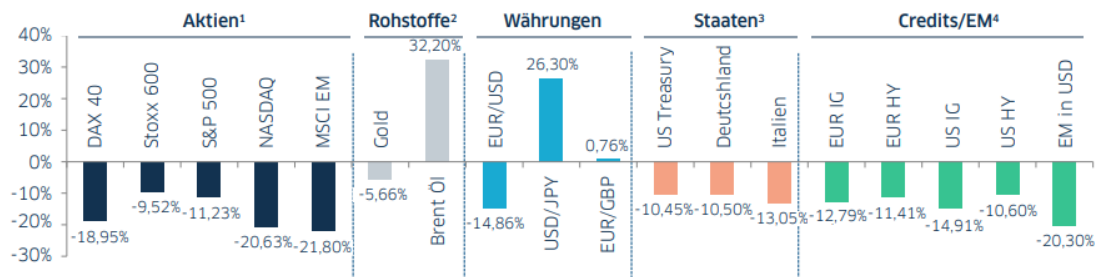




2022 bisher ein gutes Jahr nur für Rohstoffe und den USD!

Alle traditionellen Anlageklassen im Jahr 2022 mit negativer Entwicklung!



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Entwicklung einzelner Anlageklassen von Aktien, Rohstoffen, Währungen, Staatsanleihen (10 Jahre) und Credits (langlaufende Unternehmensanleihen) in diesem Jahr (in jeweiliger Lokalwährung). Lesebeispiel: Der DAX schwächte sich um 18,95 % ab, der Euro gab gegenüber dem USD um 14,86 % nach, Öl verteuerte sich um 32,2 %. Quelle: Bloomberg, Stand 31.08.2022

Die Kursverluste in den Industrienationen seit Jahresbeginn entsprechen nun weitgehend dem Ausmaß der Verluste, die bei früheren Konjunkturabschwüngen ohne Rezession zu beobachten waren. Der Markt wurde vom obersten amerikanischen Zentralbanker in Jackson Hole auf eine langanhaltende und teilweise „schmerzhafte“ Inflationsbekämpfung durch weitere Zinsschritte eingeschworen. Am Anleihemarkt gab es in den letzten Wochen daher wenig Entspannung. Auch Unternehmensanleihen wurden von Zinsängsten negativ beeinflusst. Es gab ein klares Bekenntnis das Wachstumspotenzial und damit die Inflationsrate zu drücken oder mit anderen Worten den weiterhin robusten Trend am Arbeitsmarkt zu brechen. EZB-Mitglieder äußerten sich ebenfalls gleichgerichtet.

Es gibt viele besonnene, erfahrene Ökonomen und professionelle Anleger, die aktuell gut begründete Argumente liefern, warum dieser Bärenmarkt anders ist und es dieses Mal noch schlimmer kommen könnte. Im Laufe der Zeit und mit der Zeit haben die Finanzmärkte aber immer wieder eine bemerkenswerte Fähigkeit bewiesen: ein besseres Morgen zu antizipieren, selbst wenn Nachrichten sich denkbar schlecht anhören.

Materieller Wohlstand wird durch Unternehmen geschaffen, die in Krisenzeiten Arbeitsplätze erhalten und schaffen müssen. Die Politik sorgt für die Rahmenbedingungen und verfolgt das Ziel der Vollbeschäftigung, um Steuereinnahmen zu erhöhen und die gesellschaftliche Stabilität zu sichern.

Als Anleger kann man durch die Beteiligung an Unternehmen an deren Innovations- und Ertragskraft partizipieren. Dabei gilt es nicht nur lokal, sondern global zu denken. Die großen Themen bleiben: Bevölkerungswachstum, wachsende Mittelschicht mit dem Streben nach mehr Wohlstand, Innovationskraft und nutzenstiftende Dienstleistungen und Waren von Unternehmen für eine global steigende Zahl an Verbrauchern.

An den Aktienmärkten ist die Suche nach qualitativ hochwertigen Unternehmen mit stabilem Cashflow, verlässlichen Gewinnmargen und guten Fundamentaldaten der Schlüssel zum Überstehen von Rezessionen. Anleger sollten auf Bewertungen achten und keine Experimente mit nichtprofitablen Unternehmen wagen, auch wenn die Zukunftsstory noch so vielversprechend ist. Die Dienstleistungen und Produkte von Unternehmen sollten die Massentauglichkeit erreicht haben und einen großen Nutzen (auch in der Zukunft) stiften.



Glossar:

Die wichtigsten Notenbankchefs der Welt treffen einmal im Jahr im US-Bundesstaat Wyoming in Jackson Hole.

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 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 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