

seit 1965



seit 1965

Spekulation an den Börsen erreicht historische Extreme

Wie wir für unsere Kunden davon profitieren

Oktober 2025

Von dem berühmten Astronom Isaac Newton stammt der bekannte Ausspruch: „Ich kann zwar die Bahn der Himmelskörper auf Zentimeter und Sekunden berechnen, aber nicht, wohin eine verrückte Menge einen Börsenkurs treiben kann.“ Im laufenden Jahr 2025 haben nur wenige aberwitzig bewertete Aktien, vor allem aus dem KI- und Technologiebereich, die Börsenindizes auf neue Höchststände getrieben.

Der Hype bei Techgiganten, wie z.B. NVIDIA, Palantir oder Microsoft kennt keine Grenzen mehr. Allein NVIDIA ist mittlerweile höher bewertet als unser deutsches Bruttoinlandsprodukt. Solche Auswüchse sind historisch einmalig. Quantencomputer-Aktien, wie beispielsweise D-Wave Quantum, schreiben rote Zahlen und sind mit dem unglaublichen fast 350-fachen Jahresumsatz bepreist. Zahllose weitere US-Aktien, vor allem im KI-Bereich, weisen ein ähnlich irrational hohes Bewertungsniveau auf. Alarmierend ist zudem, dass lediglich ca. 5 % aller Aktien, die an der Nasdaq-Börse gehandelt werden, täglich neue Höchststände erreichen. Ein ähnliches Bild zeigt der S&P 500 Index: In diesem Jahr waren 40 % des Kursanstiegs auf gerade einmal 10 Aktien zurückzuführen.

Mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit wird der Börsenhype in KI- und anderen Technologieaktien früher oder später ein Ende finden. Bei abenteuerlich bewerteten Tech-Aktien müssen Investoren künftig mit größeren Verlusten rechnen. Als erfahrener

Vermögensverwalter wollen wir bei PSM von den zu erwarteten starken Kursrückgängen profitieren. Dafür eignet sich für uns zu gegebener Zeit ein Short-ETF auf den extrem überbewerteten Technologieindex Nasdaq 100.

Auch der deutsche Aktienmarkt verzeichnet eine geringe Marktbreite. Seit Anfang des Jahres erreichten von 40 DAX-Werten bisher nur rund 10 Aktien neue Allzeithochs. Dazu zählen unter anderen Rheinmetall, Siemens Energy und SAP. Gleichzeitig weisen im selben Zeitraum ca. 13 DAX-Aktien eine negative Performance aus.

Aus den Erfahrungen vieler Marktzusammenbrüche der letzten Jahrzehnte haben wir bei PSM seit unserer Gründung im Jahr 1965 viel gelernt. Wieder einmal sind in einzelnen Bereichen die Börsen zum Spielcasino verkommen. Fundamentaldaten werden von Anlegern total ausgeblendet.

Als verantwortungsbewusster Vermögensverwalter werden wir uns weiterhin nicht von der Börseneuphorie massiv überbewerteter Aktien anstecken lassen. Unsere Umsicht wird in diesem Marktumfeld unsere Kunden letztlich vor größeren Verlusten bewahren.

Wer jetzt noch an der Börse Geld verdienen will, sollte nur auf günstig bewertete Aktien mit größerem Kurspotential setzen. Um solche vielversprechenden Aktien ausfindig zu machen, hilft uns unsere hauseigene, umfangreiche 60-jährige Börsendatenbank. Diese Datenbank liefert uns wertvolle Erkenntnisse für die Auswahl erfolgsversprechender Aktien. Im Zuge einer KI-unterstützten Analyse der letzten zwei Jahre haben wir weitere signifikante Merkmale für erfolgreiche Aktien untersucht. Wir gehen davon aus, dass wir damit in den nächsten Jahren unseren Börsenerfolg optimieren können.

Mit unserer 60-jährigen Erfahrung an den weltweiten Kapitalmärkten bleiben wir zuversichtlich, selbst in turbulenten Börsenzeiten erfolgsversprechende Investmententscheidungen für unsere Kunden zu treffen.

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

Mit besten Grüßen

Ihr PSM-Team



Eckart Langen v. d. Goltz
Geschäftsführer



Maximilian v. d. Goltz
Finanzportfolioverwalter



Wir freuen uns auf Ihren Anruf.
Tel. 089 / 649 449-0

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

Wer ist PSM?

PSM (Portfolio Strategie Management) ist seit 60 Jahren ein mehrfach ausgezeichneter, bankenunabhängiger Vermögensverwalter. PSM ist auf diesem Gebiet eine der ältesten und erfahrensten Privatfirmen in Deutschland. 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 6 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-, Wirtschaft- 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 schöngefärbten 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.**