

seit 1965



seit 1965

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

---

## Aktuelles von PSM

**Alle Welt rettet sich mit neuen Schulden  
– Deutschland muss umdenken –**

**Börsenerfolg nur bei richtiger Aktienausswahl –  
Gold bleibt die stabilste Währung der Welt**

vom August 2024

**Donald Trump verspricht im Falle eines Wahlsieges massive Steuersenkungen und eine Entfesselung der Wirtschaft. Dabei spielen weitere US-Haushaltsdefizite von derzeit über 2000 Milliarden Dollar für ihn keine Rolle. Trump droht mit Einfuhrzöllen von 60 % und behauptet gleichzeitig, er würde die Inflation beenden. Solche Wahlversprechen dürften sich als Illusion erweisen.**

**Die von Donald Trump geplante protektionistische Wirtschaftspolitik könnte früher oder später zu einem Welthandelskrieg ähnlich der dreißiger Jahre führen. Sollte es zu diesem Szenario kommen, droht in Europa eher Deflation als Inflation. Das hohe europäische Zinsniveau müsste dann unverzüglich deutlich gesenkt werden. Dies würde unserem Anleiheportfolio gute Gewinne bescheren.**

**Namhafte Wirtschaftsexperten sprechen von einer riesigen Schuldenbombe in den USA. Deshalb sei das weltweite Finanzsystem in akuter Gefahr. Die USA weisen derzeit eine Staatsschuldenquote von ca. 140 % zum BIP auf. Kaum ein Experte spricht von einem bevorstehenden Staatsbankrott in Japan. Dort betragen die Staatsschulden inzwischen sogar gigantische 300 % zum BIP.**

**Als bedeutende Industrienationen können die USA und Japan weiterhin so viel neue Staatsschulden in eigener Währung machen, wie sie möchten. Trotz massiver Gelddruckerei werden sie hierbei nicht bankrottgehen. Ihre Staats- und Auslandsschulden werden letztlich mit frisch gedruckten Dollar bzw. Yen bezahlt. Die USA und Japan haben den Vorteil, dass sie in eigener Währung verschuldet sind. Beide Staaten können dadurch ihre Schuldenorgie unbegrenzt fortsetzen.**

**Auch bei künftigen Finanzkrisen wie in der Pandemiephase 2020, kann die US-Notenbank in beliebigem Ausmaß neue Dollar drucken. Die einzige Gefahr, die dabei droht, ist, dass der Dollar erheblich an Wert verliert und dadurch die Kaufkraft für US-Bürger deutlich zurückgeht. Aus diesem Grund erwägt PSM zu gegebener Zeit die Dollarbestände ihrer Kundendepots gegen Währungsverluste abzusichern.**

***Bitte wenden!***

**Bei höchsten Staatsschulden machen die USA, China und Japan, zusätzliche riesige neue Schulden. Begründet wird die Schuldenaufnahme für Investitionen in Infrastruktur, Klimaschutz und Förderung der Wettbewerbsfähigkeit.** Beispielsweise möchte das total überschuldete Japan mit über hundert Milliarden Dollar neuer Staatsschulden in die Halbleiterindustrie investieren.

**Schon seit Jahren heißt es von renommierten Wirtschaftsexperten, die deutsche Staatsverschuldung sei am Limit und wir stünden vor dem finanziellen Abgrund.** Unsere Staatsverschuldung beträgt aktuell rund 65 % zum BIP. Diese Quote ist eine der niedrigsten unter allen Industrieländern. Trotzdem beharren wir stur auf einer Beibehaltung der Schuldenbremse. Inzwischen brechen selbst unsere Exporte weg. Doch Deutschland bleibt auf dem Weg, sich weiter kaputtzusparen. Mit dieser Politik gefährden wir unseren Wohlstand und verhindern dringend notwendige Investitionen in unsere Infrastruktur. Zur Erhaltung unserer Wettbewerbsfähigkeit benötigen wir umgehend Investitionen in Höhe von hunderten Milliarden Euro. Die meisten Ökonomen vergessen, dass neue sinnvolle Schulden letztlich der Wohlstand von morgen sind.

**Eine aktuelle Studie kommt zu dem Schluss, dass die finanzielle Verfassung europäischer Unternehmen auf den Tiefststand gesunken sei.** Ein aktuelles Beispiel ist hierfür der Batteriehersteller Varta. Innerhalb von drei Jahren ist der Kurs dieser Aktie von 140 Euro auf knapp 4 Euro gesunken. Um derartige Wertverluste bei Einzeltiteln für unsere Kunden zu vermeiden, investieren wir bei PSM ausschließlich in Unternehmen mit solider Bilanz.

**In den USA beruht der Kursanstieg im Wesentlichen auf gerade einmal sieben Technologiewerten. Fast 30 % des Kursanstieges von 4800 Aktien des Nasdaq Composite ist zurückzuführen auf die Aktie NVIDIA.** Der KI-Hype hat diesen Wert inzwischen auf eine Marktkapitalisierung von 3000 Milliarden Dollar katapultiert. Microsoft hat einen Jahresumsatz von 240 Milliarden Dollar und wird aktuell mit über 3000 Milliarden Dollar bewertet. Der S&P 500 hat 60 % seines Kursanstieges lediglich sechs Aktien zu verdanken.

**Auch in turbulenten Börsenzeiten ergeben sich für uns als erfahrener Vermögensverwalter immer wieder aussichtsreiche Investmentchancen.** Schon seit längerer Zeit werden viele Aktien zu abenteuerlichen Preisen gekauft. Dabei sind größere Kursverluste in der Regel vorprogrammiert.

**Unterbewertete, chancenreiche Aktien mit solider Bilanz bleiben für PSM nach wie vor der sicherste Weg zu Ihrem Börsenerfolg.** In unseren Kundendepots und Fonds befinden sich derzeit einige zukunftssträchtige Firmen mit höherem Kurssteigerungspotential. In diesen Titeln bleiben wir solange investiert, bis wir dieses Potential realisieren können.

**Seit vielen Jahren haben wir kontinuierlich einen Anstieg des Goldpreises auf über 2500 Dollar je Unze vorhergesagt.** Angesichts der akuten geopolitischen Risiken und der weiter ansteigenden Weltverschuldung, bleibt Gold ein wichtiger Stabilitätsanker für Ihr Portfolio. Gold hat in den nächsten Jahren das Potential auf über 3000 Dollar je Unze zu steigen.

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

Ihr PSM-Team



Eckart Langen v. d. Goltz  
Geschäftsführer



Maximilian v. d. Goltz  
Finanzportfolioverwalter