

# KAPITALMARKTSTUDIE

2. Halbjahr 2022

Risiken analysieren und Chancen ergreifen – in Zeiten historischer Herausforderungen



Vermögensverwaltung  
**DR. MARKUS C. ZSCHABER**



EDITORIAL .....	4
UNTERNEHMENS PORTRAIT .....	5
<b>KONJUNKTUR</b>	
GLOBALER WIRTSCHAFTSMOTOR VERLIERT AN FAHRT .....	6
EUROZONE: UNTER DRUCK, ABER NOCH STABIL .....	10
US-WIRTSCHAFT BLEIBT DAS MASS ALLER DINGE .....	13
EMERGING MARKETS BLEIBEN INTERESSANT – CHINA SEI DANK ...	17
<b>AKTIEN</b>	
AKTIENMARKT: RETTER IN DER NOT .....	21
DOW, DAX UND NIKKEI: UNTER DRUCK .....	23
EMERGING MARKETS BLEIBEN INTERESSANT .....	26
<b>ZUKUNFTSBRANCHEN</b>	
NAHRUNGSMITTEL: DEFENSIV UND LUKRATIV .....	28
HALBLEITER SIND LÄNGST EIN MEGATREND .....	30
STEIGENDE CYBERRISIKEN: FLUCH UND SEGEN ZUGLEICH .....	32
ÖL-MULTIS: ATTRAKTIV UND SPENDABEL .....	34
GRÜNE ENERGIE: SICHERE BANK, ABER KEIN SELBSTLÄUFER .....	36
LUXUS IM WANDEL .....	38
WICHTIGER DENN JE:	
WESHALB RISIKOMANAGEMENT SO WERTVOLL IST .....	40
FAZIT .....	43
V.M.Z. INFO .....	44
SPRECHEN SIE MIT UNS .....	46
IMPRESSUM .....	47

## LIEBE LESERIN, LIEBER LESER,



die Gemengelage in der Wirtschaft und am Kapitalmarkt ist so herausfordernd wie selten zuvor in der Geschichte. Vor allem die ausufernde Inflation, die steigenden Zinsen, nach wie vor löchrige Lieferketten und natürlich der Krieg in der Ukraine sorgen für eine Menge Unsicherheit und Nervosität. Die erhoffte zeitnahe Rückkehr in die „Normalität“, könnte somit noch etwas auf sich warten lassen, wenngleich: Lösen sich einige der genannten Belastungsfaktoren zügig in Luft auf, könnte es mit der Wirtschaft und der Börse auch wieder zeitnah und kräftig nach oben gehen. Kurzum: Die Lage ist äußerst komplex und schwer greifbar.

Dass es an der Börse in den kommenden Wochen und Monaten anhaltend turbulent zugehen könnte, dürfte aber wohl nicht das unwahrscheinlichste Szenario sein. Vor allem den kometenhaften Anstieg der Inflation – sowohl diesseits als auch jenseits des Atlantiks – verfolge ich mit großer Sorge. Aktuell erwarte ich nicht, dass die Inflation zügig den von der Europäischen Zentralbank anvisierten Wert von „nahe, aber unter 2 Prozent“ erreichen wird.

Herausforderungen wie etwa die viel zu hohe Verschuldung zahlreicher Staaten – allen voran im Süden der Eurozone –, die geopolitischen Krisen oder zunehmende Naturkatastrophen haben sich ebenfalls nicht in Luft aufgelöst; aufgrund der hohen Inflation, steigender Zinsen und des Kriegs in der Ukraine sind sie zuletzt nur in den Hintergrund getreten. Mit der Zeit – so viel ist sicher – werden sie aber wieder peu à peu mehr in den Mittelpunkt rücken. Dies bedeutet nun aber nicht, dass der Kapitalmarkt keine Chancen mehr bietet. Im Gegenteil: Diejenigen, die nun einen Bogen um die Börse machen und auf „bessere Zeiten“ hoffen, verschenken wertvolle Zeit – und vernichten mit großer Wahrscheinlichkeit Vermögen.

Vielmehr geht es darum, sich diesen und den kommenden – noch nicht absehbaren – Herausforderungen zu stellen. Dies wird mit Sicherheit alles andere als trivial, wird die Vorhersehbarkeit der Börsenphasen doch überaus anspruchsvoll bleiben – und entsprechend komplex die Anforderungen an einen professionellen Vermögenserhalt und -aufbau.

In der folgenden Kapitalmarktstudie sehen Sie, dass es erheblich komplizierter geworden ist, zum einen das volkswirtschaftliche Gesamtbild und die daraus resultierenden Entwicklungen an den Kapitalmärkten detailliert zu analysieren und zum anderen eine zum individuellen Anlagebedarf passende Anlagestrategie zu konstruieren. Doch genau diese komplexen Aufgaben sind die Eckpfeiler unseres Unternehmens, das nunmehr seit fast 30 Jahren zu den erfolgreichsten Asset-Managern im Segment der Vermögensverwaltung zählt – immer geleitet von Nachhaltigkeit, Transparenz, Objektivität und Marktnähe.

Ich lade auch Sie ein, den Weg Ihrer Vermögensanlage gemeinsam mit uns zu gehen.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. C. Zschaber', written in a cursive style.

Ihr  
Dr. Markus C. Zschaber

# DER »DOPPELTE SCHUTZ« FÜR IHR VERMÖGEN

## Herausforderungen des Finanzsystems:

Inflation  
Nullzinspolitik  
Strafzinsen  
Negative Realverzinsung  
EZB Staatsanleihenkauf  
Staatsschulden  
Altersarmut  
Geopolitische Risiken  
Spekulationen  
Demografie



## 1 V.M.Z. Vermögensschutz:



Sichere und transparente  
Ausführungen inklusive  
kundenindividuellem Reporting



Transparente und direkte  
Investitionen in die Zielinvestments



Am Anlegerbedarf ausgerichtete  
Chancen-/Risikoprofile



Flexible Aktienquoten  
(kein starres Konzept)



Vermögenserhalt und  
Wertzuwachs im Fokus



Langjährige  
Kapitalmarktexpertise



Hauseigenes Research/  
Konjunkturbarometer:  
Welt-Index  
Welt-Konjunkturindex  
Welt-Systemstressindex





Bilder: AdobeStock (Rafael Classen, Julien Eichinger)

## 2 V.M.Z. Anlage nach dem Prinzip »Sicherheit und Transparenz«:



Alle Konten lauten auf den Kundennamen



Wöchentliche Marktkommentare und Sonderberichte



Persönliche Gespräche mit Beratern, Experten und Volkswirten



Über die Gelder kann nur der Kunde allein verfügen



Halbjahres- und Jahresreporting



Vorträge des Managementteams auf Veranstaltungen



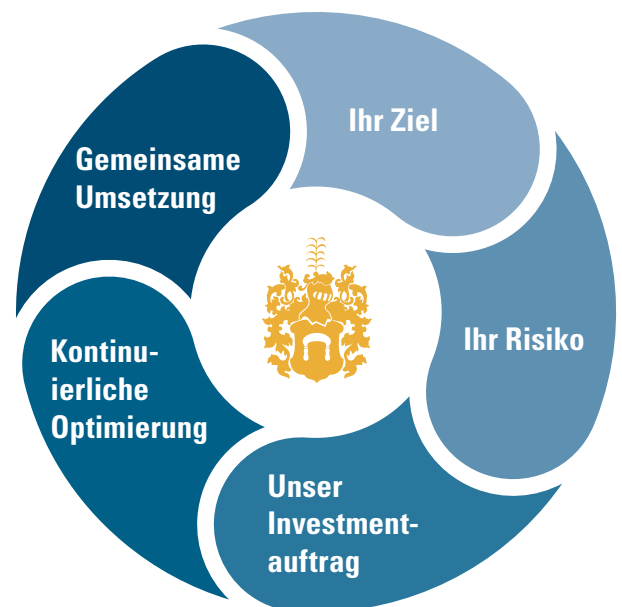
Aufsicht und Kontrolle durch BaFin und Deutsche Bundesbank



Online-Depoteinsicht



Jederzeitige Erreichbarkeit via E-Mail und Telefon



Seit 28 Jahren Ihr Partner  
in Sachen Vermögensverwaltung

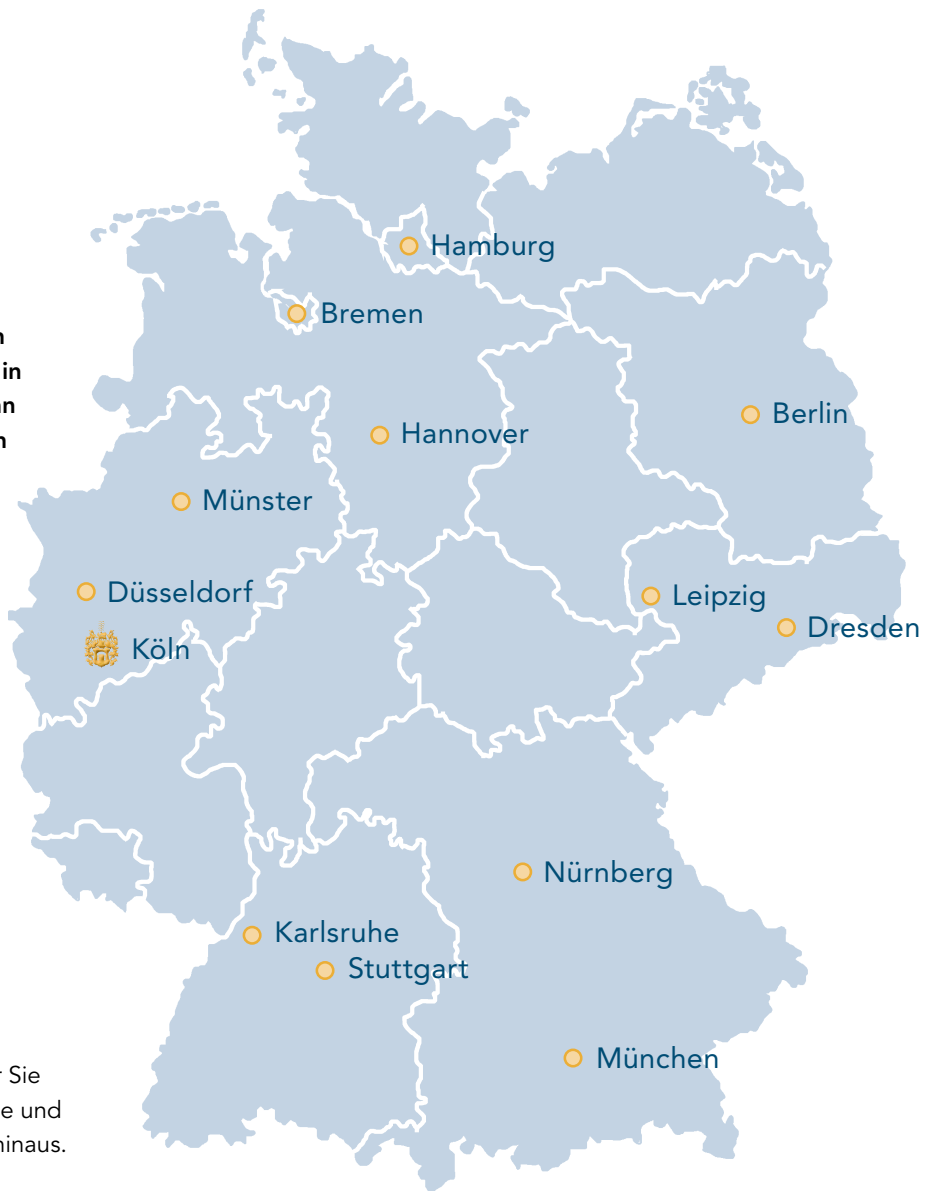
# SPRECHEN SIE MIT UNS ...

... und vereinbaren Sie Ihren persönlichen Gesprächstermin in unserem Stammhaus in Köln-Marienburg, online via Zoom oder an einem unserer zahlreichen Service-Orte in Deutschland.

Unser Haus bietet potenziellen Kunden ein umfangreiches unverbindliches Informationsgespräch, in dem sowohl die individuellen Anforderungen und Wünsche des Kunden an seine zukünftige Vermögensverwaltung analysiert und besprochen werden, als auch ein umfangreicher und tiefer Einblick in den Managementprozess unserer Vermögensverwaltung geboten wird.

Gleichzeitig ist ein „volkswirtschaftlicher Ausblick“ Bestandteil dieses Gesprächs, um die Tiefe und Expertise unserer Vermögensverwaltung zu dokumentieren.

Gemeinsam mit Ihnen definieren wir die für Sie passende Anlagestrategie und begleiten Sie und Ihr Vermögen intensiv über die Investition hinaus.



## V.M.Z. Service

Im Mittelpunkt der Unternehmensphilosophie und Serviceausrichtung steht der gemeinsame und stetige Dialog mit unseren Kunden.

Für alle die Vermögensverwaltung betreffenden Fragen, zum Beispiel die Anlagestrategie, zukünftige Depotausrichtung, Fragen zur aktuellen Börsensituation und dem Marktgeschehen oder zu administrativen Prozessen, stehen wir unseren Kunden jederzeit und täglich telefonisch, per E-Mail oder in einem persönlichen Gespräch zur Seite.

Zusätzlich bieten wir unseren Kunden für eine noch intensivere und individuellere gemeinsame Kommunikationsbasis:

- Wöchentliche Marktkommentare
- Quartals- und Jahresreportings
- Sonderberichte
- Vortragsräume für optimale Kundenberatung
- Regelmäßige Kundenveranstaltungen
- „Kaminabende“ und Seminare
- Umfangreiches Onlinetool
- Betreuung je nach Anlagevolumen auch vor Ort

## KONTAKT



Tel. (02 21) 3 50 26-0



info@zschaber.de



www.zschaber.de



**Hinweis:** Es handelt sich bei diesem Erstgespräch um ein Informationsgespräch aufgrund der Kontaktaufnahme des Interessenten mit der „V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft Dr. Markus C. Zschaber mbH“. Es handelt sich nicht um ein Anlageberatungs- oder Anlagevermittlungsgespräch.

# IMPRESSUM

## HERAUSGEBER

V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft  
Dr. Markus C. Zschaber mbH  
Bayenthalgürtel 13  
50968 Köln (Marienburg)  
Telefon: +49 (221) 3 50 26-0  
Telefax: +49 (221) 3 50 26-26  
E-Mail: [info@zschaber.de](mailto:info@zschaber.de)  
Internet: [www.zschaber.de](http://www.zschaber.de)

## VERANTWORTLICH

Dr. Markus C. Zschaber, vertretungsberechtigter  
Geschäftsführer der V.M.Z. Vermögensverwaltungs-  
gesellschaft Dr. Markus C. Zschaber mbH

## DISCLAIMER/HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Die Inhalte dieser Studie wurden von uns sorgfältig recherchiert und zusammengestellt und beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten. Diese Studie und alle darin veröffentlichten Angaben sind als Werbemitteilung einzustufen und zu verstehen und dienen ausschließlich Werbezwecken. Die Aussagen und Beiträge in dieser Studie stellen weder eine Anlageberatung, die Aufforderung zum Kauf, eine steuerliche Beratung noch eine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen oder zum Tätigen von Geschäften mit Finanzinstrumenten oder sonstige Empfehlungen dar. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden. Jegliche Haftung für Schäden, die direkt oder indirekt aus der Benutzung dieser Werbemitteilung entstehen, wird ausgeschlossen.

## KONZEPTION UND REDAKTION

V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft  
Dr. Markus C. Zschaber mbH  
GESTALTUNG  
newskontor GmbH – Agentur für Kommunikation,  
Graf-Adolf-Straße 20, 40212 Düsseldorf  
BILDNACHWEIS  
iStock Photos

## RISIKOHINWEIS

Sämtliche Anlagen unterliegen einem Risiko und können zu einem Totalverlust führen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Risikoeinschätzungen, Ansichten und Prognosen in dieser Werbemitteilung können sich jederzeit ohne Ankündigung ändern.

## URHEBERRECHT

Die Inhalte dieser Publikation sind urheberrechtlich geschützt. Ohne vorherige Einwilligung der V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft Dr. Markus C. Zschaber mbH ist die Wiedergabe, der Nachdruck oder die Vervielfältigung der Inhalte oder von Teilen davon untersagt.





Vermögensverwaltungsgesellschaft  
**DR. MARKUS C. ZSCHABER**

2. Halbjahr 2022

**V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft**

**Dr. Markus C. Zschaber mbH**

Bayenthalgürtel 13

50968 Köln (Marienburg)

Telefon: +49 (221) 3 50 26-0

Telefax: +49 (221) 3 50 26-26

E-Mail: [info@zschaber.de](mailto:info@zschaber.de)

Internet: [www.zschaber.de](http://www.zschaber.de)