

16. April 2024

„Geduld ist die oberste Tugend des Investors.“

Benjamin Graham

Sehr geehrte Mandant:innen,

das erste Quartal des Jahres endete wie das vierte Quartal 2023 – mit gestiegenen Börsen, insbesondere getrieben durch die aktuellen Trendaktien. Getragen wurde diese Entwicklung auch von der Hoffnung auf sinkende Zinsen. So sind die Aussichten der Unternehmen des breiten Aktienmarkts nicht mehr weiter verschlechtert, aber leider auch nicht wirklich besser.

Ein anderes Thema der Börsen ist auch, dass von staatlichen Stellen (insbesondere China) bei vielen Produkten durch Subventionen in den Marktpreis stark eingegriffen wird. Wenn andere Staaten diese Preissteuerung nicht mitmachen wollen oder können, werden deren Unternehmen leiden, die kurzfristigen Kurshöhen aber anhalten. Wie lange dieses ungesunde Spiel anhält, wird sich zeigen. Die Verschuldungsquoten der USA und mittlerweile auch von China sind extrem stark angestiegen. Die meisten europäischen Länder sind ohnehin schon kräftig verschuldet.

Diese Gedanken könnten auch der Grund sein, weshalb das Gold als Sicherheitsanker bereits mit 9,1% in diesem Jahr angestiegen ist.

Bei fehlendem Vertrauen in die Politik und den weltweiten Krisen und Kriegen sollte mit einem Ende der guten Stimmung –kaufmännisch vorsichtig – jederzeit gerechnet werden. Die Luft wird bei hohen Kursen bekanntlich dünner. Trotzdem ist das Grundscenario der meisten uns bekannten Vermögensverwalter so, dass sie im Wahljahr der USA von noch stabilen Entwicklungen ausgehen.

Auch wenn es für Sie vielleicht langweilig klingt – wir bleiben aufgrund einiger für uns nicht nachvollziehbarer Entwicklungen im Gesamtbild zurückhaltend.

Gerade aufgrund der langen Investitionsphasen ist unseres Erachtens der Bereich des Private Equity interessant – insbesondere auch der Quereinstieg in bereits laufende Programme, da hier die Abschläge derzeit ziemlich hoch sind.

Ihre Vermögensbutler GmbH

Vermögensbutler GmbH

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

Geschäftsführer: Alexander Beffert, Horst Hillinger, Susanne Kleiß

Sitz der Gesellschaft: Ditzingen
Handelsregister: Stuttgart HRB 789088
Ust.Id.-Nr.: DE 275 846 536

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