

NEWSLETTER

Oktober 2018



Ihr Mehrwert
bestimmt unser Handeln.

- *Aktuelles vom Portfoliomanagement* *Rückblick und Ausblick 2018*
- *Exklusive Veranstaltungen* *Herbstempfänge der
Niederlassungen Bielefeld und Hannover*
- *Erneute Auszeichnung* *Magazin Citywire ehrt VALEXX AG*

Aktuelles vom Portfoliomanagement

Die Weltwirtschaft steht strukturell bei Weitem nicht so gut da, wie man es vermuten könnte. Dieser Umstand könnte die teilweise ambitioniert bewerteten Vermögenspreise gegenüber negativen Schocks sehr anfällig machen. Die Gründe dafür sind vielschichtig. Zum einen hat sich die globale Verschuldungsquote auch nach der Finanzmarktkrise im Jahr 2008 kontinuierlich ausgeweitet; das Produktivitätswachstum ist jedoch nicht annähernd mitgestiegen. Zum anderen reichen die fiskalischen und monetären Mittel der Regierungen und Zentralbanken wahrscheinlich nicht mehr aus, um einen potenziellen neuen Abschwung abzufedern. Die zunehmenden Spannungen in der Eurozone rund um die Flüchtlingspolitik, die Pläne der neuen italienischen Regierung, der höhere Ölpreis, die restriktivere Fed-Politik und natürlich der drohende Handelskrieg könnten die Auslöser einer globalen Wirtschaftskrise sein. Jeder dieser einzelnen Punkte hat das Potenzial, Ungleichgewichte zu verstärken und die internationalen Kapitalmärkte in Unruhe zu versetzen.

Wir halten im Hinblick auf das beschriebene geopolitische Umfeld die Aktienmärkte für korrekturanfällig. Die monetären Bedingungen haben sich in den USA verschlechtert. Die Fed will in diesem und im nächsten Jahr die Zinsen weiter anheben. Dagegen agiert die EZB in Europa weiterhin expansiv, auch wenn zum Jahresende das Ankaufprogramm reduziert werden soll. Obwohl die Börsenkurse bereits korrigiert haben und damit einen Teil der größeren Risiken eines Handelskrieges, zunehmende Spannungen in der Währungsunion und eine knappere Fed-Politik antizipiert sind, halten wir die Lage an den Aktienmärkten für weiterhin angespannt und risikobehaftet.

Die VALEXX AG ist Ihr Partner, um Ihr Vermögen auch in volatilen Marktphasen verantwortungsvoll zu betreuen. Auch im bisherigen Jahresverlauf erzielten wir weiterhin sehr gute Ergebnisse. Mehr dazu lesen Sie im kommenden Newsletter zum Jahresende.

Exklusive Veranstaltungen

Die Niederlassungen Bielefeld und Hannover luden im September im sechsten Jahr in Folge zu exklusiven Empfängen mit hochkarätigen Kapitalmarktvorträgen.

So skizzierte Stephan Lipfert, Direktor der US-Investmentgesellschaft BlackRock für Nord- und Ostdeutschland, in der Niederlassung Hannover eindrucksvoll einen „heißen Herbst an den Börsen“, während Björn Glück, Portfoliomanager der unabhängigen Asset Management-Gesellschaft Lupus alpha, eloquent die „Champions des deutschen Mittelstandes“ präsentierte. Prof. Dr. Hartwig Webersinke, Dekan der Fakultät Wirtschaft und Recht der Fachhochschule Aschaffenburg gab den anwesenden Gästen im Bielefelder „Lenkwerk“ einen brillanten Kapitalmarktausblick.

Zum wiederholten Male unterstützte die VALEXX AG gemeinsam mit ihren Gästen in Hannover durch Spenden den ambulanten Hospizdienst „Aufgefangen“ e.V. sowie das Team „Fuchsba“ in Barsinghausen.

Erneute Auszeichnung

Das Fachmagazin Citywire ehrt in diesem Herbst wiederholt die Value Experts Vermögensverwaltungs AG als einen der TOP 50 der unabhängigen Vermögensverwalter Deutschlands.



Unter den tausenden Finanzhäusern in Deutschland die TOP 50 Vermögensverwalter auszuwählen, ist eine umfangreiche Aufgabe. Citywire ist dabei in drei Schritten vorgegangen. Zuerst hat das Research-Team über die BaFin sämtliche Firmen ausfindig gemacht, die nach § 32 des Kreditwesengesetzes eine Lizenz haben, um Finanzdienstleistungen zu erbringen. Damit wurde der Kreis der Berechtigten auf rund 700 Unternehmen in Deutschland reduziert. Unter ihnen suchte Citywire sodann jene heraus, die zudem über eine Zulassung zur Finanzportfolioverwaltung verfügen und somit ihre Kunden nicht nur beraten, sondern auch Anlageentscheidungen für sie treffen. Dabei schrumpfte die Auswahl erneut um ein Drittel auf rund 460 Firmen.

Der aufwendigste Schritt folgte, als das Research-Team sämtliche Unternehmen persönlich kontaktierte, um gezielte Fragen zu stellen: Wer von ihnen gehört keinem übergeordneten Finanzdienstleister an und agiert somit bankenunabhängig? Wer bietet seinen Kunden, zusätzlich zu eigenen Fonds, eine Vermögensverwaltung an? Unter all jenen unabhängigen Firmen mit eigener Vermögensverwaltung wurden dann die 50 Unternehmen mit den meisten Assets under Management ermittelt.

Mit ihnen hat Citywire abschließend neun wichtige inhaltliche Fragen besprochen. Etwa: Wird die Branche der Vermögensverwalter wachsen oder konsolidieren? Was waren die größten Herausforderungen bei der Umsetzung von MiFID II? Wie konstruieren sie ihr Portfolio in unruhigen Marktzeiten? Fahren sie weiterhin eine hohe Aktienquote oder gehen sie in die Portfolio-Defensive? Setzen sie ihre Strategie vermehrt mit kostengünstigen passiven Instrumenten um, oder sind aktive Fonds weiterhin das Maß aller Dinge?

Über diese erneute Auszeichnung unseres Hauses freuen wir uns sehr.

Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen und freuen uns sehr auf die weitere erfolgreiche und vertrauensvolle Zusammenarbeit.

Ihre

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'S. G. K.', written in a cursive style.

Value Experts Vermögensverwaltungs AG