

## Bericht 1. Quartal 2021 – „Zwischen Karfreitag und Ostern“

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser,

die Börsen feiern das Ende der Pandemie und die Auferstehung der Wirtschaft. Sie blicken dabei hoffnungsvoll auf eine Zukunft, die aus gesellschaftlicher und wirtschaftlicher Sicht unsicher bleibt. Wohlhabende Gesellschaften haben Dank erstklassiger Finanzierungsbedingungen die Möglichkeit, Beschäftigungspolitik mit dem Ziel der sozialen Absicherung zu verfolgen. Diese Krise erfordert mutige politische und vor allem finanzielle Entscheidungen. Die Größe und die Wucht der Maßnahmen überzeugt die Finanzmärkte, die scheinbar nahtlos vom Modus der Panik in den des Übermutes gewechselt sind. Die Börsen leben im festen Glauben, dass die Zinsen niedrig bleiben und der Anstieg der Inflation nur ein vorübergehendes Phänomen sein wird. Sie leben damit in der besten aller Welten. Doch wie lange kann dieser Glaube aufrecht erhalten werden?

Es gibt zahlreiche Wetterleuchten am Horizont, über die ich im “Marktfokus kompakt” berichte. Manche erinnern an den Beginn der Finanzkrise 2007.

Meine Kommentierungen analysieren unter anderem die folgenden Themen:

- den Stand im Börsenzyklus nach Andre Kostolany (1906 – 1999)
- die Gefahr von Forderungsausfällen für Banken, Sparer und Anleger
- den Rollenwechsel der Notenbanken von Inflationsbekämpfung zur Inflationserzeugung
- den Unterschied zwischen Vermögenspreis- und Güterpreis-inflation
- den Bitcoin-Hype und die Zukunft von digitalen Währungen
- die Zukunft des Euro
- den Paradigmenwechsel im liberalen Amerika
- die zunehmende Emanzipation Asiens
- den gemischten Rück- und Ausblick für den Goldpreis.

Für Rückfragen stehe ich Ihnen gerne zur Verfügung.

Seid dem Beginn der Covid-19 Pandemie konnten die Kapitalmärkte positiv überraschen. Mit Blick auf die durchweg guten Leistungen der Fonds aus dem Referenzportfolio, wächst auch wieder das Vertrauen, gerade in unsicheren Zeiten, das Management des Kapitals in erfahrene Hände zu legen. Das ist aus meiner Sicht die beste und empfehlenswerte Kapitalschutzmaßnahme.

Ich wünsche Ihnen erholsame Frühlingstage - bleiben Sie gesund!

Ihr

