

Ost- und Zentraleuropa bleibt ein Wachstumsmarkt!

Vier strukturelle Entwicklungen sind der Wachstumsmotor, Ungarn mit Potenzial

Das **Chartbild der Woche** zeigt das Gewinnwachstum der Unternehmen, das Kurs zum Gewinn-Verhältnis (KGV) sowie die Dividendenrendite der Länder und Regionen für 2026 und 2027. Lesebeispiel: Polens Firmengewinne sollen in 2026 um 30,43 % (2027 um 9,45 %) zulegen,

	Gewinnwachstum je Aktie in %		KGV		Dividendenrendite in %
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E
POLEN	30,43	9,45	11,85	10,82	3,96
TSCHECHISCHE REPUBLIK	7,43	-1,23	15,98	16,18	5,35
UNGARN	8,57	10,08	9,49	8,62	3,26
ÖSTERREICH	22,30	8,77	11,25	10,34	2,55
RUMÄNIEN	-0,20	1,05	13,87	13,65	3,18
MSCI EM	65,28	24,03	11,87	9,57	2,29
MSCI WORLD	23,58	15,27	20,55	17,83	1,56



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

während diese in Österreich um 22,3 % (8,77 %) steigen sollen, die Unternehmen im Weltaktienindex werden ihre Gewinne um 23,58 % (15,27 %) steigern. Der polnische Aktienmarkt ist mit dem 11,85 fachen (10,82) der Unternehmensjahresgewinne bewertet, der Weltaktienindex mit dem 20,55 fachen (17,83) bewertet, die Dividendenrendite liegt bei 3,96 % (Weltaktienindex bei 1,56 %). Quelle: Raiffeisen Research 31.07.2026

Die Region Osteuropa – vom Boomland Polen über Österreich bis zum Balkan (CEE) – bieten auf Sicht der nächsten Jahre interessante Beimischungschancen fürs Depot. Dort wo Arbeitsplätze entstehen, entsteht Wachstum, das bedeutet mehr Einkommen und mehr Konsumnachfrage. Immerhin leben in der Region über 260 Mio. Konsumenten.

Österreich fungiert als wirtschaftliche Brücke: Rund 75 % der ATX-Unternehmen sind in nennenswertem Umfang in Mittel- und Osteuropa engagiert.

Ungarn: Das Wahlergebnis ist positiv für die gesamte Region → Verringerung des politischen Risikos in Mittel- und Osteuropa. EU-Mittel fließen wieder. Bis 2031 soll der Euro eingeführt werden.

Polen: Wirtschaftswachstum von über 3 %, eine kapitalmarktfreundlichere Regierung, verbesserte staatliche Unternehmensführung und größter Empfänger des EU-Aufbaufonds (~60 Mrd. €).

Tschechische Republik: Das verarbeitende Gewerbe zeigt sich robust und die Inflation bleibt unter dem Zielwert. Banken weisen hohe Dividendenrenditen (~8 %) auf.

Zusammenfassend:

1. **Verteidigung & EU-Fördermittel:** Steigende Verteidigungsbudgets, EU-Fördermittel unterstützen Investitionen, Europa investiert mehr, die regionale Industrie im Osten profitiert.
2. **Nearshoring & Reindustrialisierung:** Standortverlagerung im Rechtsraum Europa, stabile Lieferketten gewinnen an Bedeutung, CEE bleibt kostenattraktiver Produktionsstandort, Lohnkosten in Polen bei 50 %, in Bulgarien bei 30 % des Euroraumschnitts.
3. **Bewertungen:** Bewertungen und Gewinnwachstum im vgl. zum Weltaktienindex attraktiv
4. **Frieden in der Ukraine** als Sonderchance, auch wenn geringe Wahrscheinlichkeit

Die Weltbank schätzt den Bedarf für den Wiederaufbau auf über 500 Milliarden US-Dollar – das Dreifache der ukrainischen Wirtschaftsleistung vor dem Krieg.

Das Abenteuer Osteuropa könnte sehr lohnend sein, zumal die osteuropäischen Märkte im globalen Vergleich günstig bewertet sind. Wir empfehlen keine Einzelwetten, sondern eine breite Streuung über Osteuropa-Fonds. Risiken: Kriege & Sanktionen (Ukraine, Iran, Israel), Störungen globaler Handels- und Lieferketten, Zölle, regulatorische Eingriffe.



Mehr Infos erhalten Sie im

- CdW 18/2025: [Frieden in der Ukraine=? Wird Osteuropa der neue Aktienfavorit](#)
- CdW 18/2024: [Mittel und Osteuropa locken mit niedrigen Arbeitskosten](#)
- CdW 29/2023: [Deutsche Unternehmen investieren in Osteuropa](#)

Glossar:

Nützliche Informationen zum Investmentsparen!

- CdW 14/2026: [Was gehört und was gehört nicht ins Testament!](#)
- CdW 11/2026: [Wie man die ganze Weltwirtschaft im Depot abbildet.](#)
- CdW 04/2026: [Streit im Erbfall vermeiden!](#)
- CdW 29/2025: [Mit einer Finanzplanung den Lebensstandard im Ruhestand sichern!](#)
- CdW 28/2025: [Wieviel Geld brauche ich im Ruhestand für ein gutes Leben?](#)
- CdW 14/2023: [Nachfolgeplanung: Heute schon alles für morgen geregelt? Machen Sie den Test!](#)
- CdW 39/2024: [Vorsorgevollmacht und Patientenverfügung](#)
- CdW 09/2024: [Notgroschen: Wie hoch sollte die finanzielle Reserve sein?](#)
- CdW 16/2024: [Schenkungssteuer sparen mit einem Nießbrauchsdepot!](#)
- CdW 36/2024: [Vier wichtige Regeln für den Vermögensaufbau mit Fonds](#)
- CdW 18/2023: [Wir vertrauen den Produkten vieler Aktienunternehmen](#)
- CdW 13/2023: [Zehn Tipps für Ihr Wertpapierdepot](#)
- CdW 43/2022: [Aktien, Anleihen, Immobilien, Gold, Geld – was bleibt nach Inflation?](#)
- CdW 41/2022: [Inflation: Wie häufig schafften Aktien und Gold den Kaufkraftverlust?](#)
- CdW 29/2022: [Beim investieren zählt die Zeit mehr als der Zeitpunkt](#)
- CdW 01/2022: [Sparen fürs Alter: Unternehmerkapital mit bester Renditebilanz](#)
- Kapitalaufbau/Auszahlplanrechner: <https://de.allianzgi.com/de-de/service/anlegen-und-entnehmen>

UK- Podcast* Nummer 005: [Investmentsparpläne – so baut man sich ein Vermögen richtig auf!](#)

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 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 Meinungsaussagen 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.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). 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