Haftungsausschluss: Investieren in Fondsanteile, Wertpapiere, Immobilien oder andere Vermögenswerte heißt, stets und notwendigerweise Risiken eingehen. Vermögensanlagen in Aktien, Anleihen, Bankguthaben, Edelmetalle, Rohstoffe sowie Immobilien sind mit beträchtlichen Verlustgefahren verbunden. Die historischen Daten, die in dieser Präsentation enthalten sind, bieten keine Gewähr für zukünftige Renditen oder Erträge. Die Autoren geben keine Garantie für die Richtigkeit der Daten und Berechnungen. Eine Haftung für Schäden, die aus der Befolgung der in dieser Präsentation gegebenen Hinweise resultieren, wird nicht übernommen. Die Aussagen in dieser Präsentation sind rein didaktischer Natur und sind nicht als Finanzberatung oder Anlageempfehlungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes zu verstehen.

Die in dieser Präsentation verwendeten Bilder sind lizensiert durch Adobe Stock.

Die Schule der Märkte

Live-Webinar am 17. September 2021

Inflation

30PLUS

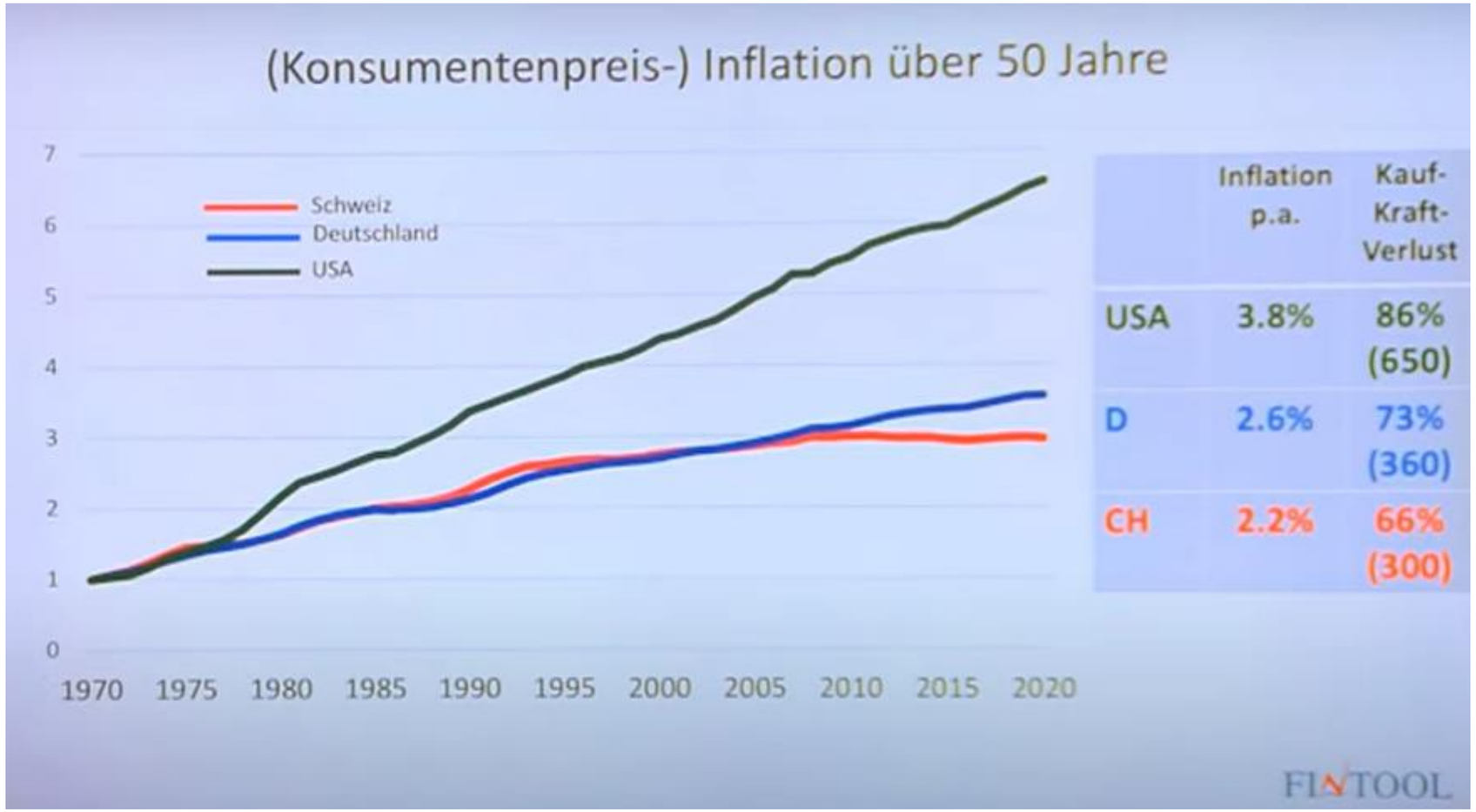
DIE SCHULE DER MÄRKTE

INFLATION

„Das Wort **Inflation** geht auf den lateinischen Begriff inflatio zurück, was so viel wie "Aufblähen" bedeutet. Wenn sich das Preisniveau von Gütern stetig erhöht, Löhne und Gehälter aber langsamer ansteigen als die Verbraucherpreise, nimmt die Kaufkraft ab.“

Was 1970 100 Dollar/EUR/CHF gekostet hat...

30PLUS
DIE SCHULE DER MÄRKTE



	Inflation p.a.	Kauf-Kraft-Verlust
USA	3.8%	86% (650)
D	2.6%	73% (360)
CH	2.2%	66% (300)

Quelle: www.fintool.ch

Die Treiber von Inflation

Keiner dieser Treiber löst alleine Inflation aus

Cost-Push/Pull

- Faktorpreise (Arbeit, Kapital)
- Rohstoffe
- Produktionskosten

Demand Pull

- Wirtschaftsdynamik
- Verknappung
- Nachholbedarf/Überschußliquidität

Geld- bzw. Liquiditätspolitik

- Notenbanken
- Politik
- Trends

Inflationserwartungen

- Medien, Presse
- Prognosen
- Erwartungen

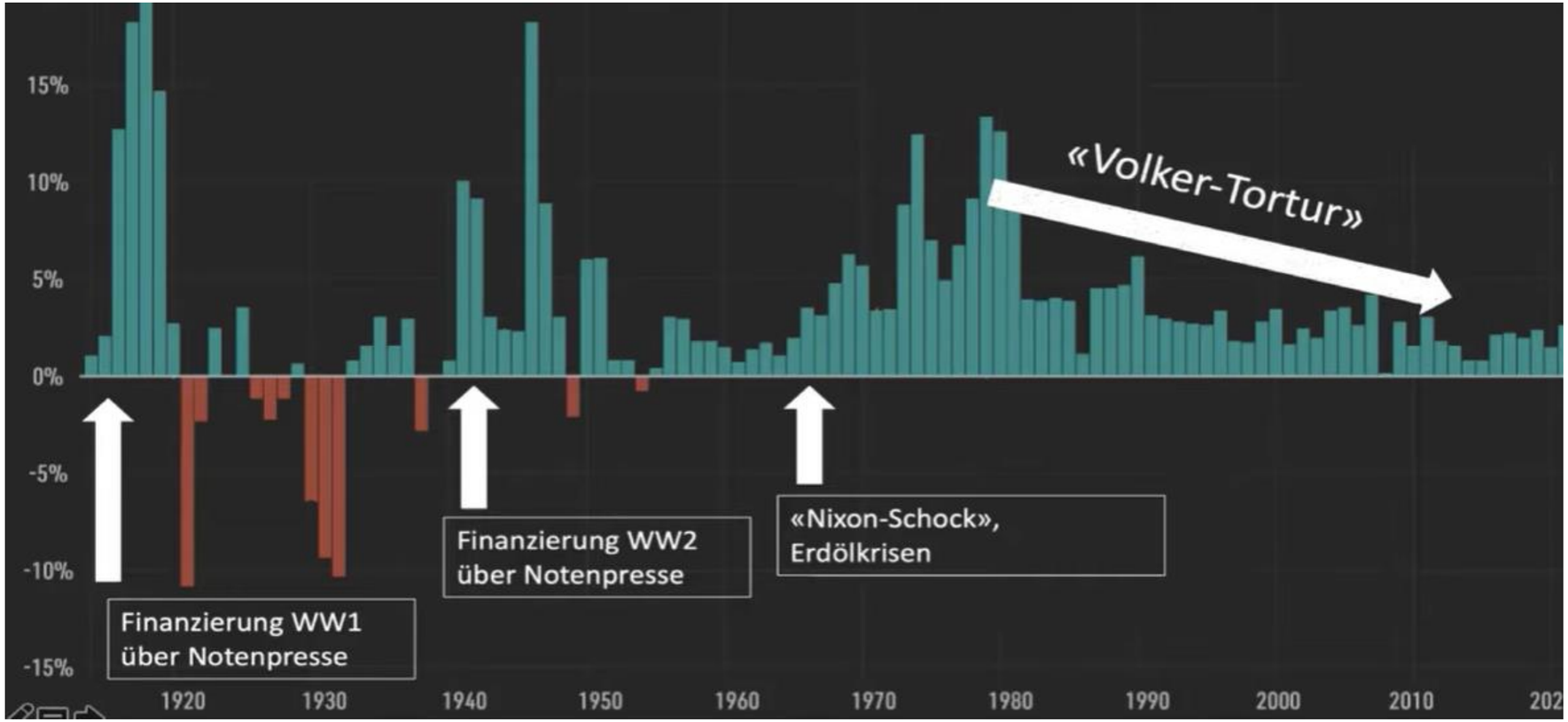
1923
Gut-Schein
der Stadtgemeinde Traunstein
№ 02178
über
Eine Billion Mark
Traunstein, den 9. November 1923
Stadtrat:
Stadtkämmer
Zehn Millionen Mark
in der Stadtgemeinde Traunstein
über
Millionen Mark
10. August 1923
Stadthauptkassa:
№ 1590
1948
Gutschein
über
Eine Million
Nur gültig im Stadtbezirk Traunstein; für die Einlösung haftet die Stadtg
Einlösung spätestens 8 Tage nach ergangenem Aufruf in de
Traunstein, 10. August 192

Risikoarme Anlageklasse

vs

Risikoorientierte Anlageklasse

Geschichte der Inflation in den USA



Quelle: www.fintool.ch

Die Treiber von Inflation

Keiner dieser Treiber löst alleine Inflation aus

30PLUS
DIE SCHULE DER MÄRKTE

Cost-Push/Pull

- Faktorpreise (Arbeit, Kapital)
- Rohstoffe
- Produktionskosten

Demand Pull

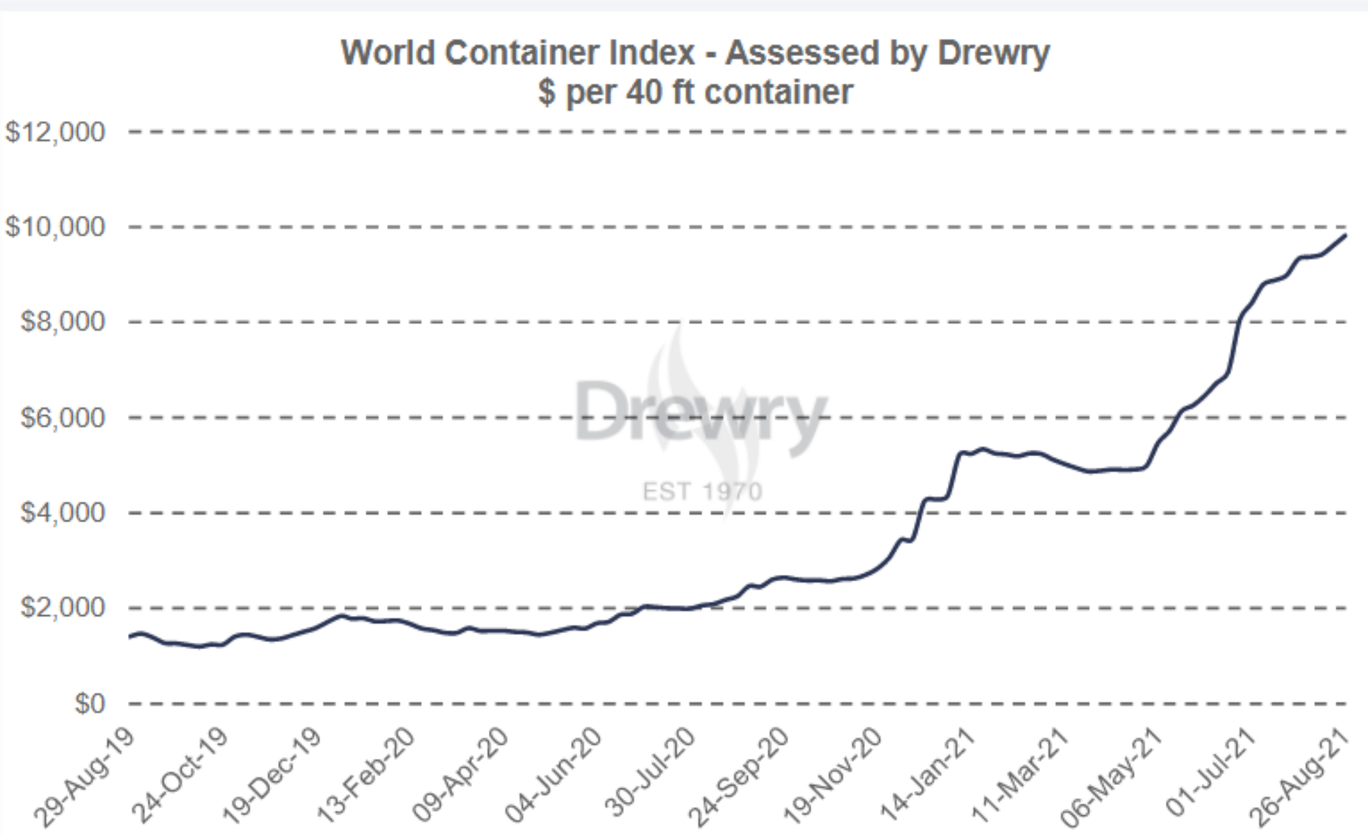
- Wirtschaftsdynamik
- Verknappung
- Nachholbedarf/Überschußliquidität

Geld- bzw. Liquiditätspolitik

- Notenbanken
- Politik
- Trends

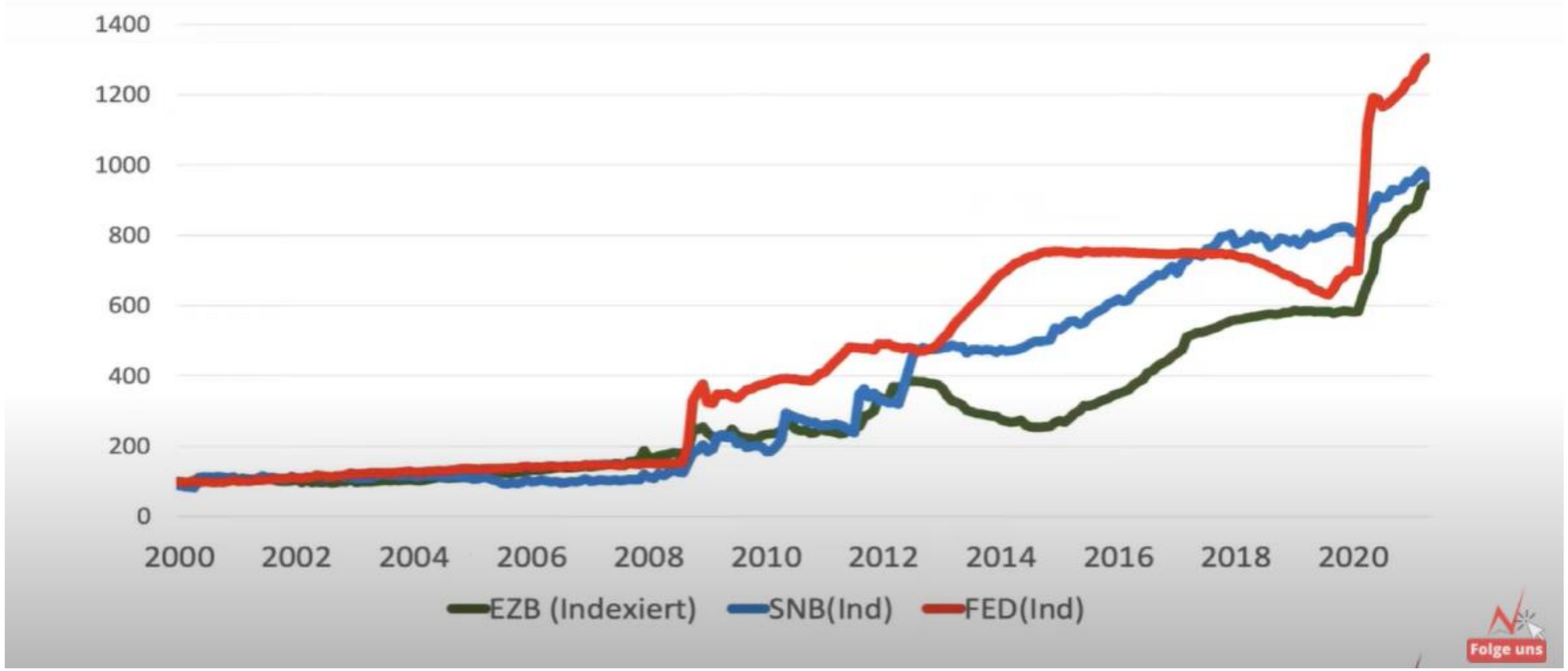
Inflationserwartungen

- Medien, Presse
- Prognosen
- Erwartungen



https://www.drewry.co.uk/supply-chain-advisors/supply-chain-expertise/world-container-index-assessed-by-drewry

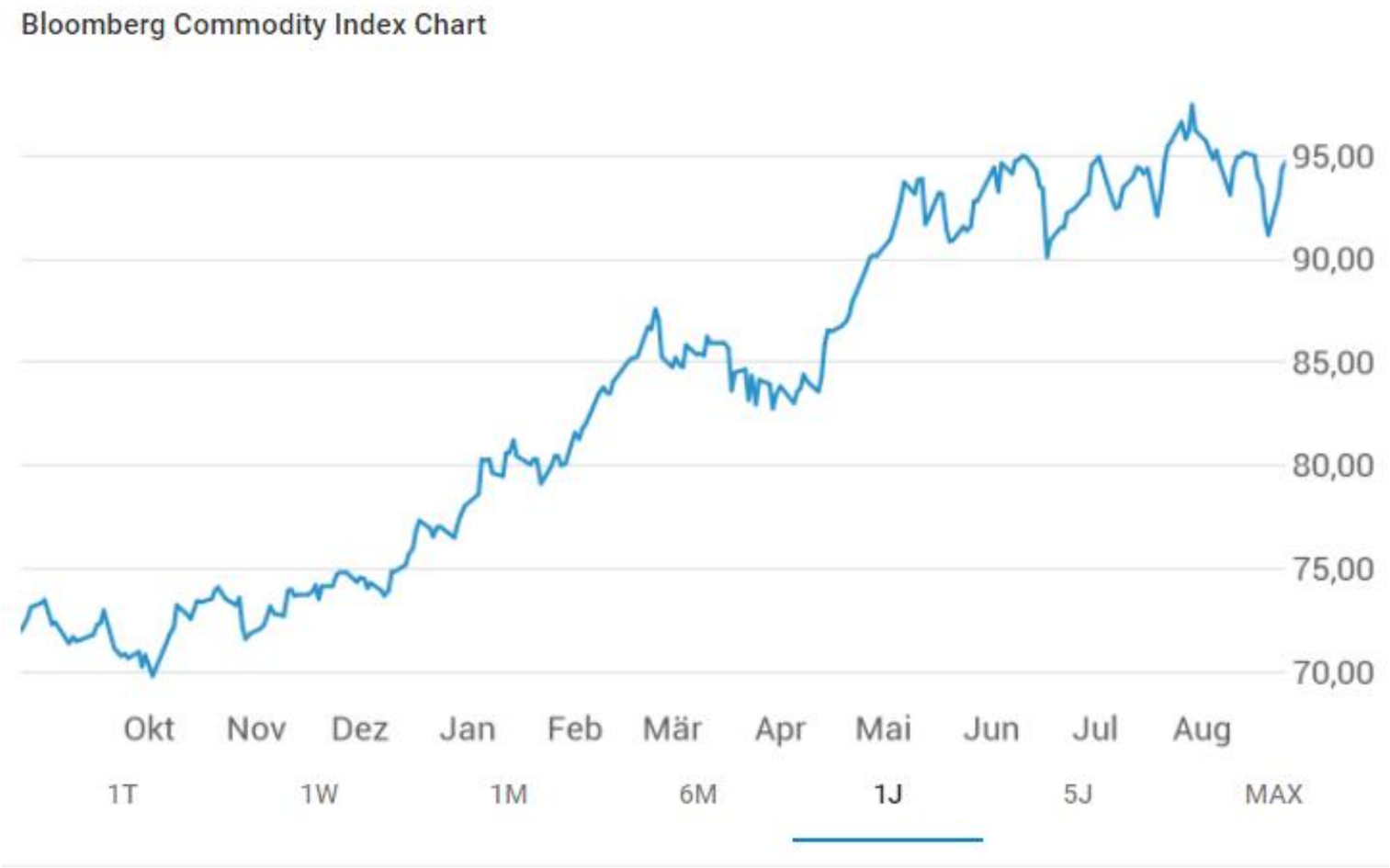
Bilanzen westlicher Zentralbanken



Quelle: www.fintool.ch

Bloomberg Commodity Index Chart

https://www.finanzen100.de/index/bloomberg-commodity-index_H1383370404_28977268/



https://www.finanzen100.de/index/bloomberg-commodity-index_H1383370404_28977268/

ifo Konjukturprognose

	2019	2020	2021	2022
Bruttoinlandsprodukt (Veränderung gegenüber Vorjahr in %)	0,6	-4,8	3,3	4,3

Quelle: https://www.ifo.de/ifo-konjunkturprognose/20210616

30PLUS
DIE SCHULE DER MÄRKTE

Verbraucherpreisindex

3,8 %
Inflationsrate

11,6 %
Verbraucherpreise Energie

4,3 %
Verbraucherpreise Nahrungsmittel

Quelle: https://www.destatis.de/DE/Themen/Wirtschaft/Preise/Verbraucherpreisindex/_inhalt.html

Zusammenfassung

30PLUS
DIE SCHULE DER MÄRKTE

- **Nach den wirtschaftlichen Verwerfungen des letzten Jahres sollten steigende Preise nicht überraschen.**

- **Inflationsprognosen sind nur einer von vielen Faktoren, die in die Preisfindung von verschiedenen Investments einfließen.**

- **Ein Blick in die Vergangenheit zeigt, wie schwierig es ist, Märkte durch Inflationsprognosen zu „timen“.**

Was tun

Ein Blick in die Vergangenheit

30PLUS
DIE SCHULE DER MÄRKTE

Datum der Veröffentlichung	Kommentar[7]	Annualisierte Renditen des S&P 500 seit Beginn des Veröffentlichungsmonats (in %)			
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
1970 17. Mai *New York Times*	*„Hinter der allgegenwärtigen schlechten Stimmung steckt dieselbe Litanei von Problemen, die die Märkte seit fast anderthalb Jahren belastet – Inflationssorgen, Geldknappheit, die unsichere Wirtschaftslage, soziale Unruhen, der skeptische Blick auf den Vietnamkrieg und andere internationale Spannungen."* Thomas E. Mullaney, „Inflation Spurs Growing Gloom in the Markets"	32,23	13,01	5,05	7,04
1973 18. Juni *Time*	*„Die Inflationstemperatur der Wirtschaft hat den höchsten Stand seit zwanzig Jahren erreicht. Die Aktien- und Dollarmärkte konnten einem Chaos nur knapp entkommen."* *„Nixon's Other Crisis: The Shrinking Dollar, " Time*	–13,79	2,60	2,85	9,58
1983 4. Aug *New York Times*	*„Steigende Zinsen sind eine unvermeidliche Folge des explosionsartigen Wachstums der Geldmenge im vergangenen Jahr."* Milton Friedman, Nobelpreisträger 1976, Zitat aus „Which Way Interest Rates?"	–2,92	18,29	15,28	14,73
1992 September *Bankruptcy 1995*	*„Im Jahr 1995 werden die USA, wie wir sie bisher kannten, nicht mehr existieren. ... Wir werden einen Vorgeschmack auf Hyperinflation und Panik bekommen."* Harold E. Figgie Jr. and Gerald Swanson, PhD, *Bankruptcy 1995* (Boston: Little, Brown & Co.)	15,21	13,85	19,77	10,39
1996 Februar *Worth*	*„In den Neunzigerjahren haben wir also weltweit niedrige Produktionskapazitäten, eine weltweit wachsende Nachfrage, weltweit niedrige Lagerbestände und einen weltweiten Anstieg der Liquidität. Für jeden, der sich mit globalen Wirtschaftsmustern auskennt, kann diese Mischung nur eines bedeuten."* Jim Rogers, „The Specter of Inflation"	26,34	28,55	11,75	8,99
2003 20. Januar *Barron's*	*„Doch komischerweise liest man fast nichts über die vielleicht größte aller Blasen – die Schuldenexplosion in den USA."* Jonathan R. Laing, „The Debt Bomb"	28,69	14,39	12,83	7,10
2013 31. März *New York Times*	*„Acht Jahrzehnte staatliches Schuldenmachen, Geld ausgeben und Geld drucken haben Amerika in den Bankrott getrieben."* David A Stockman, Director of the (US) Office of Management and Budget (1981 bis 1985), „Sundown in America"	25,37	10,75	14,73	—
2018 1.April *Fortune*	*„Das Staatsdefizit steht kurz davor, die Wirtschaft in den Abgrund zu reißen."* Shawn Tully, „Deep in Debt"	9,50	16,78	—	—
2019 21. März *Wall Street Journal*	*„Das gefährlichsten innenpolitischen Probleme der US-Regierung sind das rasant steigende Haushaltsdefizit und die explodierende Staatsverschuldung."* Martin Feldstein, Chairman des (US) Council of Economic Advisers (1982 bis 1984), „The Debt Crisis is Coming Soon"	8,19	—	—	—

Quelle: Dimensional

The Importance of Long-Term Investing

Growth of Wealth Over Time

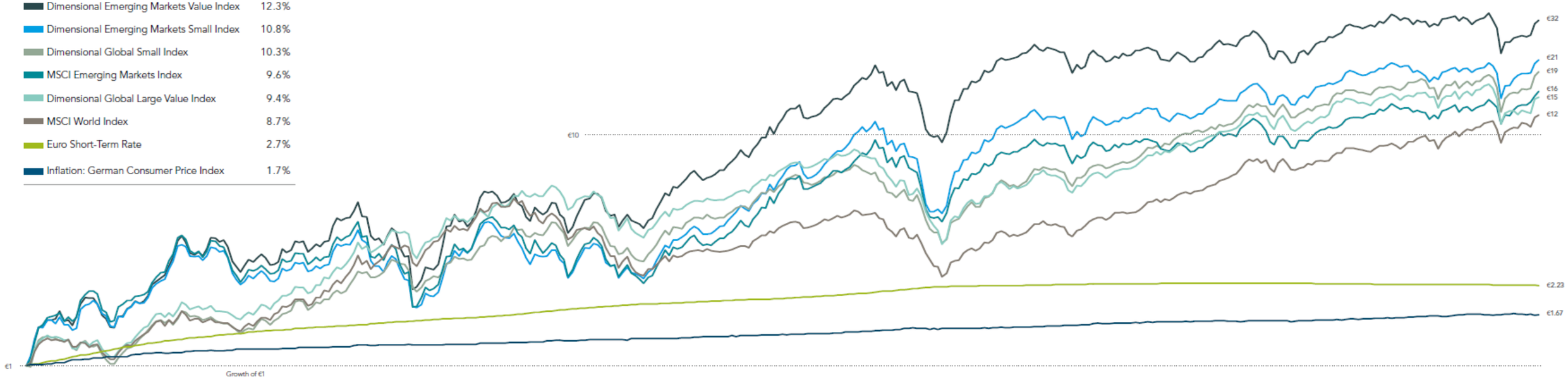
There is an expected return in free-market capitalism, and historically, the stock markets have provided significant growth of wealth over the long term as shown below.

However, all stocks do not have the same expected return. This is seen in the performance of small cap and value stocks, which have grown more than their respective broad market indices over the period.

The Randomness of Asset Class Returns

The table below ranks annual returns from highest to lowest in each year for different asset classes. Each colour corresponds to the asset class shown in the legend, and the dispersion of colours shows no predictable pattern among the asset classes.

TOTAL ANNUALISED RETURNS (%)	
Dimensional Emerging Markets Value Index	12.3%
Dimensional Emerging Markets Small Index	10.8%
Dimensional Global Small Index	10.3%
MSCI Emerging Markets Index	9.6%
Dimensional Global Large Value Index	9.4%
MSCI World Index	8.7%
Euro Short-Term Rate	2.7%
Inflation: German Consumer Price Index	1.7%



1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
64.2	20.9	97.5	5.5	12.3	24.6	37.1	15.6	103.8	14.6	13.6	3.4	45.4	25.0	55.0	24.0	31.7	4.6	104.8	35.5	1.2	23.3	30.2	20.1	11.1	24.2	21.0	–0.4	30.8	8.9
62.3	18.6	89.6	–2.2	12.0	23.9	35.6	6.4	94.9	9.5	9.3	–11.7	42.6	23.8	53.0	21.4	30.5	–37.2	94.5	33.9	–1.8	17.6	26.2	15.9	11.0	23.0	18.9	–3.6	27.1	6.9
45.3	10.0	87.5	–4.7	5.5	22.7	26.7	3.6	93.4	4.2	7.4	–16.0	30.2	18.4	49.6	18.6	26.1	–39.2	73.4	30.0	–5.7	17.1	21.9	15.8	6.4	18.3	16.9	–6.3	26.4	3.3
20.7	8.1	39.6	–5.8	4.6	21.4	3.4	–3.6	46.8	–7.0	4.6	–20.2	30.0	16.9	32.3	12.7	4.2	–44.0	40.8	27.5	–6.8	16.8	0.1	13.6	3.2	16.7	8.1	–9.9	21.1	3.2
18.1	5.9	34.8	–6.0	–12.5	15.9	3.2	–25.3	38.8	–20.9	2.9	–21.9	22.0	14.4	30.4	9.2	–1.2	–47.9	34.7	23.8	–15.4	16.3	–2.6	11.8	–0.1	14.9	6.8	–11.4	17.6	–0.5
17.1	1.5	32.1	–11.0	–14.0	14.2	2.0	–26.1	35.9	–25.9	–0.8	–26.7	11.3	6.9	26.8	7.9	–7.2	–50.8	26.7	20.1	–19.7	14.7	–6.1	10.9	–4.9	11.4	5.8	–11.5	13.1	–6.5
9.7	1.3	7.5	–17.3	–19.4	3.3	–2.2	–30.8	2.9	–29.3	–12.0	–31.7	2.5	2.1	2.2	2.9	–10.7	–56.7	1.1	0.6	–21.6	0.4	–6.5	0.1	–9.5	–0.3	–0.4	–12.9	–0.4	–12.1

Index data compiled by Dimensional. MSCI data © MSCI 2021, all rights reserved. International investing involves special risks, such as currency fluctuation and political instability. Investing in emerging markets may accentuate these risks. Sector-specific investments can also increase investment risks. Small cap securities are subject to greater volatility than those in other asset categories. Data presented in the Growth of €1 chart is hypothetical and assumes reinvestment of income and no transaction costs or taxes. The chart is for illustrative purposes only and is not indicative of any investment.

The returns of Dimensional indices presented herein reflect hypothetical performance and do not represent returns that any investor actually attained. Past performance (including hypothetical past performance) does not guarantee future or actual results. Performance may increase or decrease as a result of currency fluctuations. Indices are not available for direct investment; therefore, their performance does not reflect the expenses associated with the management of an actual portfolio. See Sources and Descriptions of Data for further details.

30PLUS
DIE SCHULE DER MÄRKTE

Der beste Schutz gegen Inflation ist Produktivkapital!

Tabelle: Inflationsbereinigte Renditen per annum der wichtigsten Asset-Klassen für die Zeiträume 1900-2018 (119 Jahre) und 1980-2018 (39 Jahre) – vor Kosten und Steuern

Zeitraum	Aktien global	Wohn-immobilien global	Lfr. Staats-anleihen global	Geldmarkt USA	Gold	Rohstoffe
1900 – 2018	5,0%	2,4%	1,9%	0,5%	0,6%	0,3%
1980 – 2018	6,4%	n.v.	5,6%	1,2%	–0,7%	–0,3%

► Quelle: Dimson, Marsh, Staunton (2018/2019), MSCI; Standard & Poor's; Bundesbank; World Gold Council; David S. Jacks; Wohnimmobilien: DMS-Daten ergänzt gemäß Kommer/Schweizer 2018 (ohne Leverage). ► Alle Renditen sind inflationsbereinigte geometrische Durchschnitte vor Kosten und Steuern in USD mit Ausnahme der Immobilienrenditen. Diese sind ein bevölkerungsgewichteter Durchschnitt aus den Renditen in 11 Ländern in lokaler Währung (ohne Fremdfinanzierungseffekte). Der Zeitraum ist hier abweichend 1900 bis 2017 (ein Jahr kürzer). ► Rohstoffe repräsentieren die fünf Hauptrohstoffgruppen Energie, Edelmetalle, Basismetalle, Mineralien und Agrarrohstoffe.

30PLUS X
DIE SCHULE DER MÄRKTE

Nächster 30plusX Live-Stream

Freitag, der 15. Oktober 2021 – 09.00 Uhr

Thema: Das Matrixbuch

MÄRKTE FÜR MENSCHEN
WWW.30PLUSX.COM

Christoph R. Kanzler

30 plus X GmbH
Wilhelmshofallee 75
D-47800 Krefeld

christoph.kanzler@30plusX.com
Tel: +49 2151 70 46-100

www.30plusX.com

Haftungsausschluss: Investieren in Fondsanteile, Wertpapiere, Immobilien oder andere Vermögenswerte heißt, stets und notwendigerweise Risiken eingehen. Vermögensanlagen in Aktien, Anleihen, Bankguthaben, Edelmetalle, Rohstoffe sowie Immobilien sind mit beträchtlichen Verlustgefahren verbunden. Die historischen Daten, die in dieser Präsentation enthalten sind, bieten keine Gewähr für zukünftige Renditen oder Erträge. Die Autoren geben keine Garantie für die Richtigkeit der Daten und Berechnungen. Eine Haftung für Schäden, die aus der Befolgung der in dieser Präsentation gegebenen Hinweise resultieren, wird nicht übernommen. Die Aussagen in dieser Präsentation sind rein didaktischer Natur und sind nicht als Finanzberatung oder Anlageempfehlungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes zu verstehen.

Die in dieser Präsentation verwendeten Bilder sind lizensiert durch Adobe Stock.

Die Schule der Märkte