



# 4L Capital Insights

Januar 2025

*Wissen.  
Können.  
Machen.*



**4L CAPITAL**

# Wir sind umgezogen!

## Neues Jahr – neue Räumlichkeiten



Liebe Kundinnen und Kunden, Kooperationspartner und Freunde,

wir freuen uns, Ihnen mitteilen zu dürfen, dass sich die 4L Capital GmbH nach über 20 Jahren in Ettlingen entschieden hat, nach Karlsruhe - Durlach zu ziehen.

Ab sofort lautet unsere Anschrift: **An der Raumfabrik 33c, 76227 Karlsruhe**

In unseren modernen Räumlichkeiten können wir noch besser auf Ihre individuellen Bedürfnisse eingehen und Ihnen weiterhin den gewohnten Service bieten.

Telefonisch sind wir ab sofort unter folgenden Rufnummern erreichbar:

### **Geschäftsführung:**

Elena Eberle – Telefon: +49 721 181 273 20 – Mobil: +49 151 143 107 65  
Michael Gehrsitz – Telefon +49 721 181 273 10 – Mobil: +49 171 697 156 6

### **Portfoliomanagement:**

Steffen Schäfer – Telefon +49 721 181 273 30 – Mobil: +49 171 748 132 6  
Antonia Uhlig – Telefon +49 721 181 273 40 – Mobil: +49 170 521 243 6

### **Sachbearbeitung und Assistenz:**

Nicole Becker – Telefon +49 721 181 273 00  
Melanie Benkler – Telefon +49 721 181 273 50

Wir freuen uns, Sie künftig in unseren neuen Räumen begrüßen zu dürfen.

Herzliche Grüße

Ihr Team der 4L Capital

# Hätten Sie es gewusst?

## Ausblick 2025 – was erwartet uns?



### Glaskugel 2025

Leider haben auch wir keine Glaskugel - was eine präzise Vorhersage für das Jahr 2025 erschwert. Dennoch möchten wir einige Erwartungen für das neue Jahr mit Ihnen teilen.

#### ▶ **Aktienmarkt:**

Der deutsche Leitindex hat im vergangenen Jahr eine beeindruckende Entwicklung verzeichnet und sogar die 20.000-Punkte-Marke überschritten. Insgesamt entwickelte sich der DAX positiv um rd. 18 %.

Auch die weiteren Indizes zeigten, dass 2024 ein sehr gutes Aktienjahr war.

Zu Beginn des neuen Jahres setzt sich dieser Trend an den Aktienmärkten zunächst fort. Trotz der allgemein positiven Grundstimmung ist an den globalen Märkten mit Vorsicht zu agieren. Unsicherheiten bzgl. der wirtschaftlichen Entwicklungen, globalen Herausforderungen und der geopolitischen Themen können positive Aussichten eintrüben.

✦ **Zinsentwicklung:** Nach Interpretationen des letzten EZB-Beschlusses ist davon auszugehen, dass die EZB eine weniger restriktive Geldpolitik verfolgt. Dennoch gehen wir von weiteren Zinssenkungen der großen westlichen Zentralbanken in 2025 aus.

#### ▶ **Wirtschaftswachstum:**

Der internationale Währungsfonds erwartet eine deutlich stärker wachsende US-Wirtschaft unter Präsident Donald Trump.

Für Deutschland ist die Erwartung deutlich weniger optimistisch. Der IWF erwartet hier ein Wirtschaftswachstum von 0,3 %.

Als Gründe werden die Schwäche der Industrie und hohe Energiepreise genannt, die die Erholung bremsen. Dabei zeigt sich innerhalb Europas ein ungleiches Bild. Für Frankreich, Spanien und Italien ist die Erwartung zum Beispiel deutlich positiver.

# Hätten Sie es gewusst?

## Ausblick 2025 – was erwartet uns?



### **Geopolitik:**

Wird es im Jahr 2025 zu Entspannungen der geopolitischen Herausforderungen kommen? Wird es erfolgreiche Friedensbemühungen im Nahen Osten und in der Ukraine geben? Wie werden sich die Handelskonflikte mit China entwickeln?

Derzeit sieht es weniger nach Entspannung aus. Erfolge in dieser Richtung hätten positive Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum und grundsätzlich wirkt sich eine geringere Unsicherheit positiv auf die Märkte aus.

### **Investitionen:**

Aufstrebende Technologien, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz, werden weiterhin profitieren, sich entwickeln und zu noch entscheidenderen Marktfeldern werden. Die Technologien werden u.a. die Entwicklung von Werkzeugen zur Bewältigung kritischer Herausforderungen in den Bereichen Gesundheitswesen, Logistik und Energie unterstützen.

Es liegt viel Fantasie in diesem Bereich.

Dies sind einige Erwartungen für das Jahr 2025. Fakt ist - es bleibt spannend und herausfordernd.

**Wichtig für Ihr Portfolio:** Ihre Erwartungen, Gedanken und Ziele sind wichtig, um die Anlagestrategie für 2025 und die folgenden Jahre mit uns zu bestimmen.

*Alle Informationen stellen keine Anlageberatung oder Kaufempfehlung dar, sondern dienen allein zu Informationszwecken.*

## Tipp des Monats:

### Vorsicht mit politischen Börsen



Wir befinden uns in sehr politischen Zeiten. Nicht nur aktuell, doch der Amtsantritt von Präsident Trump und die bevorstehende Bundestagswahl in Deutschland beschäftigen natürlich auch die Märkte.

Aus diesem Grund heute ein Ausflug zum Ausdruck “politische Börsen haben kurze Beine”:

Dies bedeutet, dass politische Ereignisse oft nur kurzfristige Auswirkungen auf die Finanzmärkte haben. Gedanken dazu:

- 1. Erhöhte Volatilität:** Politische Ereignisse wie Wahlen, gravierende Gesetzesänderungen oder geopolitische Spannungen können kurzfristig zu starken Schwankungen an den Börsen führen. Anleger reagieren oft emotional und handeln impulsiv.
  - 2. Fundamentaldaten:** Auf längere Sicht werden die Märkte stärker von fundamentalen, wirtschaftlichen Daten beeinflusst, wie Unternehmenskennziffern, Zinsänderungen und dem wirtschaftlichen Wachstum. Diese und weitere Faktoren, Daten und Erwartungen haben eine deutlich nachhaltigere Wirkung auf die Kurse, als kurzfristige politische Ereignisse.
  - 3. Marktanpassung:** Die Finanzmärkte haben die Fähigkeit, sich schnell an neue politische Realitäten anzupassen. Nach einer anfänglichen Phase der Unsicherheit kehren die Märkte i.d.R. zu einem stabileren Zustand zurück.
  - 4. Diversifikation:** Anleger können das Risiko politischer Ereignisse durch Diversifikation ihres Portfolios mindern. Durch die Streuung ihrer Investitionen über verschiedene Anlageklassen und Regionen hinweg, können sie die Auswirkungen politischer Unsicherheiten abfedern.
- Insgesamt zeigt sich, dass politische Ereignisse zwar kurzfristig erhebliche Auswirkungen auf die Märkte haben können, mittel-langfristig jedoch die Fundamentaldaten und Faktoren ausschlaggebend sind.

Daher: “politische Börsen haben kurze Beine”.

**Vertrauen Sie auf unsere Expertise und unseren erstklassigen Service.**



*„Phantasie ist wichtiger als Wissen,  
denn Wissen ist begrenzt.“*

Albert Einstein



Foto von [Gareth Newstead](#) auf [Unsplash](#)

# Wir sind gerne für Sie da!

## **Elena Eberle**

Geschäftsführerin

+49 721 181 273 20

+49 1511 4310 765

[elena.eberle@4L.CAPITAL](mailto:elena.eberle@4L.CAPITAL)

## **Michael Gehrsitz**

Geschäftsführer

+49 721 181 273 10

+49 171 697 1566

[michael.gehrsitz@4L.CAPITAL](mailto:michael.gehrsitz@4L.CAPITAL)

## **Steffen Schäfer**

Portfoliomanager / Prokurist

+49 721 181 273 30

+49 171 748 1326

[steffen.schaefer@4L.CAPITAL](mailto:steffen.schaefer@4L.CAPITAL)

## **Antonia Uhlig**

Analystin / Portfoliomanagerin

+49 721 181 273 40

+49 170 52 12 436

[antonia.uhlig@4L.CAPITAL](mailto:antonia.uhlig@4L.CAPITAL)



# 4L CAPITAL

Sollten Sie die 4L Capital Insights nicht mehr erhalten wollen, senden Sie uns bitte eine E-Mail an: [info@4L.Capital](mailto:info@4L.Capital)

Ihr Vermögen ist bei uns in guten und zuverlässigen Händen. Für uns stehen Sie an erster Stelle. Wir begleiten und beraten Sie individuell in allen Phasen. Seit mehr als 20 Jahren sind wir für unsere Kunden mit Erfahrung und Expertise vor Ort. Die geringe Fluktuation unserer Mitarbeiter zeigt die Verbundenheit zum Unternehmen und zu Ihnen als unsere Kunden.

Kommen Sie gerne auf uns zu, wenn Sie Fragen haben, Informationen und Erläuterungen wünschen oder sich einfach über das aktuelle Marktgeschehen mit uns austauschen möchten. Wir freuen uns auf Sie.

## Ihr Team der 4L Capital GmbH



*Alle in dieser Präsentation angegebenen Informationen stellen keine Anlageberatung oder Kaufempfehlung dar, sondern dienen allein zu Informationszwecken. Auch kann und will unsere Ausarbeitung keine persönliche Anlageberatung ersetzen. Die Inhalte unserer Präsentation richten sich ausschließlich an Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Auch wenn wir die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen sorgfältig ermittelt haben, stellen wir diese ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit zur Verfügung. Einschätzungen und Bewertungen stellen die Meinung des jeweiligen Verfassers zu dem Zeitpunkt der Erstellung und Ausarbeitung dar. Diese können durch aktuelle Entwicklungen überholt sein oder sich geändert haben..*