



OSTERMANN & WITZGALL

Strategische Finanzplanung
Die Kulmbacher Ruhestandsplaner

Klaus Witzgall
Betriebswirt/neutraler BankKfm.



Stadtsteinach, im Juli 2019

Klaus Witzgall, Höfles 1, D-95346 Stadtsteinach

Eheleute

XXXXXXXXXXXXXXXXXX
XXXXXXXXXXXXXXXXXX
XXXXXXXXXXXXXXXXXX

Ostermann & Witzgall informieren zu

- Aktuelle Marktentwicklungen
- Aktuelle Depotstände
- Weniger Bürokratie und Papierflut: Die Depot-Post-Box ist verfügbar
- Steuerlicher Ertrag ist nicht gleich tatsächliche Rendite
- Exklusives Anlageangebot: 5 % Rendite mit ZBI-Immobilienfonds

Sehr geehrte Eheleute XXXXXX,

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

I) Aktuelle Marktentwicklungen / Was bewegt derzeit die Märkte:



Diese beiden Herren ähneln sich doch auffallend: Einmal der amerikanische Präsident Donald Trump und der mögliche neue Premierminister Großbritanniens Boris Johnson. Ob es zum „Anforderungsprofil“ dieser Politiker-kaste gehört, eine kuriose Haarfrisur zu haben, ist mir allerdings nicht bekannt.

England ist dabei, sich selbst zu richten. Sollte Johnson tatsächlich Premier werden, wird dies die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexit deutlich erhöhen. Hauptverlierer wird England selbst sein. Die Märkte würden dies sicher zunächst mit Unruhe begleiten; der Brexit ist aber längst einkalkuliert.

Der Zollstreit USA-China nahm zeitweise beängstigende Ausmaße an. Allerdings scheint es derzeit so, dass sich beide Seiten durchaus einigen könnten. China hat zwischenzeitlich zurückgeschlagen und die USA mit dem Boykott der Sojabohnen-Einfuhr hart getroffen. Trump muss zwischenzeitlich mehr Geld für die Unterstützung der Soja-Bauern in den USA ausgeben, als er über die China-Zölle einnimmt. Als Geschäftsmann dürfte ihm das



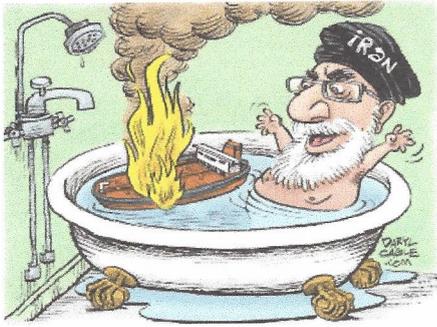
Büro Stadtsteinach: Klaus Witzgall • 95346 Stadtsteinach
Telefon 0 92 25/9 54 30 • Mobil: 01 60/5 87 30 00
Fax: 0 32 12/ 10 33 472 • 0 92 25/95 87 395
Registrierungs-Nr.: D-C10Q-BVWRO, tätig als Makler nach § 34 d Abs. 1 GewO

Seite 1 von 1

Büro Rugendorf: Frank Ostermann • Am Kalkofen 1 • 95365 Rugendorf
Telefon: 0 92 23/94 57 17 • Mobil: 01 71/3 07 01 81
Fax: 0 32 12/ 10 31 158

Registrierungs-Nr.: D-JAF4-7HR2P-47, tätig als Makler nach § 34 d Abs. 1 GewO

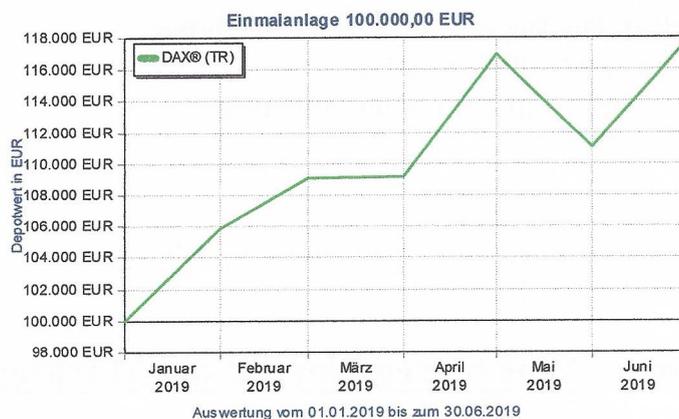
Vermittlerregister für Bayern: IHK München • Max-Joseph-Str. 2 • 80333 München
Zertifizierte Ruhestandsplaner - Mitglied im Bundesverband Ruhestandsplanung (BDRD)
www.die-kulmbacher-ruhestandsplaner.de



Wer die Härte im Iran-USA Konflikt verstehen will, muss etwas weiter zurückblicken. Die Älteren erinnern sich möglicherweise noch: Als die Islamisten im ehemaligen Persien den Schah vertrieben und mit Kohmeni an die Macht kamen, wurde die amerikanische Botschaft besetzt. Mitarbeiter und Botschafter wurden in Geiselhaft genommen und waren über lange Zeit unter schlimmsten Bedingungen eingesperrt. Ein militärischer Befreiungsversuch scheiterte kläglich. Die Radikalität nahm immer mehr zu und zum Schluss wurden Amerikaner ermordet

und öffentlich furchtbar zugerichtet. Die amerikanische Seele hat dies nachvollziehbar kaum verwunden. Insofern dürfte die harte Haltung von Trump in den USA deutlich mehr Unterstützung haben als bei uns.

Letztlich ist es aber auch nicht im Interesse der USA, einen Krieg mit unkalkulierbaren Folgen als persischen Golf zu riskieren. Wahrscheinlicher dürfte hier die harte Haltung der USA beibehalten werden, während die Islamisten im Iran weiter an der Atom-Bombe basteln. Dieser Konflikt macht derzeit mit am meisten Sorge und muss genau beobachtet werden. Eine Eskalation ist hier jederzeit möglich.



Im ersten Halbjahr 2019 konnte sich der Aktienmarkt (hier am Beispiel des DAX) deutlich erholen. Im letzten Quartal 2018 mussten noch erhebliche Rückgänge verkraftet werden.

Markterwartungen für die nächsten 6 Monate im Ticker:

- Zinssenkung in USA möglich
- Konsum, Auslastung und Beschäftigung weiter sehr hoch

- Aufgrund nicht erfolgter Zinserhöhungen im €-Raum in den letzten Jahren sind weitere Minus-Zinsen realistisch; expansive Geldpolitik wird wohl beibehalten.
- Weiterhin Null-Zins-Politik auf Geldwertanlagen (Festgelder, Sparkonten, Bausparen...)
- Hard-Brexit wahrscheinlicher; siehe Text oben; vor allem wenn Boris Johnsons tatsächlich Premierminister wird
- „Systemkrise“ der EU nach der Europawahl in Verbindung mit Schuldenkrise in Italien können belasten

FAZIT: Unter verstärkten Schwankungen weiter aufwärts!

II) Aktuelle Depotstände:

Der aktuelle Euro-Wert (Stand: 05.07.2019) Ihrer Anteile im XXXXXXXX-Depot Nr. XXXXXX beträgt € XXXXXXXX.

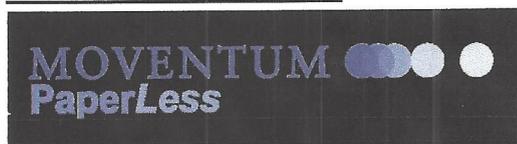
III) Die Moventum-Depot-Post-Box ist verfügbar

Für alle Kunden der Depotbank Moventum gibt es eine wichtige Neuerung:
Die Nutzung der Post-Box-Funktion. Deren Freischaltung hat etwas gedauert, da das Luxemburger Bankgesetz noch wesentlich strenger ist, als das deutsche.

In Zukunft kann man alle Dokumente, wie Kontoauszüge, Abrechnungen, Ertragnis-aufstellungen usw. **sicher** speichern und jederzeit abrufen. Die Papierflut nimmt damit ein Ende.

Wir empfehlen die Nutzung der Post-Box auf jeden Fall. Auch wer den Büroservice über uns bereits nutzt, sollte die Freischaltung dort machen. So können Dokumente später sehr einfach eingesehen werden.

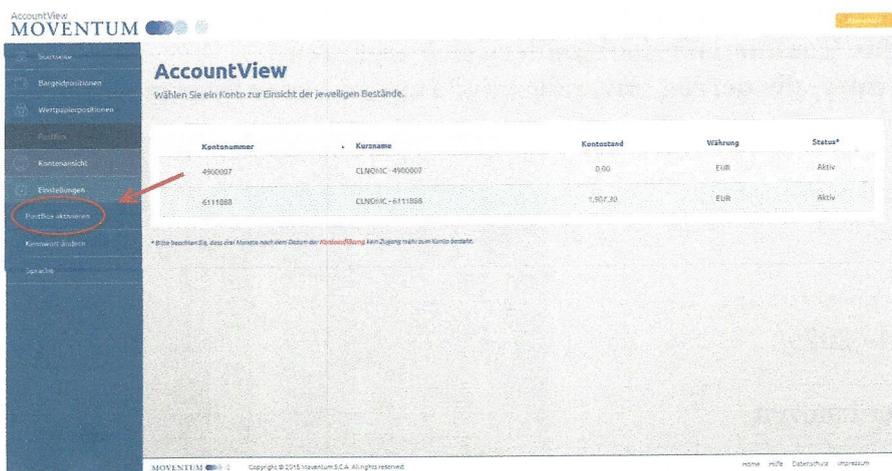
Was braucht man dazu?



Einen Online Zugang (Account View).
Wer diesen bereits hat, muss sich einfach nur einwählen und dort die Freigabe erteilen.
Wer noch keinen Online-Zugang hat, sollte sich bitte

an uns wenden, damit wir einen erteilen.

Danach kann dann ebenfalls die Freigabe erteilt werden.



Nach der Online-Einwahl dann auf der Startseite den Punkt „Postbox aktivieren“ anklicken und anschließend noch die Datenschutzhinweise akzeptieren. Dann kommt schon die Bestätigung.

Wer Unterstützung bei der Einrichtung braucht, bitte eine Mail an uns senden.

IV) Steuerlicher Ertrag ist nicht gleich Rendite

Bei den jährlichen Ertragnisbescheinigungen der Depotbanken verwirren oft die dortigen Zahlen. Wenn in der Ertragnisbescheinigung kein Ertrag oder sogar ein Minus-Ertrag ausgewiesen wird, ist dies keinesfalls gleichbedeutend mit dem tatsächlichen Anlageergebnis. Ein steuerlicher Minusertrag ist sogar gut, weil hierdurch die Besteuerung vermindert wird. Wie es dazu kommt, kann vielfältige Gründe haben.

So werden z.B. Alterträge gar nicht versteuert oder durch Doppelbesteuerungsabkommen kann es zu Querverrechnungen kommen.

Daher die Grundregel beim Anlegen:
Niedrige steuerliche Ergebnisse, aber hohe echte Renditen sind das Ziel!

V) Exklusives Anlageangebot ohne Marktschwankungen im Immobilienfonds ZBI mit Renditeziel 5 % bei 6 – 8 Jahren Laufzeit

Grundlage jeder Vermögensanlage kann nur eine weltweite Vermögensverwaltung über das Wertpapier-Depot sein.

Daneben werden wir aber oft gefragt, ob nicht zur Streuung auch Immobilien mit beigefügt werden sollten.

In der Vergangenheit haben wir geschlossene Immobilienfonds sehr zurückhaltend behandelt, da es früher keine überwachten Angebote gab.

Dies hat sich mit der Änderung der Aufsichtsbedingungen von einigen Jahren deutlich geändert. So ist heute ein geschlossener Immobilienfonds (gilt nur für neu aufgelegte!) genauso überwacht, wie ein Wertpapierfonds.

Wir empfehlen hier den ZBI Erlangen zu verwenden. Diese Gesellschaft ist schon lange am Markt und legt aktuell den ZBI 12 auf. Alle Vorgängerfonds konnten alle Prognosen einhalten oder übertreffen.

Die Fondsgesellschaft Union Investment der Genossenschaftsbanken hat sich vor Jahren an der ZBI beteiligt. Dies zeigt den Stand in der Investmentbranche.

Wichtig ist aber: Es sollte kein Kapital aus Wertpapieren umgeschichtet werden, da diese beiden Anlageklassen keine Konkurrenz sind, sondern sich ergänzen. Interessant ist dies für Gelder, die derzeit unverzinst auf Tagesgeld oder Sparanlagen liegen.

Laufende Ausschüttungen (3 x pro Jahr):

3,0 % p.a. für 2019 / 2020

3,5 % p.a. für 2021

4,0 % p.a. für 2022

4,25 % p.a. für 2023 / 2024 / 2025

4,5 % p.a. für 2026

5,0 % p.a. bis zum Ende der Laufzeit

Mindestbeteiligung € 25.000,--

Bei der Auflösung des Fonds wird anschließend die jährliche Verzinsung auch für die ersten Jahre auf 5,0 % p.a. aufgefüllt. Vom weiteren Verkaufserlös erhalten die Anleger nochmals 50 %.

Anlage in überwiegend Wohnimmobilien („gewohnt wird immer“) und nur in Deutschland! Seriose Vermögensbeimischung vom Profi.

Bei Interesse bitte um Rückmeldung!

Herzliche Grüße aus Stadtsteinach und einen schönen Urlaub wünscht

Klaus Witzgall

+++Übrigens: Die meisten unserer Kunden empfehlen uns gerne weiter+++++++

