



OSTERMANN & WITZGALL
Die Kulmbacher Ruhestandsplaner

Klaus Witzgall
Betriebswirt/neutraler BankKfm.

Klaus Witzgall, -Ruhestandsplaner-, Höfles 1, 95346 Stadtsteinach

Eheleute

XXXXXXXXXXXXXXXXXX

XXXXXXXXXXXXXXXXXX

95346 Stadtsteinach



Stadtsteinach, im Feb. 2025

Ostermann & Witzgall informieren zu

- **Aktuelle Marktentwicklungen / Er ist zurück...**
- **Aktuelle Depotstände**

Sehr geehrte Eheleute XXXXXX,

nachfolgend haben wir aktuelle und interessante Informationen zusammengestellt.
Die derzeitigen Depotstände sind auf Seite 2 zu finden.

I) Aktuelle Marktentwicklungen / Was bewegt derzeit die Märkte:



Die erneute Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten bewegt die Welt und die Märkte. Kaum eine US-Wahl der letzten Jahrzehnte dürfte einen derart großen Einfluß auf die Entwicklungen weltweit haben, wie diese. Ist dies jetzt negativ oder sogar von Vorteil? Genau diese Frage lässt sich eben nicht eindeutig beantworten. Trump ist unkonventionell, undiplomatisch und schon gar nicht sympathisch. Andererseits war

seine Bilanz der ersten Amtszeit aus der Sicht eines weltweiten Anlegers positiv!
Dies im Hinterkopf gilt auch jetzt wieder: Nicht verrückt machen lassen. Trump möchte als „großer“ Präsident in die Geschichte eingehen. Dies ist im wichtiger als Fakten. Insofern erwarten wir durchaus eine gute Entwicklung der Märkte in den nächsten Jahren.
Dies freilich wie immer unter erheblichen Schwankungen.

USA mit dem Potential zur kapitalistischen „Urkraft“

In den vergangenen Jahrzehnten wurde weltweit zur Belebung der Wirtschaft immer nur an staatliche Programme durch Subventionen gedacht. Dies hatte oftmals nur einen Strohoferfeuer-effekt, aber horrende Schulden hinterlassen. Somit stieg die Staatsverschuldung immer weiter an ohne dass die Wirtschaft nachhaltig verbessert wurde.

Seite 1 von 2



Büro Stadtsteinach: Klaus Witzgall • Höfles 1 • 95346 Stadtsteinach
Telefon: 0 92 25 / 95 43 0 Mobil: 0 160 / 58 73 00 0
Telefax: 0 32 12 / 10 33 47 2 E-Mail: klaus.witzgall@web.de

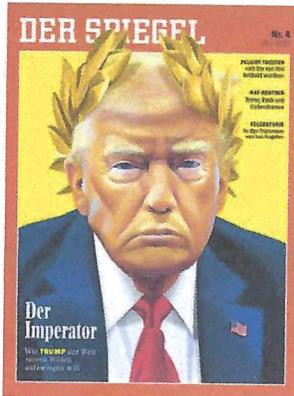
Registrierungs-Nr.: D-C10Q-BVWR0 (§34d GewO)
Registrierungs-Nr.: D-F-155-J72A-62 (§34f GewO)
Registrierungs-Nr.: W-0-155-ICAN-99 (§34i GewO)

Vermittlerregister für Bayern: IHK München - Max-Joseph-Straße 2 - 80333 München
Zertifizierte Ruhestandsplaner - Mitglied im Bundesverband Ruhestandsplanung (BDRD)

www.die-kulmbacher-ruhestandsplaner.de

Was möchte dieser Trump nunmehr anders / besser machen?

Sein Programm sieht vor, die Hürden und Gängelungen, vielfach als Bürokratie bekannt, nachhaltig abzubauen. Hierzu hat er sogar eine neue Behörde mit Elon Musk an der Spitze ins Leben gerufen. Deren Ziel ist es, alle für unnötig erachteten Beschränkungen aufzuheben. Natürlich hat dies auch gravierende Folgen: Nicht alle Regelungen sind ja sinnlos sondern schützen vor allem oft die Schwächeren. Dies interessiert Trump überhaupt nicht. Der sogenannte Bürokratieabbau würde auch das Schleifen von Rechten der Arbeiter usw. bedeuten. Wenn man sich aber vorstellt, dass dies gelingt, wäre dies wie eine **kapitalistische Urkraft**. Unternehmen würden massiv investieren, die Wirtschaft aus sich selbst heraus anspringen ohne milliardenschwere Stützungsprogramme zu benötigen. Dies könnte der größte Aufschwung in den USA seit dem 2. Weltkrieg werden. **Chance 65 : 35!**



Nach außen will er dagegen ganz klassische Maßnahmen wie Zölle einsetzen. Da diese natürlich Gegenmaßnahmen erzeugen werden, geht es hier wohl eher um das Aushandeln von Deals. Insgesamt sind die Chancen für die US-Wirtschaft durch Trump erheblich verbessert worden.

Für uns in Europa heißt es aber, warm anziehen.

Wir sind auf nichts vorbereitet, was er vorhat.

Natürlich bedeutet dies alles auch erhebliche Risiken. Eben weil er in keinsten Weise berechenbar ist. Und in sozialer, umwelt- und ethischer Hinsicht ist sein Vorgehen eine Katastrophe. Wenn es aber um die Wirtschaft und Kapitalmarktentwicklung geht, gilt:

Die Chancen überwiegen!

Die deutsche Bundestagswahl wird daher weltweit wohl eher eine Randnotiz sein.

Die professionellen weltweiten Vermögensverwaltungen haben bereits seit dem letzten Jahr begonnen, den US-Anteil überzugewichten.

Renditen ausgewählter Vermögensverwaltungen 2024:

Moventum FoF - Offensives Portfolio 100 % Aktienfondsanteil	Moventum FoF - Dynamisches Portfolio 70 % Aktienfondsanteil	Moventum FoF - Ausgewogenes Portfolio 50 % Aktienfondsanteil	Moventum FoF - Ausgewogenes Portfolio Europa 50 % Aktienfondsanteil	Moventum FoF - Defensives Portfolio 30 % Aktienfondsanteil
+ 15,21 %	+ 9,24 %	+ 5,82%	+ 3,69 %	+ 3,12 %

II) Aktuelle Depotstände:

Der aktuelle Euro-Wert (Stand: 31.12.2024) der Anteile im XXXXXXXXX-Depot Nr. XXXXXXX beträgt € XXXXXXX.

Herzliche Grüße aus Stadtsteinach

Klaus Witzgall

Seite 2 von 2