

Wichtiger Hinweis: Der nächste Chart der Woche erscheint erst wieder am 02.09.2022. Wir wünschen Ihnen bis dahin einen schönen Sommerurlaub!



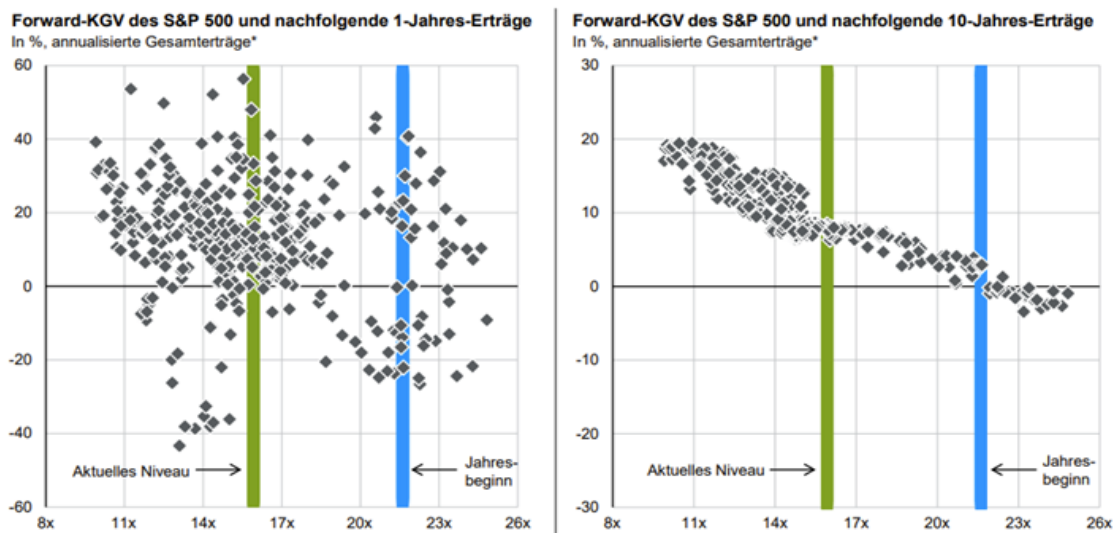
Langfristige Ertragsaussichten bei Aktien seit Jahresbeginn verdoppelt!

Durch die Kursrückgänge sind die Bewertungen gefallen und Renditechancen gestiegen.

US-Bewertungen und nachfolgende Erträge



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt



Das **Chartbild der Woche** zeigt die Jahresrendite (Y-Achse) in Abhängigkeit von der Marktbewertung (X-Achse, Forward-KGV, Erklärungen siehe Glossar) und der Haltedauer (1 Jahr-links/10 Jahre-rechts). Lesebeispiel: Zu Jahresbeginn lag das KGV beim 22-fachen, aktuell liegt der Wert bei 15,9 (entspricht dem Durchschnitt seit 1988). Die monatlichen Datenpunkte repräsentieren die Jahresrendite für das Folgejahr (links) bzw. die nachfolgenden 10 Jahre (rechts). Auf Jahressicht ist keine verlässliche Prognose möglich, aber in jedem folgenden Zehnjahreszeitraum konnte der S&P 500 Investor ein durchschnittliche Jahresrenditen ca. 7 bis 9 % p. a. erzielen. Quellen: IBES, Refinitiv Datastream, Standard & Poor's, JPMorgan Asset Management, Stand 30.06.2022.

Die Graphik zeigt: Langfristig sind Aktien, kaufkraftbereinigt durch Kursrückgänge, die attraktivste und sicherste Anlageklasse geworden. Kurzfristig (1 Jahr) sind Ergebnisse nicht prognostizierbar. Auf Sicht von zehn Jahren verspricht der Blick in die Börsengeschichte beim aktuellen Niveau äußerst attraktive Renditen.

Die Mehrheit kauft Aktien bei guter Konjunkturaussicht, doch Aktien sind dann nicht billig. Zum Investieren gehört eine festgelegte Einstiegsstrategie: Aktien kauft man, wenn sie unter- bzw. fair bewertet sind. Absolute Sicherheit für den günstigsten Einstieg gibt es nicht. Im Moment sind die Aktienmärkte durch starke Kursrückgänge zu sich selbst fair bzw. teilweise deutlich unterbewertet. Risiken, wie Krieg in der Ukraine, die Zinswende, oder eine mögliche Rezession sind im Markt weitgehend eingepreist.

Die Bewertungen sind seit Jahresanfang deutlich gesunken. Bei einem zehnjährigen Anlagehorizont haben sich die Aussichten innerhalb von 6 Mon. für Anleger verdoppelt. Wer jetzt in den breiten Markt investiert, wird in den folgenden zehn Jahren mit Jahresrenditen von 7 – 9 Prozent belohnt werden (Ergebnisse der Kapitalmarktforschung für den S&P 500, keine Garantie aber hohe Wahrscheinlichkeit). Zum Jahreswechsel lag die Langfristprognose noch bei 3 bis 4 Prozent.

Langfristinvestoren sollten nicht warten, sondern die aktuellen Kurse zum Aufbau eines globalen Aktienportfolios nutzen. Nutzen Sie die Kursschwächen auch um bei bestehenden Sparplänen nachzuinvestieren oder starten Sie einen Fondssparplan mit einer höheren Einlage.



Glossar:

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV, englisch PER, Price Earnings Ratio) ist für wertorientiert Anleger eine wichtige Kennzahl, wenn es um die Analyse von Aktien geht. Sie stellt den Börsenkurs einer Aktie dem Gewinn pro Aktie auf Unternehmensebene gegenüber.

Das KGV besagt, wie oft der Gewinn im aktuellen Kurs einer Aktie enthalten. Eine Kennzahl, die durchaus mit dem Kaufpreisfaktor (Jahresmiete mal Faktor = Immobilienkaufpreis) einer Immobilie gleichzusetzen ist.

Je niedriger das Kurs zu Gewinnverhältnis ist, umso günstiger ist eine Aktie. Allerdings kann ein niedriges KGV auch der Hinweis für ein wenig wachsendes oder schrumpfendes Geschäftsmodell sein. In der Regel sollte man eine Kennzahlenkombination wählen.

Im CdW wird das Forward-KGV des S&P 500 angegeben. Es handelt sich um die Ergebnisvorschau für die nächsten 12 Monate.

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 Bereich von Aktien, Zinsen und Währungen 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 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 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 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
www.urban-kollegen.de