

seit 1965



seit 1965

PSM Vermögensverwaltung GmbH
Langen v.d. Goltz, Dr. Prinz & Partner
Grünwald bei München

Je schlimmer die Krise – desto besser die Börsenchancen für erfahrene Investoren

Oktober 2022

In der Vergangenheit haben wir bei PSM immer wieder vor der extremen Überbewertung vieler Aktien gewarnt. Dabei haben wir uns mit Aktieninvestitionen defensiv verhalten. Unsere Zurückhaltung an den Börsen hat sich in der jetzigen Krise bezahlt gemacht. PSM ist auf Platz 2 unter den fünf Top Performern im Zeitraum von 24 Monaten (siehe firstfive).

Etliche Börsenlieblinge und bekannte Standardwerte, wie z.B. Henkel, Continental AG, oder Fresenius AG haben inzwischen teilweise bis zu 50% oder mehr eingebüßt. Viele deutsche Blue Chips stehen im Kurs nicht höher als im Jahre 2013. Dies gilt auch für bekannte US-Aktien, wie z.B. Facebook, Netflix und Shopify. Der deutsche Leitindex DAX hat in diesem Jahr bereits 25% verloren. Der amerikanische Tech-Index Nasdaq 100 ist sogar mit knapp 30% im Minus.

Auch an den Anleihemärkten kam es seit Anfang des Jahres zu erheblichen Kursverlusten zwischen 10 und 30 Prozent. Dennoch hat sich unser PSM-Rentenfonds (Investmentgrade Bond) sehr gut gehalten und steht in der Performance an fünfter Stelle von 150 Anleihefonds.

Weitere Zinsanhebungen können unser derzeitiges Inflations-Problem nicht lösen. Kriegsbedingte höhere Energie- und klimabedingte höhere Nahrungsmittelpreise lassen sich nicht durch stärkere Zinsanhebungen beseitigen. Gegenüber einem solchen enormen Preisdruck sind die Notenbanken machtlos.

Angesichts eines riesigen Weltschuldenberges von über 300 Trillionen \$ hängt die Weltwirtschaft mehr denn je am Geldtropf der Notenbanken. Sobald die Weltwirtschaft stärker abstürzt, bleibt den Notenbanken selbst bei höheren Inflationsraten nichts andere übrig, als den Geldhahn wieder voll aufzudrehen. Nachdem die britische Notenbank zur Inflationsbekämpfung im laufenden Jahr die Leitzinsen schrittweise erhöht hat, ist sie jetzt wieder zum Gelddrucken übergegangen. Um einen finanziellen Kollaps abzuwenden, hat sie massiv heimische Staatsanleihen aufgekauft und damit weitere Zinsanstiege verhindert. Ein ähnliches Szenario könnte auch in der Eurozone jederzeit passieren.

Bitte wenden!

Die Energiekrise wird wahrscheinlich für die EU noch teurer werden als die Corona-Pandemie. Für die deutsche Wirtschaft kommt erschwerend hinzu, dass durch den enormen Anstieg der Energiepreise bei uns viele Firmen ihre Wettbewerbsfähigkeit verlieren. Zur Stabilisierung unserer Konjunktur brauchen wir mehr denn je gewaltige Zukunftsinvestitionen.

An günstig bewerteten Aktien führt auch in Zukunft kein Weg vorbei

Es spricht vieles dafür, dass die USA mit ihrer viel preiswerteren Energie und niedrigeren Steuern zu den Hauptprofiteuren des Ukraine-Konflikts werden. Laut Handelsblatt bauen immer mehr deutsche Firmen ihre Standorte in Nordamerika aus. Nach den starken Kursverlusten an den US-Börsen bieten sich bei einigen ausgewählten, moderat bewerteten US-Aktien bald wieder gute Einstiegschancen.

Trotz stürmischer Zeiten gibt es auch in Zukunft keine echte Alternative zu unterbewerteten Aktien. Am erfolgreichsten sind dabei Papiere, die von der Energiekrise wenig betroffen sind. Die richtige Auswahl finanziell sauberer und günstig bewerteter Aktien ist heute wichtiger denn je. Im derzeitigen Börsenumfeld suchen wir bei PSM vor allem Kandidaten mit Übernahmefantasie. Mit dieser Anlagestrategie lässt sich auch in inflationären Zeiten bei überschaubaren Risiken eine zufriedenstellende Performance erzielen.

Profitieren Sie von unseren über 57 Jahren Erfahrung in der Vermögensverwaltung seit unserer Firmengründung im Jahr 1965. Weitsichtige Vermögensinhaber suchen sich heute mehr denn je einen verantwortungsbewussten und bankenunabhängigen Vermögensverwalter wie PSM um Ihre Gewinnchancen bei begrenztem Risiko zu verbessern.

Für Ihre persönlichen Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Mit besten Grüßen
Ihr PSM-Team



Eckart Langen v. d. Goltz
Geschäftsführer



Maximilian v. d. Goltz
Partner der PSM
Leiter Abteilung Wertpapieranalyse



Wir freuen uns auf Ihren Anruf.

Tel. 089 / 64 94 49-0

Von 9.00 bis 18.00 Uhr sind wir für Sie erreichbar.

Gerne können Sie auch eine Videokonferenz mit uns vereinbaren.

Sie können uns auch gerne per E-Mail kontaktieren:

psm@psm-vermoegensverwaltung.de

Aktuelle News von firstfive PSM erneut unter den 5 Top-Performern

In der Kategorie konservative Vermögensverwaltung

– Auszug –

firstfive - Top Performer (24 Monate)

Ranking August 2022 (24)
(Berichtszeitraum 01.09.2020 - 31.08.2022)

Platz	Performance	Risikoklasse: konservativ
2.	3,87%	PSM Vermögensverwaltung GmbH, München Strategie: Individuelle VV

Die firstfive AG ist das führende Rating Institut für Vermögensverwalter und Banken im deutschsprachigen Raum. Auf monatlicher Basis werden über 180 Realdepots von Vermögensverwaltern und Banken bewertet.

Bitte wenden!

Wer ist PSM?

PSM (Portfolio Strategie Management) ist seit über 50 Jahren ein mehrfach ausgezeichneter bankenunabhängiger Vermögensverwalter. PSM ist auf diesem Gebiet eine der ältesten und erfahrensten Privatfirmen in Deutschland. PSM ist inhabergeführt. PSM ist vom Bundesaufsichtsamt für das Finanzwesen (BAFin) zugelassen.

Im Jahr 1965 gründete Eckart Langen von der Goltz die Firma PSM. Seither ist er geschäftsführender Mehrheitsgesellschafter des Unternehmens. PSM vereint drei Generationen und legt größten Wert darauf, dass die äußerst wertvollen Erfahrungen von über fünfzig Jahren innerhalb der Firma generationsübergreifend weitergegeben werden.

Welche Vorteile bietet Ihnen PSM?

- **PSM verfügt über mehr als 5 Jahrzehnte Börsenerfahrung.**
- **PSM ist bankenunabhängig:** Wir raten Ihnen nicht zu Geldanlagen aus Umsatzgründen (**keinerlei Umsatzbeteiligung von PSM bei sämtlichen Börsengeschäften**). Niemand kann uns Vermögensanlagen vorschreiben oder zuteilen. **Wir beschränken uns ausschließlich auf börsennotierte Wertpapiere.**
- **PSM verfügt als einer der wenigen Vermögensverwalter über ein hauseigenes Research und über eine hauseigene umfassende internationale Börsen-, Wirtschafts- und Finanzdatenbank** (weltweite Daten von über 50 Jahren auf dem neuesten Stand gespeichert).
- **PSM überlässt das Denken nicht anderen. PSM verlässt sich bei der Vermögensverwaltung nicht auf schöngefärbte Analysen von dritter Seite.** Moderne Finanz- und Aktienanalyse verkommt immer mehr zur Märchenstunde.
- **PSM investiert vorsichtig und diszipliniert.** Wir warten geduldig auf echte Chancen an den internationalen Finanzmärkten.
- **PSM bietet eine individuelle Investmentstrategie gemäß Ihren Vorstellungen.**
- **PSM garantiert Ihnen jede Diskretion.**