

Die höchste Inflation seit 31 Jahren in den USA, seit 28 Jahren in Deutschland. Der Deutsche hat so viel Geld auf seinen Konten wie noch nie. Unverzinst! Trotz oder wegen Corona.

Ganz im Gegenteil: Im laufenden Jahr haben knapp 270 Banken und Sparkassen ein sogenanntes Verwahrentgelt für Guthaben auf dem Tagesgeld- oder Girokonto eingeführt. Auffällig ist, dass die Freibeträge, die von den Strafzinsen ausgenommen sind, deutlich sinken. Deutschlands zweitgrößte Direktbank gewährt für Neukunden ab sofort nur noch 25.000 statt 50.000 € auf dem Tages- und Girokonto.

In der Regel beläuft sich der Strafzins auf 0,50 Prozent pro Jahr. Knapp 20 Geldhäuser setzen das Verwahrentgelt (teilweise) höher als den negativen Einlagensatz der Europäischen Zentralbank an. Gut ein Drittel kassiert – je nach Kontoart – bereits ab dem ersten Euro ab. (Quelle <https://biallo.de>)

Gleichzeitig streben die Aktienmärkte – wie die Corona-Inzidenzen – neue historische Höchststände an. Ein Widerspruch?

Nein. Aktien sind Sachwerte und preisen die Inflation per se ein. Sachwerte suchen für sich immer den fairen Wert. Sie sind per Definition „Das vor Inflation geschützte Gut!™“ Dazu zählt auch klar – als eigene und „neue“ Asset-Klasse (Vermögens-Klasse – neben Aktien, Immobilien, Anleihen, Währungen (u.a. auch Bitcoin), Rohstoffe/Edelmetalle!) – die Infrastruktur! Wichtigstes Charakteristicum im Gegensatz zu Aktien: Sie ist sehr „langweilig“, da sie – anders als Aktien/Aktienfonds keinen großen Schwankungen unterliegt, zumal sie zwingend sowie sinnvollerweise mit längeren Anlagehorizonten verbunden ist!

Die C-Krise (C – Corona) bremst die Welt ein. Bis hin zum Stillstand bei Behörden und im öffentlichen Leben (Stichwort „Lockdown“). Rohstoffe sind nicht verfügbar / verteuern sich immens. Lieferketten funktionieren nicht mehr, organisieren sich neu. Abhängigkeiten offenbaren sich, werden gelöst. Die Welt sortiert/organisiert sich neu. Im Grunde sind das wesentliche Merkmale einer Krise. Trotzdem überrascht das Ausmaß bzw. deren Auswirkungen jedes Mal neu. Und: Jedes Mal ist die Krise eine Chance, eine Gelegenheit, sich zu positionieren, um zu profitieren, weil sich Tendenzen erkennen und gleichzeitig auch nutzen lassen: Die Inflation wird aktuell primär von den Energiepreisen angefacht, diese strahlen allerdings auf alle Bereiche des Lebens aus, da ohne Energie nichts ist. Nichts ist ohne Energie. Womit wir wieder beim Thema Infrastruktur landen, konkret der EnergieInfrastruktur! Spannend wird es dann, wenn sich die EnergieInfrastruktur mit dem Thema Nachhaltigkeit verbindet! Wer darüber anfängt nachzudenken, erkennt hier die Chancen, die in diesem Moment stecken... Insbesondere vor dem Hintergrund der Themen der Weltklimakonferenz in Glasgow!

Fazit: Wie läßt sich die aufkommende Inflation nutzen, wenn wir mittel- bis langfristig denken? Welche Rolle spielen Rohstoffe und Infrastruktur?

| Die Schlussstände | 31.12.2020 | 30.09.2021 | Saldo | 52 Wochenhoch | 52 Wochentief |
|--------------------------|------------|-------------|----------|---------------|---------------|
| DAX® (Performance) | 13.717,78 | 15.260,35 | +13,41% | 16.028,60 | 11.433,10 |
| DAX® (Kurs) | 5.935,22 | 6.448,35 | +11,82 % | 6.775,74 | 4.995,63 |
| VDAX-NEW | 24,7322 | 23,28 | -30,39 % | 42,1031 | 15,8539 |
| TecDax | 3.212,77 | 3.741,98 | +12,22 % | 3.990,76 | 2.799,97 |
| Dow Jones Eurostoxx 50 | 3.556,054 | 4.037,679 | +15,51 % | 4.254,00 | 2.907,41 |
| Dow Jones Industrial | 30.403,96 | 33.866,41 | +13,56 % | 35.614,90 | 26.157,10 |
| Nasdaq 100 | 12.858,914 | 14.698,335 | +13,23 % | 15.715,40 | 10.963,80 |
| Nikkei 225 | 27.496,303 | 29.340,979 | +4,79 % | 30.784,40 | 22.910,90 |
| REXP® | 499,2266 | 491,8267 | -1,14 % | 501,539 | 489,773 |
| Ölpreis (Brent) in US\$ | 51,474 | 78,3354 | +45,18% | 84,6402 | 36,3336 |
| € / US\$ | 1,2292 | 1,1583 | -4,60 % | 1,2349 | 1,1525 |
| Gold US\$ / Oz Bid | 1.897,70 | 1.755,773 | -6,87 % | 1.963,16 | 1.677,164 |
| Bitcoin in € | 23.747,71 | 37.770,5000 | +22,35 % | 54.042,9414 | 8.879,9297 |

Your

PFAFI seit 1991