VERMÖGENSBUTLER

13. April 2023

Sehr geehrte Mandant:innen,

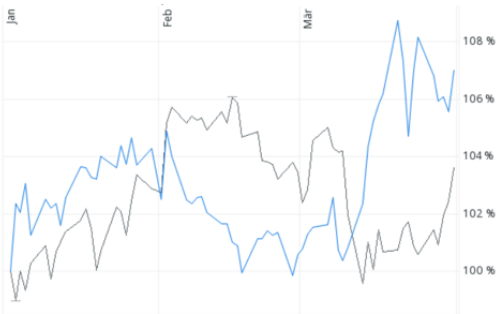
im 1. Quartal 2023 ging es an den Kapitalmärkten wieder einmal turbulent zu. Nach einer kurzen Erholungsphase am Aktienmarkt bewegte die Kapitalmärkte hauptsächlich das Thema der hartnäckig hohen Inflation und wie restriktiv die zukünftige Geldpolitik der Notenbanken als Antwort darauf sein wird. Mit dem Kollaps der Silicon Valley Bank am 10. März und der Signature Bank am 12. März verschob sich der Blickpunkt dann einmal mehr abrupt. Investoren fürchteten einen Dominoeffekt unter den Banken. Das Scheitern der Credit Suisse befeuerte diese Angst zusätzlich und führte zu einer sehr großen Verunsicherung der Anleger.

Was bedeutet dies für Ihre Anlagen?

In Ihren Portfolien bleiben wir aufgrund der bestehenden Unsicherheiten unverändert bei einer vorsichtigen Anlagestrategie und setzen auf Anlagebausteine, die sich in der Vergangenheit als krisenrobust erwiesen haben. Hierzu gehören insbesondere Cash, Gold und Alternative Anlagen – vor allem defensive Long/ Short Aktienstrategien.

Beispiel Gold

Schwarz: MSCI World (EUR), **Blau**: Gold (EUR)
Zeitraum: 01.01. – 31.03.2023



Beispiel Alternative Anlage, US-Aktien Long/Short

Schwarz: US-Aktien Long/Short (EUR), **Rot**: S&P 500 (EUR)
Zeitraum: 01.01. – 31.03.2023

Quellen: www.comdirect.com

Auch die Attraktivität von Anleihen gegenüber Aktien durch das gestiegene Zinsniveau nutzen wir dazu, ausgewählte Unternehmensanleihen guter Qualität mit Restlaufzeiten bis zu 2 Jahren aufzubauen. Die aktuelle Zinsentwicklung führt auch zu einer anderen erfreulichen, aber fast vergessenen Entwicklung: der Verzinsung von Geldmarktkonten in EUR. Hier allen voran die V-Bank mit aktuell 1,80% p.a. Bei Aktien bleiben wir weiterhin als Zaungast aktiv. Hier sehen wir wegen anhaltend hoher Zinsen weiteren Druck auf die Unternehmenswerte.

Vermögensbutler AG
Ditzenbrunner Straße 4
71254 Ditzingen

Telefon +49 71 56 17 55 66-0
Telefax +49 71 56 17 55 66-33
info@vermoegensbutler.de

www.vermoegensbutler.de

Vorstände: Alexander Beffert, Horst Hillinger
Aufsichtsratsvorsitzender: Peter W. Klein

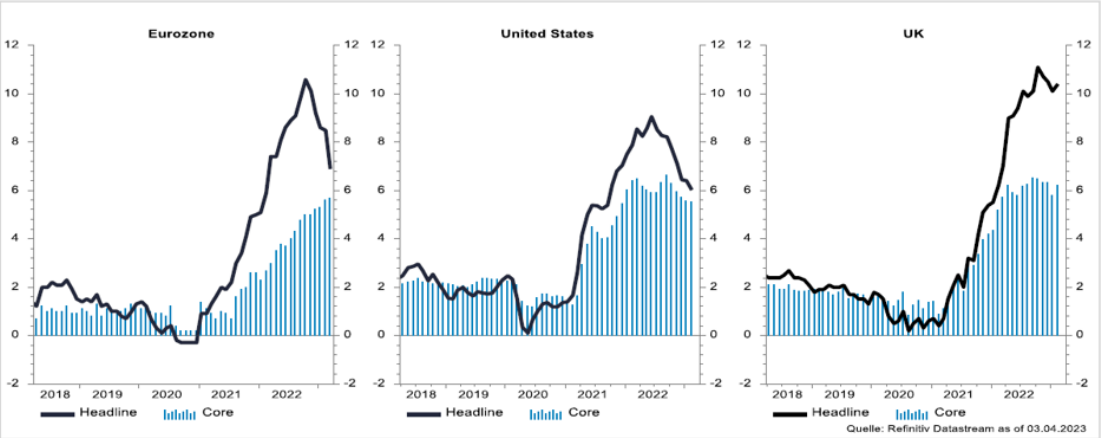
Sitz der Gesellschaft: Ditzingen
Handelsregister: Stuttgart HRB 736733, Ust.Id.-Nr.: DE 275 846 536

Bankverbindung:
Kreissparkasse Ludwigsburg
IBAN: DE62 6045 0050 0030 0960 91, BIC: SOLA DES 1LBG

Was erwarten wir in den nächsten Wochen?

Während die Gesamtinflation rückläufig ist, hält sich die Kerninflation hartnäckig. Auch dürften die Ergebnisse der Lohn- und Gehaltsverhandlungen in diesem Jahr für weiteren Inflationsdruck sorgen und damit den Notenbanken wenig Zinssenkungsspielraum geben. Hohe Zinsen sind allerdings „Gift" für zukünftige Unternehmensgewinne und die Bewertung von Unternehmen – weitere Enttäuschungen an den Kapitalmärkten und weiterhin starke Marktschwankungen nicht ausgeschlossen.

Gesamtinflation versus Kerninflation



Quelle: www.lazardassetmanagement.com, 04.03.2023

Insgesamt präsentiert sich die globale Wirtschaft mit überraschend robusten Wirtschaftsdaten, z.B. Einkaufsmanagerindizes und Arbeitsmarktzahlen. Das Wiederbeleben der chinesischen Wirtschaft und das Ausbleiben des Energiesupergaus in Europa heben zusätzlich die Chancen auf eine milde Rezession – natürlich vorausgesetzt, dass es zu keinen „Schwarzen Schwänen" kommt.

Kapitalanlage erfordert in diesen unsicheren Zeiten ein sehr selektives und geduldiges Vorgehen, dem wir uns aber gerne für Sie stellen - mit unserer Erfahrung und dem gesamten Team.

Die Vermögensbutler haben weiteren Zuwachs bekommen. Seit 01. März 2023 unterstützt uns Tobias Schulz in den Themen Family Office-/ Berichtsoftware (QPLIX) und digitale Prozesse.

Wie immer stehen wir Ihnen sehr gerne für ein Gespräch zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen
Vermögensbutler AG

Vermögensbutler AG
Ditzenbrunner Straße 4
71254 Ditzingen
Tel. +49 (0) 71 56 / 17 55 66-0
Fax +49 (0) 71 56 / 17 55 66-33
info@vermoegensbutler.de
www.vermoegensbutler.de

Sitz der Gesellschaft: Ditzingen
Handelsregister: Stuttgart HRB 736733
Ust.Id.-Nr.: DE 275 846 536
Vorstände:
Alexander Beffert, Horst Hillinger
Aufsichtsratsvorsitzender:
Peter W. Klein

Bankverbindung:
Kreissparkasse Ludwigsburg
BLZ: 604 500 50
Ktnr.: 300 960 91
Bic-Code: SOLA DES 1LBG
IBAN: DE62 6045 0050 0030 0960 91