



VERMÖGENSKULTUR AG ERNEUT ALS TOP-VERMÖGENSVERWALTER AUSGEZEICHNET

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir freuen uns sehr, Ihnen mitteilen zu können: Die VERMÖGENSKULTUR AG wurde auch in diesem Jahr von der Fachzeitschrift Capital zu den führenden Vermögensverwaltern Deutschlands gekürt. Bereits zum siebten Mal in Folge erhielten wir Spitzenbewertungen – ein Ergebnis, das uns mit großer Dankbarkeit und Ansporn erfüllt.

In der Gesamtbetrachtung der erreichten Punkte zählen wir zu den **TOP 5 VERMÖGENSVERWALTERN DEUTSCHLANDS**.

Die erneute Top-Bewertung durch Capital zeigt: Unsere Kunden können sich auch in unruhigen Zeiten auf uns verlassen. Das ist für uns nicht nur Bestätigung, sondern auch Motivation, unseren Weg weiterhin mit derselben Überzeugung zu gehen – verantwortungsvoll, vorausschauend und mit einem offenen Blick für das Wesentliche.

Wir danken all unseren Kunden und Partnern herzlich für das anhaltende Vertrauen. Mit den besten Grüßen

Ihr Team der VERMÖGENSKULTUR AG

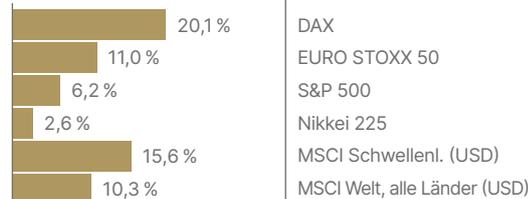
TIPP:

Unsere digitale Vermögensverwaltung steht Ihnen bereits ab einem Anlagevolumen von EUR 50.000 zur Verfügung – bequem, professionell und passend zu Ihrem Anlageziel.

www.vermoegenskultur-ag.de/digitaler-zugang

WERTENTWICKLUNG IM 1. HALBJAHR 2025

AKTIEN (IN LANDESWÄHRUNG)



ANLEIHEN (INDIZES)



ROHSTOFFE (IN USD)



WÄHRUNGEN (GEWINN/VERLUST ZUM EURO)



Quelle: FactSet, Angaben bei Aktienindizes als Gesamtertrag inkl. Dividenden
Daten per 30.06.2025

RÜCKBLICK – SCHLAGZEILEN AUS DEM 2. QUARTAL 2025



DAS SAGT DAS TEAM DER VERMÖGENSKULTUR AG DAZU:

„GESTRANDETE ASTRONAUTEN – DAS LEBEN GEHT NICHT IMMER GERADEAUS“

KOMMENTAR VON JULIAN FRANZ, VERMÖGENSBERATER:

Das Leben verläuft selten in geraden Linien – es ist geprägt von Kurven, Umwegen und überraschenden Wendungen. Genauso verhält es sich an den Finanzmärkten: Volatilität, Krisen und Chancen gehören untrennbar dazu. Umso wichtiger ist ein umsichtiges Portfoliomanagement, das diese Dynamik erkennt und auf Weitblick, Diversifikation und Anpassungsfähigkeit setzt. Denn wer flexibel bleibt, kann auch auf ungeraden Wegen sicher ans Ziel gelangen.

„HANDELSSTREIT ESKALIERT – TRUMP ÜBERZIEHT DIE GESAMTE WELT MIT ZÖLLEN“

KOMMENTAR VON STEFAN EBERLEIN, VERMÖGENSBERATER:

Donald Trumps Ankündigungen am sogenannten „Liberation Day“ – insbesondere die Einführung umfassender Strafzölle – haben die Kapitalmärkte massiv beeinflusst. Zunächst heftige Kursverluste an den Aktienmärkten, kurz darauf ein deutlicher Kurssprung durch die Zollpause. Besonders brisant: Trump postete am Morgen der Entscheidung, jetzt sei ein guter Zeitpunkt zum Aktienkauf. Kurz bevor die Märkte durch die Zollpause tatsächlich explodierten. Insiderhandel? Marktmanipulation? Ein Schelm, wer Böses dabei denkt ...

ZAHL DES QUARTALS

1.000.000.000.000.000.000

Eine Trillion Rechenoperationen pro Sekunde soll Europas schnellster Supercomputer bald schaffen. In Jülich bei Aachen steht „Jupiter“, der mit Nvidia-Chips und Kosten von rund 500 Mio. Euro Forschung und Wirtschaft revolutionieren wird. Auch Bayern plant mit „Blue Lion“ einen neuen Superrechner – allerdings günstiger.

„LIBERATION DAY“ – PORTFOLIOMANAGEMENT IN ZEITEN AKTIONISTISCHER US-POLITIK

Der 2. April 2025, der als „Liberation Day“ bezeichnet wird, gilt als Sinnbild der neuen Wirtschaftspolitik des US-Präsidenten Trump. Mit der Ankündigung umfassender Zölle sorgte er Anfang April für erhebliche Verunsicherung an den Finanzmärkten – verbunden mit deutlichen Kursverlusten. Seither gleicht seine Zollpolitik einem „Stop-and-Go“-Manöver. Die langfristigen Folgen für internationale Handelsströme, Lieferketten und Inflationsraten sind schwer abzuschätzen. Immerhin brachte die eingeräumte 90-Tage-Aufschubfrist kurzfristig Entspannung an den Aktienmärkten – der Mai verzeichnete eine eindrucksvolle Erholungsrally. Der alte Börsenspruch „Sell in May and go away“ erwies sich 2025 als trügerischer Ratgeber.

Aus Sicht des Portfoliomanagements stellt sich die Frage, wie soll man agieren, in Zeiten einer deutlich reduzierten Prognosefähigkeit? Denn eines ist zumindest sicher, man kann schwer vorhersehen, was Trump als nächstes plant.

Aktienmärkte Kurs-Performance April und Mai 2025



Quelle: FactSet

POLITIK GEWINNT ALS KURSTREIBER ZUNEHMEND AN EINFLUSS

In den vergangenen Jahrzehnten basierten finanzwirtschaftliche Prognosen primär auf volks- und betriebswirtschaftlichen Kennzahlen. Politische Ereignisse hatten – wenn überhaupt – meist nur kurzfristige Auswirkungen. Die Börsenweisheit „Politische Börsen haben kurze Beine“ wurde daher häufig zitiert. In Anbetracht der zweiten Amtszeit von Donald Trump ist es unerlässlich, die zunehmende Relevanz der Politik für die Schwankungen an den Aktien- und Finanzmärkten in den kommenden Jahren zu berücksichtigen. Dies bringt eine neue Qualität von Volatilität in Wirtschaft, Finanzsystem und in die Finanzmärkte.

BREIT AUFGESTELLTE PORTFOLIOS ALS ANTWORT AUF POLITISCHE UNWÄGBARKEITEN

Vor diesem Hintergrund messen wir einer ausgewogenen Diversifikation über Regionen, Länder, Branchen und Anlagethemen noch größere Bedeutung bei. Ebenso zentral ist eine sorgfältige Einzeltitelauswahl. Bereits in den vergangenen Monaten haben wir begonnen, das US-Gewicht in unseren Portfolios zu reduzieren und europäische Werte stärker zu gewichten. Entscheidende Faktoren waren dabei die teils erheblichen Bewertungsunterschiede zwischen US-amerikanischen und europäischen Aktien sowie die angekündigten Konjunkturprogramme in Europa – insbesondere in Deutschland.

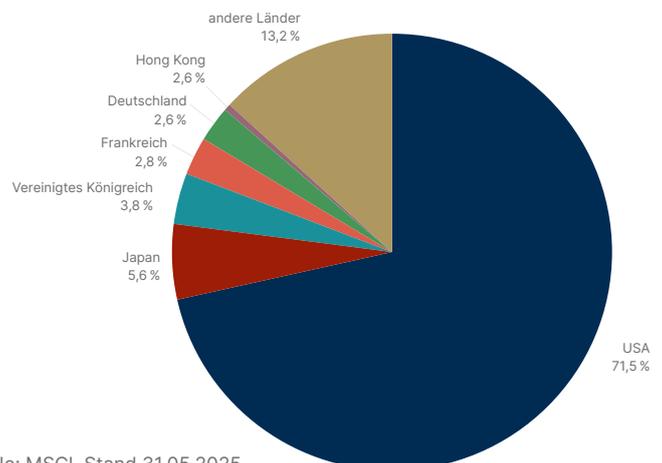
Trumps Zollankündigungen am Liberation Day verdeutlichten einmal mehr seinen Willen, das Handelsbilanzdefizit der USA anzugehen. Gleichzeitig wurde schnell klar, wie schwer seine Schritte vorherzusehen sind. Unser Fazit: Mit seiner Zollpolitik schadet Trump vor allem der eigenen Volkswirtschaft. Eine Phase der Stagflation in den USA ist nicht ausgeschlossen – insbesondere das Risiko steigender Inflation infolge höherer Importpreise bleibt präsent.

Gleichzeitig gilt: Im Bereich Künstliche Intelligenz führen die USA dank ihrer Technologiekonzerne nach wie vor global. An diesem Wachstumspotenzial wollen wir weiterhin teilhaben – US-Aktien bleiben deshalb ein fester Bestandteil unserer Portfolios. Sollte sich der ökonomische Druck auf die USA verstärken, halten wir ein politisches „Zurückrudern“ Trumps für möglich. Auch deshalb bleiben amerikanische Titel ein unverzichtbarer Baustein unserer breit gestreuten Portfolios.

DER MSCI WORLD – KEIN MASSSTAB FÜR ECHTE DIVERSIFIKATION

Aus Sicht der VERMÖGENSKULTUR AG bietet der MSCI World-Index kein ausgewogenes Abbild eines global diversifizierten Portfolios. Die extreme Dominanz von US-Aktien in der Index-

MSCI World Ländergewichtung



Quelle: MSCI, Stand 31.05.2025

zusammensetzung steht im Widerspruch zu einer ausgewogenen Diversifikation – insbesondere, da wirtschaftlich dynamische Regionen wie Asien nach wie vor stark unterrepräsentiert sind.

Unsere Allokation in US-Aktien war daher bereits vor dem Liberation Day deutlich geringer als im MSCI World. Gleichwohl: Aufgrund ihrer Innovationskraft und Marktstellung bleiben US-Werte ein essenzieller Bestandteil unserer global diversifizierten Portfolios.

INVESTIEREN IST EIN MARATHON

Wir freuen uns sehr, auch in diesem Jahr wieder zu den **Top 50 Vermögensverwaltern in der DACH-Region** zu gehören – ausgezeichnet von Citywire. Die diesjährige Sonderausgabe steht ganz im Zeichen einer Tätigkeit, die uns im Alltag genauso begleitet wie beim Investieren: **Laufen**.

Denn wer Geld erfolgreich anlegen will, braucht einen langen Atem, eine gute Strategie und vor allem Ausdauer. Der Finanzmarkt ist kein Sprint, sondern ein Marathon – geprägt von wechselndem Terrain, gelegentlichen Steigungen und dem richtigen Tempo für jede Etappe.

Unser Vorstand Stephan Simon bringt es auf den Punkt:

„Ich sehe mich selbst eher als Wanderer. Während andere an mir vorbeijoggen, bleibe ich gern mal stehen, lasse den Blick schweifen und atme durch. In diesen Momenten entstehen oft die besten Ideen – auch für unsere Kunden.“

Ob laufend, radelnd oder wandernd: Entscheidend ist, **wie man sich bewegt – mit Klarheit, Freude und Zielbewusstsein**. Genau so verstehen wir auch unsere Arbeit für Sie: **als verantwortungsvolle Wegbegleitung auf langfristiger Strecke** – mit Tempo, wenn nötig, und mit Weitblick, wenn es darauf ankommt.

IMPRESSUM

VERMÖGENSKULTUR AG
Gesellschaft für Familienvermögen und Stiftungen
Kopernikusstraße 9, 81679 München

T +49 (0)89 - 410 73 14 - 0
F +49 (0)89 - 410 73 14 - 20

E-Mail info@vermoegenskultur-ag.de
Web www.vermoegenskultur-ag.de

Teamfoto: © Anna McMaster

IHRE MEINUNG IST UNS WICHTIG!



Wir hoffen, dass Sie mit unserer Beratung und den Dienstleistungen zufrieden sind. Ihre Rückmeldung hilft nicht nur uns, noch besser zu werden – sie unterstützt auch andere Menschen dabei, den passenden Partner für ihre Vermögensfragen zu finden.

Wir würden uns sehr freuen, wenn Sie sich einen Moment Zeit nehmen und uns eine Bewertung auf Google hinterlassen:

HIER GEHTS ZUR BEWERTUNG →

Um eine Bewertung abzugeben, melden Sie sich bitte vorab mit Ihrem Google Konto an.



Herzlichen Dank für Ihre Unterstützung!

Ihr Team der

VERMÖGENSKULTUR AG

Gesellschaft für Familienvermögen und Stiftungen

EU-DATENSCHUTZVERORDNUNG

Die aktualisierte Datenschutzerklärung der VERMÖGENSKULTUR AG können Sie unter <https://www.vermoegenskultur-ag.de/datenschutz> einsehen und herunterladen. Hier finden Sie auch die Möglichkeiten zur Abmeldung unseres Newsletters.

RECHTLICHE HINWEISE

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung und dient ausschließlich Informationszwecken. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar.

Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität, Wohnsitz oder sonstigen Umstände den Zugang zu den darin enthaltenen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten.

Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die dargestellten Informationen stützen sich auf Berichte und Auswertungen öffentlich zugänglicher Quellen. Obwohl die VERMÖGENSKULTUR AG der Auffassung ist, dass die Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann sie für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Informationen keine Gewährleistung übernehmen. Eine Haftung für Schäden irgendwelcher Art, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben, wird ausgeschlossen. Angaben zur Wertentwicklung der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Die Weitergabe – auch von Auszügen – ist ohne vorherige Zustimmung der VERMÖGENSKULTUR AG nicht gestattet.