

Marktkommentar Juli 2023

Rödental, den 01. August 2023

Sehr geehrte Damen und Herren,

der deutsche Leitindex erreichte am letzten Handelstag des Monats ein **neues Allzeithoch** und beendete den Sommermonat Juli mit einem Schlusskurs von 16.446 Punkten. Somit konnte die positive Kursentwicklung seit Jahresbeginn fortgesetzt und ein Zuwachs von 18,12% seit dem 01.01.2023 erzielt werden. Grund für die Euphorie war die weiter rückläufige Inflation gepaart mit planmäßigen Zinsanhebungen der Notenbanken. Der Höhepunkt des Zinserhöhungszyklus scheint erreicht zu sein und das wird von den „Börsianern“ gefeiert. Auf der anderen Seite trübt sich die **Konjunktur** sowohl in der Eurozone als auch in den USA ein – die Bremsung der Geldpolitik scheint nun ihre Wirkung zu entfalten. Die Sondereffekte (hohe Auftragsbestände seit der Pandemie und Unterstützungsmaßnahmen des US-Bankensektors) lassen langsam nach. Die Stimmung unter den Einkaufsmanagern ist so schlecht wie seit der Finanzkrise nicht mehr, Unternehmensinvestitionen und die Kreditnachfrage lassen auf Grund der gestiegenen Zinsen stark nach. Stützend wirkt nach wie vor der robuste Arbeitsmarkt gepaart mit Lohnwachstum und hoher Konsumnachfrage. Es bleibt also abzuwarten, wie sich die Geschäftszahlen in den kommenden Quartalen entwickeln. Eine Prognose für den Kapitalmarkt lässt sich (wie immer) nicht stellen und so bleibt dem Anleger, sich über die Kursgewinne seines breit diversifizierten Portfolios zu freuen und die Sommermonate zu genießen.

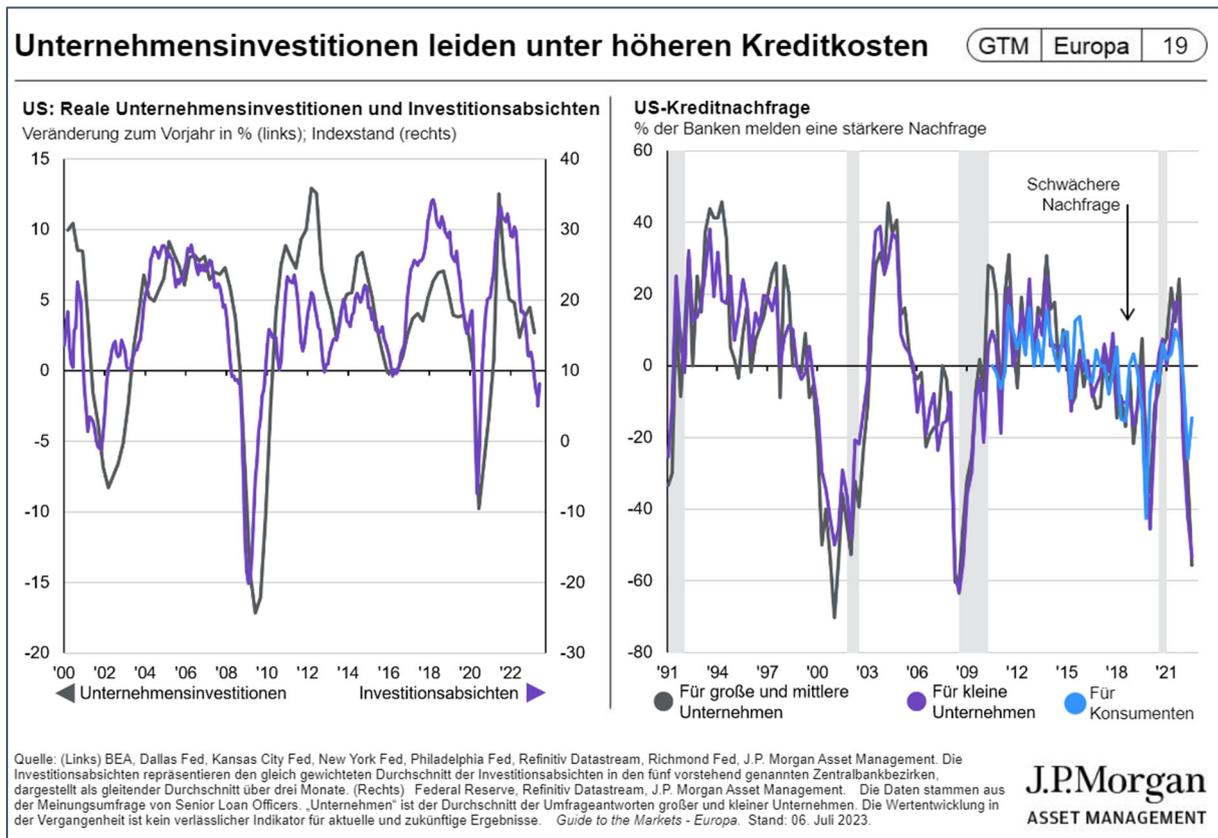


Abbildung: JPMorgan Guide to the Markets Q2 2023

An dieser Stelle erlauben wir uns, ein wenig Werbung in eigener Sache zu machen:

Auch im Jahr 2023 wurde die Norbert Mann Neutrale Vermögensberatung GmbH von der **Fachzeitschrift „Capital“ zu den besten Vermögensverwaltern in Deutschland** gewählt. Dabei wurden rund 54.000 Depots anonym ausgewertet. Besonders gut schnitten wir dabei in den Kategorien „Portfoliostruktur“ (5 Sterne) und „Risikomanagement“ sowie „Performance“ (beide 4 Sterne) ab. Beim Thema „Kosteneffizienz“ schnitten wir befriedigend ab. Das liegt daran, dass unsere eher seltenes Vergütungsmodell der Anrechnung von Bestandsprovisionen auf das Beratungshonorar nicht ausgewertet werden kann.



Zudem dürfen wir Ihnen mitteilen, dass wir seit dem 1. Juli 2023 im Bereich Research und Portfolioanalyse mit dem global führenden **Investment-Research-Unternehmen „Morningstar“** zusammenarbeiten. Dank der umfangreichen Analyse-Tools von Morningstar haben wir nun Zugang zu zahlreichen Daten und Analysen wie zum Beispiel Fair-Value-Schätzungen von Einzelaktien sowie Portfolioanalysen bis auf die Einzeltitel-Ebene innerhalb von Fonds.



Ihre Neutrale Vermögensberatung GmbH
Norbert Mann und Patrick Speta

PS: Unser Marktkommentar wird auch unter www.neuver.de/blog veröffentlicht.