

Inhalt

1 Allgemeine Informationen zur Inflation	7
1.1 Was ist Inflation?	7
1.2 Statistische Erhebung, Berechnungsverfahren	9
1.3 Statistische Tricks bei der Inflationsberechnung	11
2 Historische Inflationsperioden	13
2.1 Erste Welle von 1180 bis 1350	13
2.2 Zweite Welle von 1475 bis 1660	14
2.3 Die dritte Welle von 1720 bis 1820	15
2.4 Die vierte Welle von 1896 bis 1996	17
3 Warum ist Inflation so gefährlich für den Geldanleger?	24
3.1 Der Beelzebub: Der Zinseszins-Effekt	25
3.2 Gefangen in langfristigen Anleihen	29
4 Fragwürdigkeit klassischer Inflationsabsicherungen	39
4.1 Die Anlage in Gold	39
4.2 Die Anlage in Aktien	48
4.3 Die Anlage in Immobilien	54
5 Kommt denn überhaupt Inflation?	63
5.1 Verschuldungsgrad der Länder weltweit	64
5.2 Welches Land ist am gerechtesten?	67
5.3 Die Verschuldungssituation in der Europäischen Union	69
5.4 Die Schuldensituation in den USA und anderen Industrieländern	71
5.5 Staatsverschuldung in Schwellenländern	73
6 Verschuldung = Geldmengenausweitung = Inflation?	75
6.1 Einführung	75
6.2 Welche Lehren lassen sich für die gegenwärtige Situation ziehen?	84
6.3 Zahlungsausfälle in Industrie- und Schwellenländern im Vergleich	86
6.4 Inlands- versus Auslandsverschuldung	88
7 Staatsverschuldung und die Demografie-Falle	90
7.1 Die Überalterung der bundesdeutschen Bevölkerung	90
7.2 Alterung in Industrie- und Schwellenländern im Vergleich	93
7.3 Die ökonomischen Folgen der Überalterung	95
7.4 Szenarien für alternde Volkswirtschaften bis 2050	95
7.5 Überschuldete Industrieländer – Staatspleiten als letzter Ausweg?	96
7.6 Kritische Anmerkungen zu den Langfristprognosen für die Industrieländer	99
7.7 Die Rentner besitzen keinen Plan B	100
7.8 Die Schwellenländer – blühende Landschaften von morgen?	102

8 Mögliche Auswirkungen auf Deflation und Inflation	105
8.1 Einführung	105
8.2 Keine Nachfrage-induzierte Inflation bei Industriegütern	111
8.3 Rohstoffpreisinflation, importierte Inflation	118
8.4 Inflation = steigende Zinsen?	121
9 Extremszenarien	124
9.1 Vom Derivatemarkt geht immer noch eine große Bedrohung aus	126
9.2 Keine Garantie für Kapitalerhalt beim Kollaps des Finanzsystems	129
9.3 Der Kollaps des Euro	130
10 Was tun als Anleger?	133
10.1 Rendite und Risiko: Drum prüfe, wer sich (ewig) bindet!	134
10.2 Dilemma: Inflation im Niedrigzinsumfeld	136
10.3 Vom Wunderkind zum Sorgenkind: Offene Immobilienfonds	143
10.4 Verlockungen der Renditen risikoreicherer Anlagen	146
11 Strukturierter Anlageprozess	164
11.1 Allgemeine Ratschläge	164
11.2 Strategischer Rahmen: Diversifikation nach Markowitz	167
11.3 Operative Renditequellen	174
11.4 Schön-Wetter-Investments bringen Mehrwert	176
11.5 Analysieren Sie: Wo geht was?	177
11.6 Was bringt eine Selektion nach dem Momentum-Ansatz?	179
Abkürzungsverzeichnis	183
Index	184
Literaturverzeichnis	191
Disclaimer	194