

„Da alles ständig im Wandel ist, kann nichts auf Dauer unverändert existieren.“

Dalai Lama

Sehr geehrte Mandant:innen,

ein Vermögensbericht soll Sie übersichtlich und aussagefähig über Ihre Vermögensstruktur und Ihre Anlagen informieren und nicht nur ein vertragliches Pflichtwerk sein.

Im letzten Jahr hatten wir Sie um Ihre Rückmeldung zu unserem Quartalsbericht gebeten. Vielen Dank für Ihr ehrliches und konstruktives Feedback!

Wie Sie sich sicherlich gut vorstellen können, reichte der gewünschte Informationsumfang von einem kurzen Überblick bis hin zu sehr detaillierten Informationen. Dieser Herausforderung haben wir uns gerne gestellt. Um Ihre Wünsche und Anregungen bestmöglich darin zu berücksichtigen, haben wir Ihren vierteljährlichen Quartalsbericht in Aufbau und Darstellung etwas umgestellt und angepasst. Den Spagat zwischen kurz und detailliert haben wir im aktuellen Quartalsbericht erstmalig für Sie realisiert.

Diejenigen von Ihnen, die es kurz und knackig mögen, finden nun auf den ersten beiden Seiten eine Übersicht zur Vermögensstruktur sowie die Entwicklung Ihres Vermögens. Alle, die mehr Informationen möchten, blättern einfach weiter. In den „Details zu Ihren Anlagen“ finden Sie eine Vielzahl von zusätzlichen Informationen zum Kapitalmarkt und Ihren einzelnen Anlagebausteinen. Selbstverständlich beibehalten haben wir die sorgfältige und aufwändige Aufarbeitung eines jeden Anlagebausteins, um Ihnen auch weiterhin einen „echten“ Einblick in die Gesamtstruktur Ihres Vermögens geben zu können.

Über Ihr Feedback freuen wir uns auch in Zukunft, um den Vermögensbericht in Ihrem Sinne ständig weiterzuentwickeln.

Aber was war eigentlich an den Märkten los?

Die europäischen Aktienmärkte verliefen im vergangenen Quartal eher seitwärts. Die gängigen US-Indizes hingegen werden von immer weniger Titeln, beflügelt vom KI-Boom, auf immer neue Höchststände getrieben. Steigende Kurse bei geringer Marktbreite war in der Vergangenheit immer ein weniger gutes Vorzeichen – die Betonung liegt auf war. Ob die Erfahrungen auch für die Zukunft gelten?

Sollten sich die Bewertungen (insbesondere des US- Aktienmarktes) hin zu den historischen Kennziffern entwickeln, könnte auch wieder eine längere Epoche der Seitwärtsbewegung anstehen –

Vermögensbutler GmbH

Ditzenbrunner Straße 4
71254 Ditzingen

Telefon +49 71 56 17 55 66-0
Telefax +49 71 56 17 55 66-33
info@vermoegensbutler.de

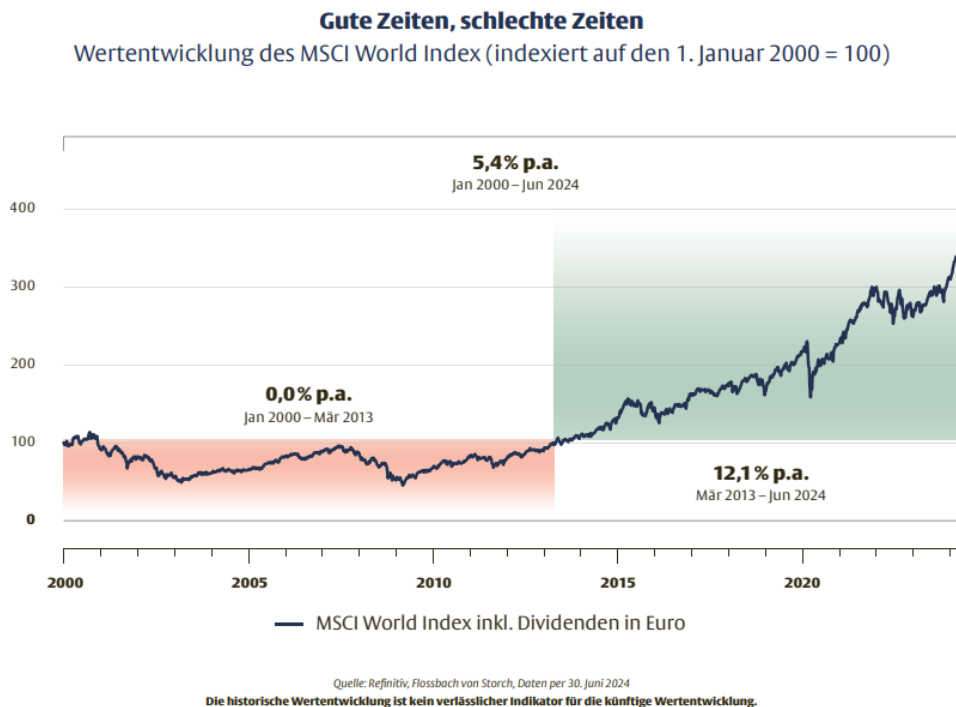
www.vermoegensbutler.de

Geschäftsführer: Alexander Beffert, Horst Hillinger, Susanne Kleiß

Sitz der Gesellschaft: Ditzingen
Handelsregister: Stuttgart HRB 789088
Ust.Id.-Nr.: DE 275 846 536

Bankverbindung:
Kreissparkasse Ludwigsburg
IBAN: DE62 6045 0050 0030 0960 91, BIC: SOLA DES 1L BG

siehe dazu folgendes Schaubild (Hinweis: 2001 platzte die Interneteuphorie). Vielen Dank an Flossbach von Storch, die dies sehr schön dargestellt haben.



Die vermeintlich sicheren Märkte der festverzinslichen Anleihen verliefen im ersten Halbjahr sogar leicht negativ – wobei Unternehmensanleihen im kurzfristigen Bereich (bis 4 Jahre Restlaufzeit) aber noch attraktive Renditen erwirtschaften.

Alternative Anlagen (nicht in der breiten Masse, aber zur Beimischung) und Private Equity, die wir immer noch als interessante Anlageklasse sehen, brachten auch in diesem Quartal mehrheitlich Stabilität in die Portfolios. Auch der Goldpreis – gestützt durch anhaltende Käufe der Zentralbanken – war für die Portfolios im 1. Halbjahr sehr stabilisierend (+11% in 2024).

Aufgrund der für uns nicht nachvollziehbaren kurzfristigen Entwicklungen bleiben wir in den Portfolios zurückhaltend investiert.

Sofern Sie Fragen oder Wünsche haben bzw. einfach über Ihre Anlagen sprechen möchten, stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

Ihre Vermögensbutler GmbH