



Vermögensverwaltungsgesellschaft
DR. MARKUS C. ZSCHABER

KAPITALMARKTSTUDIE

Chancen nutzen,
Risiken reduzieren

1. Halbjahr 2020



INHALT



6

KONJUNKTUR 2020

Der globale Konjunkturmotor dürfte 2020 in etwa die Drehzahl des Vorjahres aufweisen, möglicherweise gewinnt die Wirtschaft sogar ein wenig an Fahrt.

- | | | | |
|---|--|----|--|
| 4 | EDITORIAL | 18 | AKTIEN SIND UND BLEIBEN ALTERNATIVLOS |
| 5 | UNTERNEHMENS- PORTRÄT | 26 | CYBER-KRIMINALITÄT: GEFAHR UND CHANCE ZUGLEICH |
| 6 | KONJUNKTUR 2020: VORSICHTIG OPTIMISTISCH | 29 | LUXUS LÄUFT IMMER |



30

E-COMMERCE SCHIEBT LOGISTIK-BRANCHE AN

32

ROHSTOFFE

Vor allem in unruhigen Phasen und in Zeiten hoher Verschuldung können Rohstoffe in einem breit diversifizierten Portfolio eine sinnvolle Ergänzung darstellen.



- 36 RISIKOMANAGEMENT: CHANCEN NUTZEN, RISIKEN REDUZIEREN
- 39 FAZIT
- 40 V.M.Z. INFO
Sprechen Sie uns an
- 43 IMPRESSUM

LIEBE LESERIN, LIEBER LESER,



die Kapitalmärkte kommen einfach nicht zur Ruhe – und zwar aus ganz unterschiedlichen Gründen. Ein nicht zu unterschätzender Auslöser dieser globalen Veränderungen und Herausforderungen ist der US-amerikanische Präsident Donald Trump mit seinen nicht nachvollziehbaren Verhaltensmustern.

Aber nicht nur die Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China, sondern auch die Diskussionen rund um den Brexit, der in Schieflage geratene Eurostaat Italien oder die zunehmenden geopolitischen Risiken im Nahen Osten haben in den zurückliegenden Jahren gezeigt, welche Entwicklungen und Einflussgrößen zu einer erhöhten Volatilität und zu systematischen Risiken führen können. Sie als Anleger mussten und müssen sich all diesen neuen Herausforderungen stellen.

Die aktuellen Entwicklungen signalisieren, dass auch die kommenden Jahre herausfordernd bleiben, aber ebenfalls mit großen Chancen verbunden sein werden. Denn Stillstand kennt die Entwicklung der Welt nicht, im Gegenteil. Die jüngere Geschichte zeigt, dass die weltwirtschaftlichen Zyklen und die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten vielmehr immer schnelllebiger und komplexer werden. Ein Trend, der wohl noch eine Weile anhalten dürfte. Die Vorhersehbarkeit der Börsenphasen bleibt daher schwierig – und entsprechend anspruchsvoll sind die Anforderungen an die Geldanlage. Eine passive Anlagestrategie führt in solch unruhigen Zeiten sicherlich nicht zum gewünschten Erfolg. Besteht wie derzeit die Gefahr, dass jederzeit neue Krisenherde für Unruhe sorgen können, müssen nicht nur die strategische sowie die taktische Ausrichtung einer Vermögensanlage regelmäßig überprüft werden, sondern alle am Kapitalmarkt eintretenden Umstände Berücksichtigung finden. Mit anderen Worten: Nur mit einem aktiven Management ist auf lange Sicht eine zufriedenstellende Rendite zu erzielen.

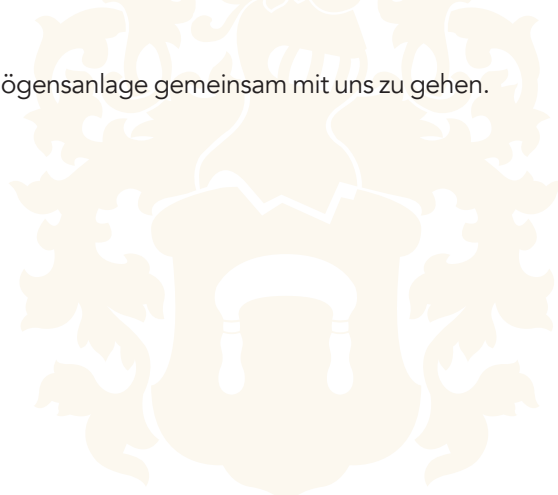
Zusätzlich erschwert wird die erfolgreiche Geldanlage durch die immer größer werdenden Qualitätsunterschiede zwischen den zahlreichen Investmentmöglichkeiten. In der folgenden Kapitalmarktstudie sehen Sie, dass es erheblich komplizierter geworden ist, zum einen das volkswirtschaftliche Gesamtbild und die daraus resultierenden Entwicklungen an den Kapitalmärkten detailliert zu analysieren und zum anderen eine zum individuellen Anlagebedarf passende Anlagestrategie zu konstruieren. Genau diese komplexen Aufgaben sind die Eckpfeiler unseres Unternehmens, das nunmehr seit mehr als 25 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.

Ihr

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

Dr. Markus C. Zschaber



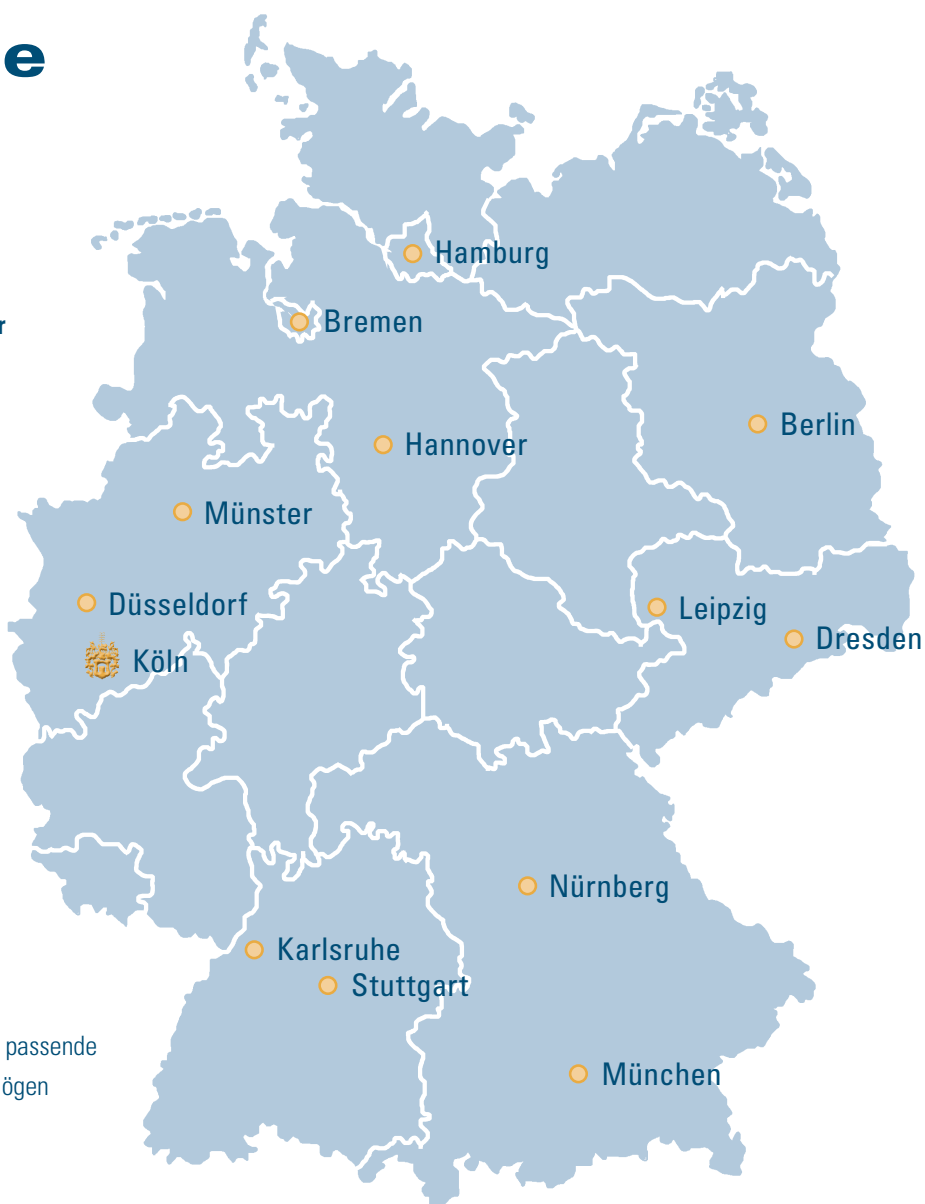
Sprechen Sie mit uns ...

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

Unser Haus bietet potenziellen Mandanten ein umfangreiches unverbindliches Informationsgespräch, in dem sowohl die individuellen Anforderungen und Wünsche des Mandanten 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 Mandanten.

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 Mandanten 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:

- wöchentlichen Marktkommentar
- Monatsberichte
- Halbjahres- und Jahresreportings
- Sonderberichte
- 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
Internet: www.zschaber.de

VERANTWORTLICH

Dr. Markus C. Zschaber, vertretungsberechtigter Geschäftsführer der V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft 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

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
Internet: www.zschaber.de

1. Halbjahr 2020