

MADEMANN & KOLLEGEN

DIE VERMÖGENSVERWALTER

MARKTKOMMENTAR



11/2022

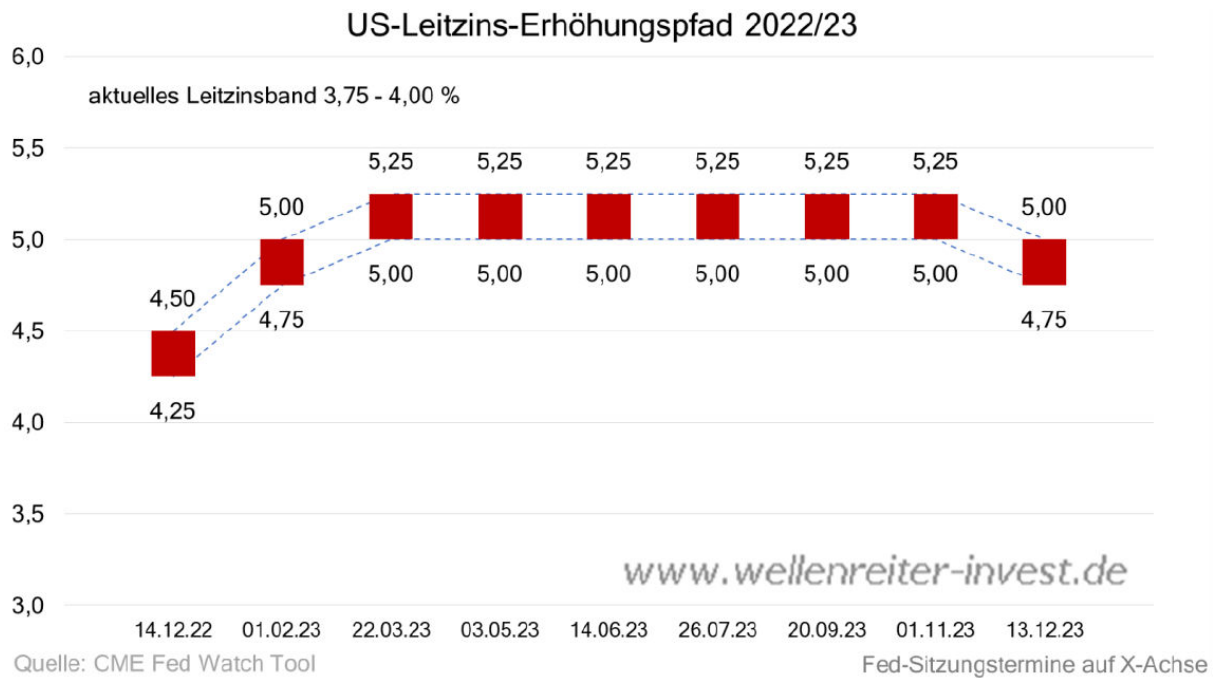
November 2022

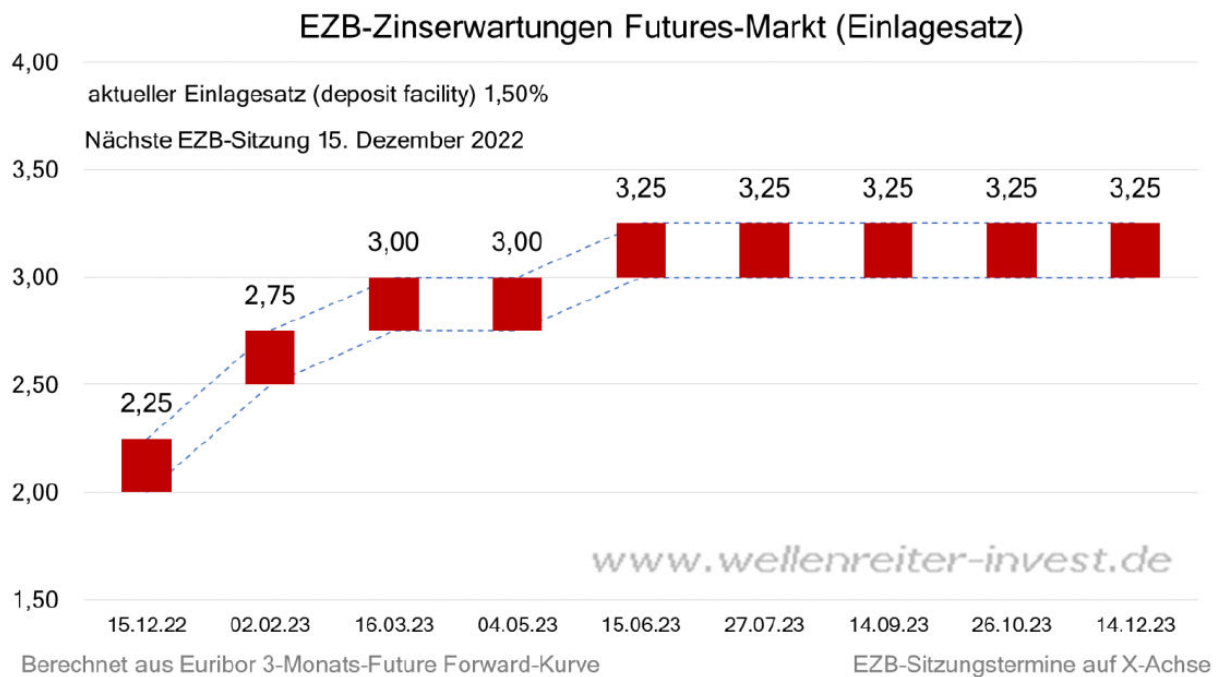
ALLGEMEINER MARKTKOMMENTAR

Der Oktober stand im Zeichen der Quartalszahlen sowie der weiteren Zinsentscheidungen der Notenbanken. Im Schnitt waren die Quartalszahlen besser/stabiler als von vielen Analysten erwartet. Natürlich gab es auch die eine oder andere Enttäuschung, insbesondere bei zum Beispiel Meta (Facebook) und Amazon. Beide Unternehmen erzielten geringere Gewinne als erwartet und haben Ihren Ausblick für das letzte Quartal nach unten hin korrigieren müssen. Die Anleger und der breite Markt quittierten diesen Ausblick mit Verkäufen. Die Aktien gaben daraufhin nachbörslich über 20 % nach.

Die Notenbanken bleiben ihrem Pfad der Zinserhöhungen auch in Zukunft vorerst weiter treu, wobei die FED, die amerikanische Notenbank, erstmals in ihrer Formulierung einen flexibleren Ausblick gegeben hat und perspektivisch mehr auf die Wirtschaft achten möchte. Anfang Oktober gab es sogar erste Hoffnungen, dass es eventuell für November nur eine Zinserhöhung von 50 Basispunkten geben könnte. Im Laufe des Oktobers kristallisierte sich aber heraus, dass dies mehr Wunschdenken als tatsächliche Faktenlage war. Es folgte die Zinserhöhung um 75 Basispunkte.

Somit wird für die kommenden Monate mit den folgenden Zinsentwicklungen gerechnet, die der Markt, aus unserer Sicht, bereits eingepreist hat.





Im Laufe des Oktobers erlebten die Märkte eine kleine Besonderheit. Trotz aller geopolitischen Risiken und örtlicher Nähe zum Russland/Ukraine-Krieg entwickelte sich der europäische Markt besser als der US Markt. Seit langer Zeit waren es an den US-Märkten nicht die großen Techwerte (Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Microsoft und Co.), die den Markt angeschoben haben, sondern eher die konservativeren Substanztitel.

Entwicklung der Indizes im Oktober:

Dax 40 +10,8%

EuroStoxx 9,19 %

S+P 500 +8,07 %

Nasdaq 100 +4,16 %

Aufgrund der Zinserhöhungen der letzten Monate lassen sich nun auch erfreulicher Weise wieder attraktive Renditen von Anleihen guter Bonitäten auf dem Rentenmarkt finden.

Aktuell ergibt sich zwar aufgrund der nach wie vor hohen Inflation immer noch ein negativer Realzins. Wir gehen jedoch davon aus, dass dieser Effekt in den nächsten Monaten zu Gunsten der Anleihen kippen wird. Zum jetzigen Zeitpunkt sind die Renditen der Anleihen bereits höher als jene im Geldmarkt.

Ab November startet die saisonal stärkere Phase für den Aktienmarkt, sodass wir für das Jahresende verhalten optimistisch gestimmt sind. Sofern es zu keinen weiteren Eskalationen in der Ukraine kommt, dürften sich die Märkte weiter erholen.

VORSTELLUNG ANLAGEUNIVERSUM

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

iShares Core MSCI World UCITS ETF

ANLAGESCHWERPUNKT

1. Diversifiziertes Engagement in Unternehmen aus Industrieländern
2. Direkter Zugang zu einer großen Bandbreite an Unternehmen aus weltweiten Industrieländern
3. Internationales Marktengagement

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung eines Index an, der aus Unternehmen aus Industrieländern besteht.



Kategorie	Fonds
IT	20,21
Gesundheitsversorgung	14,41
Financials	13,98
Zyklische Konsumgüter	10,47
Industrie	10,42
Nichtzyklische Konsumgüter	7,70
Kommunikation	6,36
Energie	6,03
Materialien	4,16
Versorger	3,06
Immobilien	2,59
Cash und/oder Derivate	0,62

Bleiben Sie uns wohl gesonnen und vor allem gesund!

Ihr Team von Mademann & Kollegen

Kategorie	Fonds
Vereinigte Staaten	69,15
Japan	6,02
Vereinigtes Königreich	4,16
Kanada	3,54
Frankreich	3,11
Schweiz	2,78
Australien	2,12
Deutschland	2,09
Niederlande	1,09
Cash und/oder Derivate	0,62
Other	5,36

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
Internet: 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
Internet: 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.