nrn. 3 und 4 WpIG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH tätig. Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im Impressum der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement.

**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](mailto:info@urban-kollegen.de)  
[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)