

# MADEMANN & KOLLEGEN

DIE VERMÖGENSVERWALTER

## MARKTKOMMENTAR

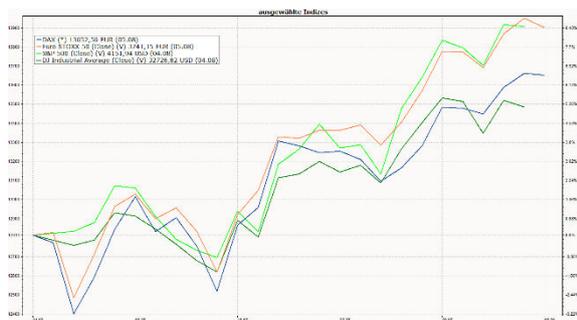


08/2022

August 2022

# ALLGEMEINER MARKTKOMMENTAR

Der Monat Juli brachte den Börsen nach einer längeren Durststrecke, der zuletzt anhaltend negativen Monate, eine erfreulich positive Entwicklung. Erstmals seit März haben die US-Börsen im Monatsvergleich wieder besser abgeschnitten als die europäischen Märkte. Der Euro Stoxx 50 gewann im Juli 7,3%. Der breit gefasste S&P 500 legte sogar 9,1% zu. Gemäß dem Datenanbieter Dow Jones handelt es sich um die beste Performance im Monat Juli seit 1939. Der auf Technologiewerte konzentrierte Nasdaq Composite ist 12,1% gestiegen, so viel wie nie zuvor in einem Juli. Der Dow Jones Industrial verbesserte sich um 6,7%. Für das Börsenbarometer war es der beste Juli seit 2010.



Der Börse sagt man nach, dass Sie die Zukunft einpreist und das mit einem Vorlauf von ca. sechs Monaten. Für die positive Entwicklung im Monat Juli war zum einem die geänderte Rhetorik der US-Notenbank (FED) für die nächsten Zinsschritte, bessere Unternehmenszahlen als von den Analysten prognostiziert wurden sowie die weitere Lieferung von Gas durch die Pipeline Nordstream 1, wenn auch mit gedrosselter Menge, verantwortlich. Selbst die höher als erwartete Zinserhöhung durch die europäische Zentralbank (EZB) konnte die positive Stimmung an den Märkten nicht bremsen.

Die US-Notenbank hat in Ihrer Pressekonferenz zum letzten Zinsschritt angedeutet, dass Sie sehr wohl die wirtschaftliche Entwicklung der USA im Blick hat und weiterhin gewillt ist durch die folgenden Zinserhöhungsschritte die Wirtschaft nicht in eine Rezession zu schicken und somit Ihr oft zitiertes „Soft-Landing“ weiter

zu verfolgen. Die Aktienmärkte preisen mittlerweile ein, dass der US-Zinserhöhungszyklus im Dezember 2022 endet und die erste Zinssenkung für Mai 2023 vorgesehen ist. Besonders im Blickfeld der Fed ist dabei die Entwicklung des US-Stellenangebotes und der Arbeitslosenquote.

Bei den Unternehmenszahlen konnten gerade die in den letzten Monaten gebeutelten US-Technologieriesen wie Microsoft, Apple, Amazon und Alphabet trotz aller äußeren Umstände mit positiven Zahlen überzeugen. Kombiniert mit dem eingepreisten Zinsausblick, der wie oben beschrieben weniger restriktiv erfolgen soll, konnten die Kurse stark zu legen, da die Kursentwicklung der Technologieunternehmen stark an die zukünftig erwarteten Gewinne gekoppelt ist.

Ein drohender Lieferstopp durch die Gaspipeline Nordstream 1 nach Beendigung der Wartungsarbeiten am 21.07.2022 blieb zum Glück aus. Dadurch wurde die Energiekrise vorerst nicht verschärft, wobei es auch in den nächsten Wochen weiterhin spannend bleiben wird wie die russische Regierung handelt.

Nun befinden wir uns im Sommermonat August der traditionell, aufgrund der Sommerpause, meist von einem dünnen Handel geprägt ist. Es wird in dieser Zeit entscheidend sein, wie sich die im Verhältnis zu den anderen Monaten wenigen Anleger verhalten. Es werden weitere Quartalszahlen vorgelegt. Aktuell zählt es den Rückenwind und die positivere Grundstimmung zu nutzen.

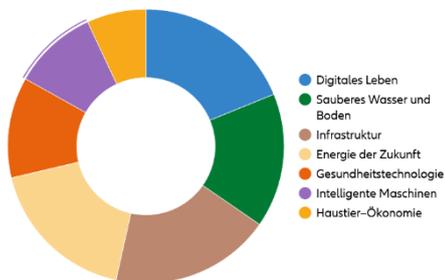
# VORSTELLUNG ANLAGEUNIVERSUM

Auch diesen Monat möchten wir Ihnen eine Anlagelösung aus unserem Anlageuniversum vorstellen:

## Allianz Thematica

Megatrends beeinflussen unseren Alltag mehr als uns bewusst ist. Über Themen wie intelligente Maschinen, Gesundheitstechnologie, alles rund um die zunehmende Haustierliebe der Menschen, aber auch Entwicklungen, die die Problematik Wasserknappheit und Recycling aufgreifen, werden Megatrends investierbar. Es entfaltet sich eine wirtschaftliche Dynamik, von der Unternehmen, die sich proaktiv auf diese Neuerungen ausrichten, profitieren können. Themenstrategien blicken nicht auf in der Vergangenheit erfolgreiche Unternehmen, sondern auf Unternehmen, von denen man in Zukunft ein starkes Wachstum erwartet.

Aktuelle Struktur des Allianz Thematica<sup>3,4</sup>



Der Fonds investiert vorwiegend an den globalen Aktienmärkten und strebt den Aufbau eines diversifizierten Portfolios mit Schwerpunkt auf der Themen-, Sektor- und Titelauswahl an. Der Fonds tritt insbesondere mit Unternehmen in Dialog, die hohe CO<sub>2</sub>-Emissionen verursachen, um Klimabewusstsein zu fördern. Das Engagement in den Schwellenländern ist auf 50 % beschränkt, während Wandelanleihen nicht mehr als 15 %

des Fondsvermögens ausmachen dürfen. Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht Kapitalwachstum zu erzielen.

### Wertentwicklung

seit Auflage<sup>2</sup>



### Die 10 größten Titel in %

MERCK & CO. INC.	0,94
SERVICENOW INC	0,91
ON SEMICONDUCTOR	0,90
QUANTA SERVICES INC	0,90
TRACTOR SUPPLY COMPANY	0,88
REGENERON PHARMACEUTICALS	0,87
MICROSOFT CORP	0,86
SEVERN TRENT PLC	0,85
ZOETIS INC	0,85
DEERE & CO	0,85
Summe	8,81

**Trotz aller Unsicherheiten und Herausforderungen blicken wir zuversichtlich in die Zukunft!**

**Bleiben Sie uns wohl gesonnen und vor allem gesund!**

*Ihr Team von Mademann & Kollegen*

# Bis zur nächsten Ausgabe



## wünschen wir Ihnen eine gute Zeit

**MADEMANN & KOLLEGEN**

DIE VERMÖGENSVERWALTER

### Düsseldorf

Hohe Straße 8-10  
40213 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 542025-00  
Telefax: 0211 / 542025-01

E-Mail: [info@mkvv.de](mailto:info@mkvv.de)  
Internet: [www.mkvv.de](http://www.mkvv.de)

Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter  
Deutschland e.V.

**MADEMANN & KOLLEGEN**

DIE VERMÖGENSVERWALTER

### Erkelenz

Brüsseler Allee 10  
41812 Erkelenz

Telefon: 02431 / 81248-00  
Telefax: 02431 / 81248-01

E-Mail: [info@mkvv.de](mailto:info@mkvv.de)  
Internet: [www.mkvv.de](http://www.mkvv.de)



**Disclaimer:**

Mademann & Kollegen GmbH erstellt diesen Newsletter lediglich zu Informationszwecken. Alle Inhalte dürfen weder ganz noch teilweise ohne unsere ausdrückliche Zustimmung vervielfältigt oder veröffentlicht werden oder an Dritte weitergegeben werden. Alle Kursquellen werden von uns als zuverlässig eingeschätzt, gleichwohl übernimmt Mademann & Kollegen GmbH keine Gewährleistung für die Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Zahlen, Informationen oder Meinungen. Beachten Sie ferner, dass bei Aktien ein Totalverlust nicht ausgeschlossen werden kann. Mademann & Kollegen GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste, die durch die Verwendung dieses Dokumentes verursacht oder mit der Verwendung dieses Dokumentes in Zusammenhang stehen. Geäußerte Meinungen, Empfehlungen oder Einschätzungen sind nicht für jeden Anleger geeignet und immer abhängig von persönlichen Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der individuellen Risikobereitschaft. Mademann & Kollegen GmbH bezieht alle Kurse von der VWD Group.