



## **Die richtige Aktienausswahl ist ausschlaggebend für Ihren Börsenerfolg**

**März 2024**

**Im aktuellen Ranking der Rating-Agentur firstfive der besten Vermögensverwalter im konservativen Bereich sind wir über 24 Monate im Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2023 auf Platz 2.**

**Unser Anleihefonds, der PSM Investmentgrade Bond, der im Zwei-Jahres-Vergleich auf Platz 2 mit einem Plus von 8,7 % unter 200 ausgewerteten europäischen Rentenfonds steht, dürfte in der Wertentwicklung weiter zulegen.** Im katastrophalen Rentenjahr 2022 hat der PSM Investmentgrade Bond ein positives Ergebnis erzielt. Der Sektorendurchschnitt lag im Jahr 2022 bei - 13 %. Trotz der Erholung an den Anleihemärkten, sitzen viele bekannte Finanzinstitute immer noch auf Buchverlusten von über 1500 Milliarden Dollar bei festverzinslichen Wertpapieren. Verluste in gleicher Höhe drohen Banken ebenso bei Gewerbeimmobilien. In diesem Umfeld bleibt den Notenbanken nichts anderes übrig, als die Zinsen baldmöglichst wieder zu senken.

**Im Börsenjahr 2023/24 haben im Zuge des KI-Hypes hauptsächlich extrem teuer bewertete Technologieaktien die großen Börsenindizes auf Allzeithochs getrieben.** Renommiertere Börsenexperten wie der berühmte Warren Buffett warnen schon seit längerer Zeit vor einer Spekulationsblase bei diesen abenteuerlich bewerteten Aktien. NVIDIA ist aktuell bei einem erwarteten Jahresumsatz von 90 Milliarden Dollar mit fast 2000 Milliarden Dollar bewertet. Selbst eine solide Technologie-Aktie wie Microsoft hat bei einem Jahresumsatz von 230 Milliarden Dollar einen Börsenwert von über 3000 Milliarden Dollar erreicht.

**Für unsere Kunden haben wir bereits seit einigen Monaten drei hochinteressante, total unterbewertete Aktien im KI-Bereich gekauft. Wir versprechen uns von diesen Aktien ein größeres Kurspotential mit einer entsprechend positiven Auswirkung auf die Performance unserer PSM-Depots.** Vor einigen Jahren haben wir die Aktie Super Micro Computer bei 25 Dollar gekauft und nach einiger Zeit mit einem Gewinn verkauft. Inzwischen ist die Aktie durch die KI-Kooperation mit NVIDIA auf 855 Dollar gestiegen.

**In diesem Jahr hat der US-amerikanische Nasdaq Composite Index einen neuen Höchststand erreicht.** Im Nasdaq Composite Index werden rund 4600 Aktien gehandelt von denen nur ganze 140 Papiere (3 %) ein neues Rekordhoch erklommen haben. In diesem Index sind in den letzten zwei Jahren bis heute über 500 Aktien von einem Kursniveau zwischen 30 und 150

Dollar auf aktuell unter einen Dollar gefallen. Eine nachhaltige und beständige Börsenhausse sieht anders aus.

**Die breite Masse der Aktien hat diese Entwicklung auch an anderen Börsenplätzen kaum mitgemacht.** Ganz abgesehen davon, dass viele bekannte europäische Standardaktien über einen Zeitraum von 5 bis 20 Jahren keinerlei Wertsteigerung erzielen konnten. Beispiele hierfür sind, Deutsche Bank, Commerzbank, Mercedes Benz Group, Deutsche Lufthansa, Bayer, Deutsche Telekom, Tui AG, Allianz, BASF, Danone, ThyssenKrupp, Salzgitter, Fresenius Medical Care, RWE, etc. Der Kurs-DAX weist seit dem Jahr 2000 nur ein leichtes Plus auf. Die angeführten Beispiele zeigen deutlich, dass es für einen längerfristigen Anlageerfolg, sowohl bei Standardtiteln als auch bei allen anderen Aktien, mehr denn je auf die richtige Auswahl ankommt.

**Der bekannte japanische Aktienindex Nikkei 225 hat aktuell sein altes Hoch von 1989 mit rund 39.300 Punkten nach über 34 Jahren endlich wieder erreicht.** Wer im Jahr 1989 zu Höchstpreisen in japanische Aktien einstieg, hat bis heute unterm Strich in der Regel kein Geld verdient. Wer Aktien zu Höchstpreisen kauft, muss oft über längere Zeit mit größeren Verlusten rechnen.

**Als verantwortungsbewusster Vermögensverwalter konzentrieren wir uns bei PSM auf moderat bewertete, aussichtsreiche Aktien mit solider Bilanz. Chinesische Aktien sind nach enormen Kursverlusten derzeit weltweit die preiswertesten börsennotierten Unternehmen.** Im Vergleich zu US-Aktien sind chinesische Papiere nur zu einem Bruchteil in der jeweiligen Branche bewertet. So ist beispielsweise die Amazon-Aktie im E-Commerce Bereich mit dem dreifachen Jahresumsatz bewertet. Die chinesische JD.com-Aktie aus der gleichen Branche ist hingegen nur mit 20 % ihres Jahresumsatzes bewertet. Auf aktuellem Kursniveau besteht bei einigen Standardwerten aus dem Reich der Mitte mindestens ein Kursverdopplungspotential möglicherweise noch in diesem Jahr. Inzwischen haben wir zwei günstig bewertete chinesische Aktien als Beimischung und Ertragssteigerung in die PSM-Depots gekauft.

**Nach unserer neuesten sorgfältigen Analyse (ähnlich einer KI-Auswertung) von mehr als 10.000 Aktien in unserer fast 60-jährigen PSM-Finanzdatenbank haben wir signifikante Merkmale für erfolgreiche Aktien ausfindig gemacht, die später zu stärkeren Kursanstiegen geführt haben.** Damit haben wir eine gute Basis geschaffen, eine deutlich höhere Trefferquote bei unseren Aktieninvestitionen zu erreichen.

**Mit unserer erweiterten Analyse von Erfolgsmerkmalen bei Aktien haben wir ein dauerhaftes Fundament geschaffen, für unsere Kunden eine zufriedenstellende Performance zu erzielen.** Wir gehen davon aus, dass wir mit unserem jahrzehntelangen Know-how gute Erfolge für Sie verwirklichen können. Neben kurzlaufenden Anleihen bester Bonität und Gold, richtet sich unser Anlagefokus weiterhin verstärkt auf Aktien mit deutlichem Kurssteigerungspotential.

**Für Ihre persönlichen Fragen stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.**

Mit besten Grüßen

Ihr PSM-Team

