

InvestmentClub-Herbstveranstaltung 2023
Serata d'autunno 2023



Rational investieren in unsicheren Zeiten

Zinsen, Aktien, Inflation, KI: 7 Denkanstöße für Ihr Geld 2024 und darüber hinaus

Investire in modo razionale in tempi incerti

Interessi, azioni, inflazione, intelligenza artificiale:
spunti per una gestione dei risparmi nel 2024 e oltre

Christian W. Röhl

Rational investieren in unsicheren Zeiten

7 Denkanstöße für Ihr Geld 2024 und darüber hinaus

Christian W. Röhl

**Raiffeisen Investment Club
Herbstveranstaltung
Bruneck, 7. November 2023**

Die Poly-Krise nach der Pandemie

Die Investment-Umgebung im Herbst 2023

Inflation
Zinswende

Geopolitische
Verwerfungen

Klimawandel
Energiewende

Demographie
Migration

Der Aktienmarkt im Spiegel der Zeitgeschichte



Krisen, Crashes und Katastrophen:

In den vergangenen 70 Jahren gab es

immer genügend einleuchtende Gründe,

warum man besser keine Aktien kaufen sollte.

Irgendwie war der Globus ständig aus den Fugen.

Und doch haben sich die Aktienkurse gemessen am S&P 500 Index
mehr als ver-240-facht – im Durchschnitt ein Plus von fast 8% pro Jahr.

Und da sind die Dividenden noch gar nicht drin...

1

Et is wie et is.

Et kütt wie et kütt.

Et hätt no emmer jootjeange.

2

**Es gibt wieder Zinsen.
Und das ist gut so.**

Abruptes Ende der Zins-Anomalie

Rendite 2-jähriger Staatsanleihen in den USA, in Deutschland und in Italien



Jetzt erhöhte Zinsen sichern?

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen in den USA, in Deutschland und in Italien

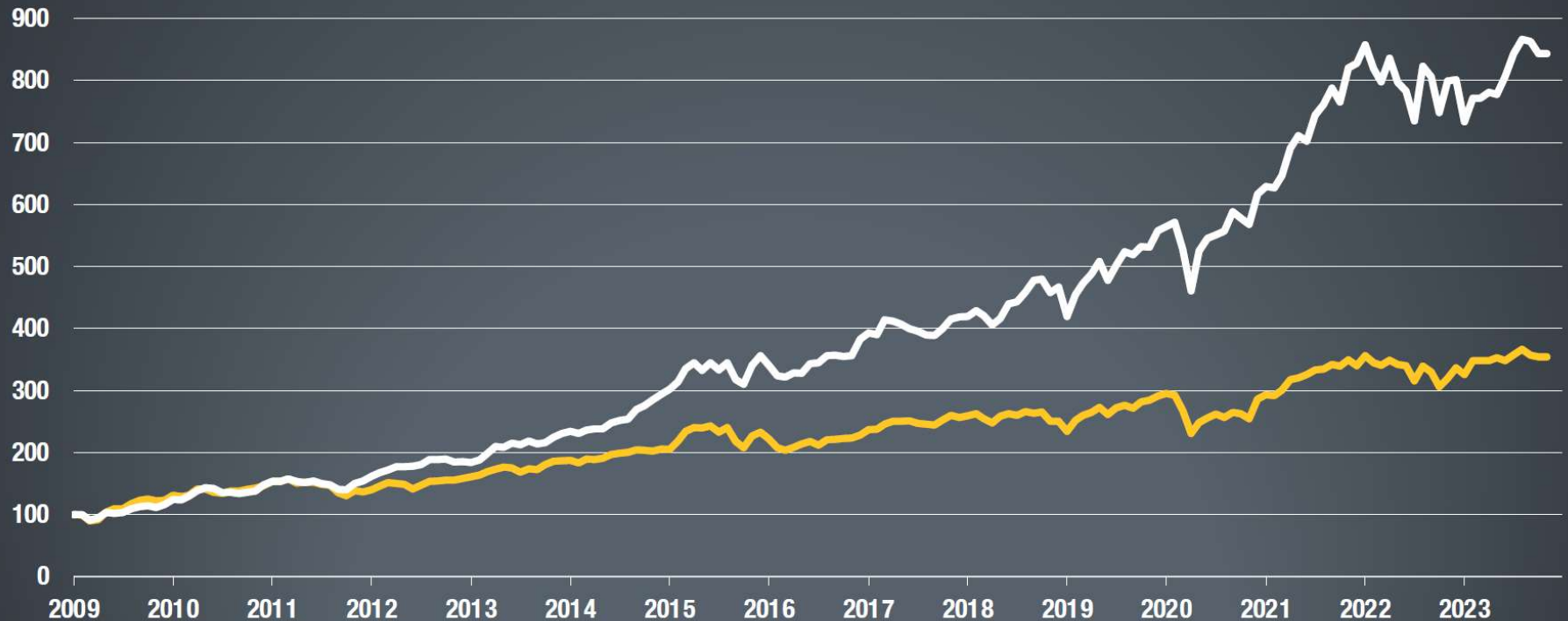


3

Don't bet against **America.**
**Aber auch den Rest
der Welt nicht vergessen.**

USA gegen den Rest der Welt

MSCI USA Index vs. MSCI World ex USA Index (Gross Total Return in DM/Euro)



USA gegen den Rest der Welt

MSCI USA Index vs. MSCI World ex USA Index (Gross Total Return in DM/Euro)



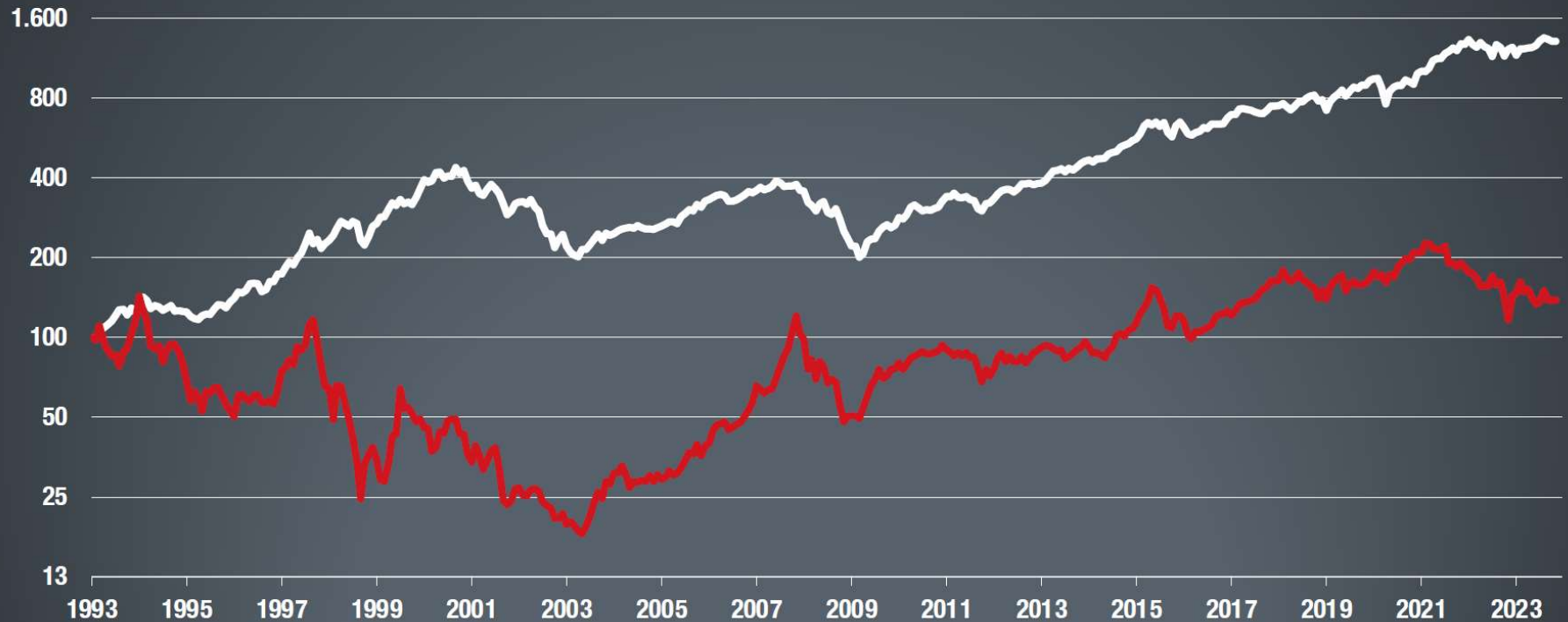
USA gegen den Rest der Welt

Relative Wertentwicklung: **MSCI USA** vs. **MSCI World ex USA** (Gross Total Return in DM/Euro)



Und was ist mit China?

MSCI China Index vs. MSCI World Index (Gross Total Return in DM/Euro)

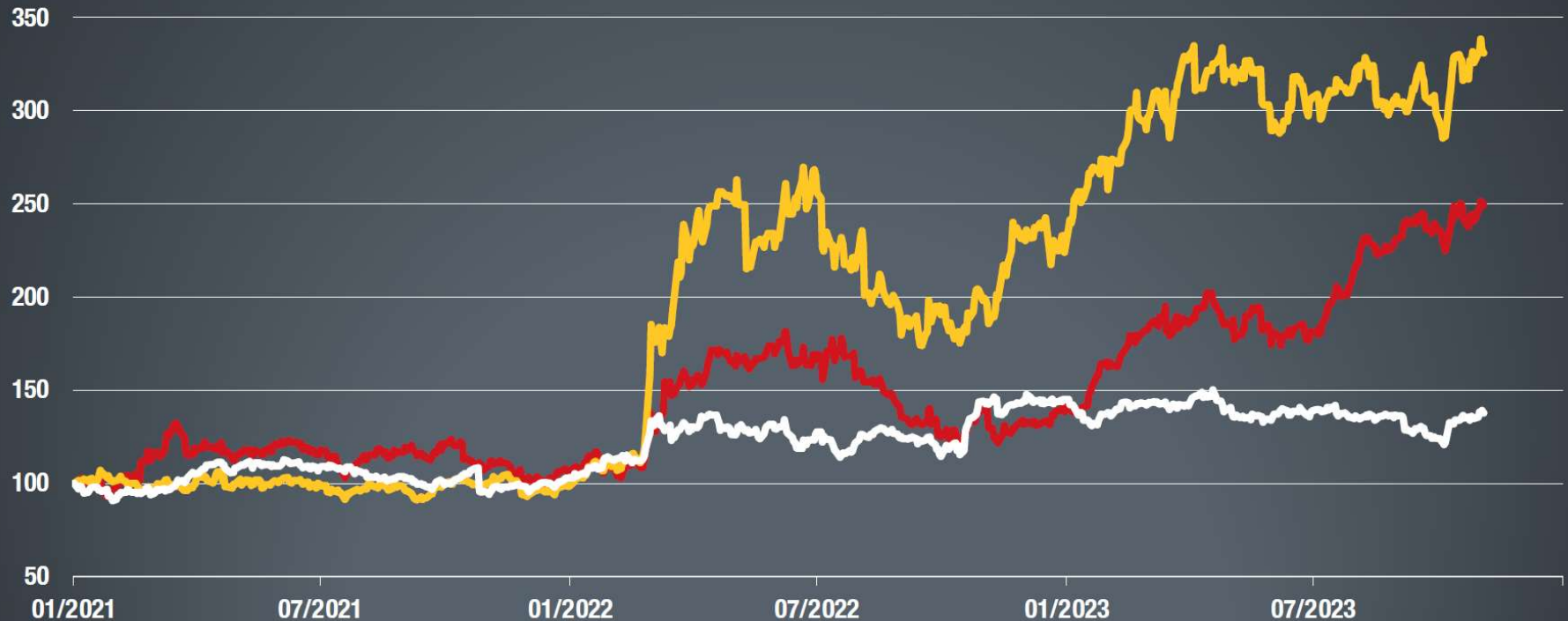


4

**Die Welt ist nicht so gut
wie wir sie gerne hätten.**

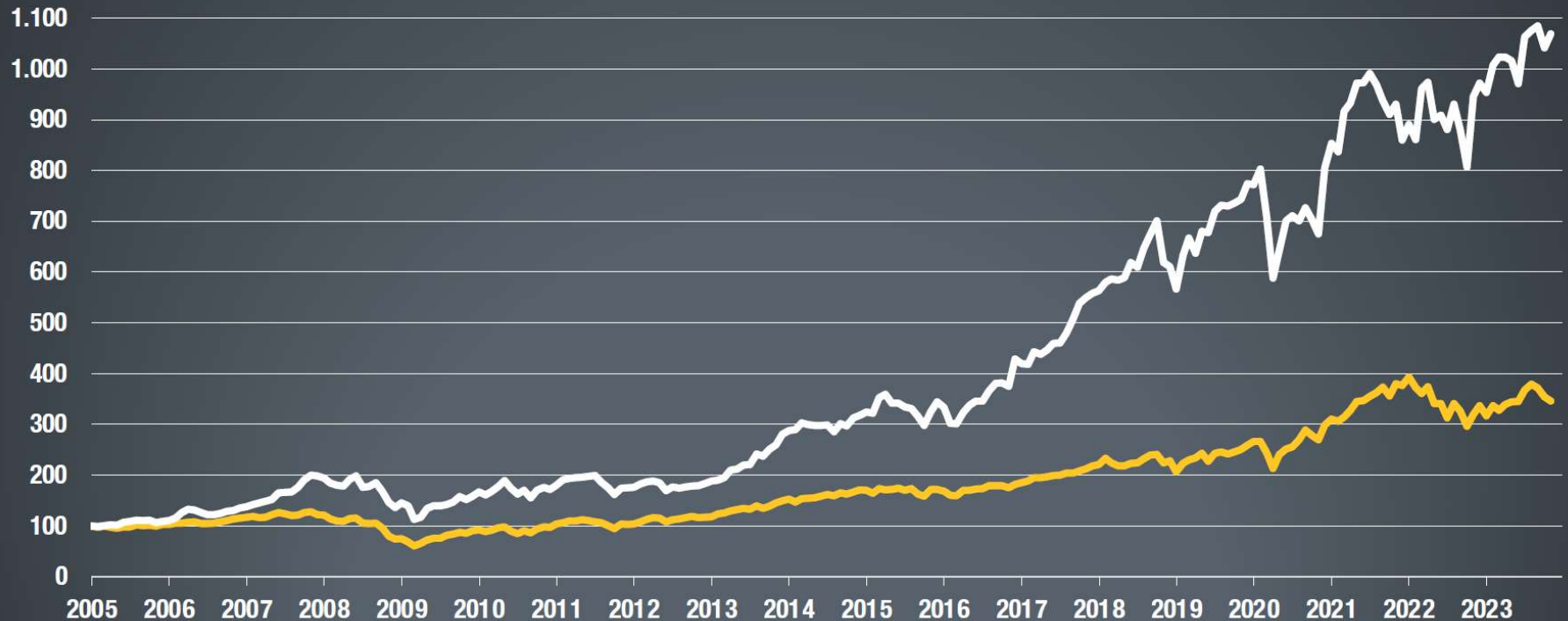
Rüstungsaktien: Gewissen vs. Sicherheit?

Lockheed Martin vs. Rheinmetall vs. Leonardo (inkl. Dividenden in Lokalwährung)



Die Zeitenwende hat längst begonnen

NYSE/Arca Defense Index vs. **S&P 500 Index** (Kursentwicklung in US-Dollar)



Daten sind das neue Öl!?

S&P 500 Energy vs. S&P 500 Information Technology (Gross Total Return in US-Dollar)



5

Technologie revolutioniert
die Welt. Aber nicht die
wirtschaftlichen Naturgesetze.

In 10 Jahren mehr als ver-100-facht

Nvidia (Kursentwicklung in US-Dollar, Index 01.01.2014 = 100)



„Schaufel-Aktie“ aus dem Internet-Hype

Cisco (Kursentwicklung in US-Dollar, Index 01.01.95 = 100)



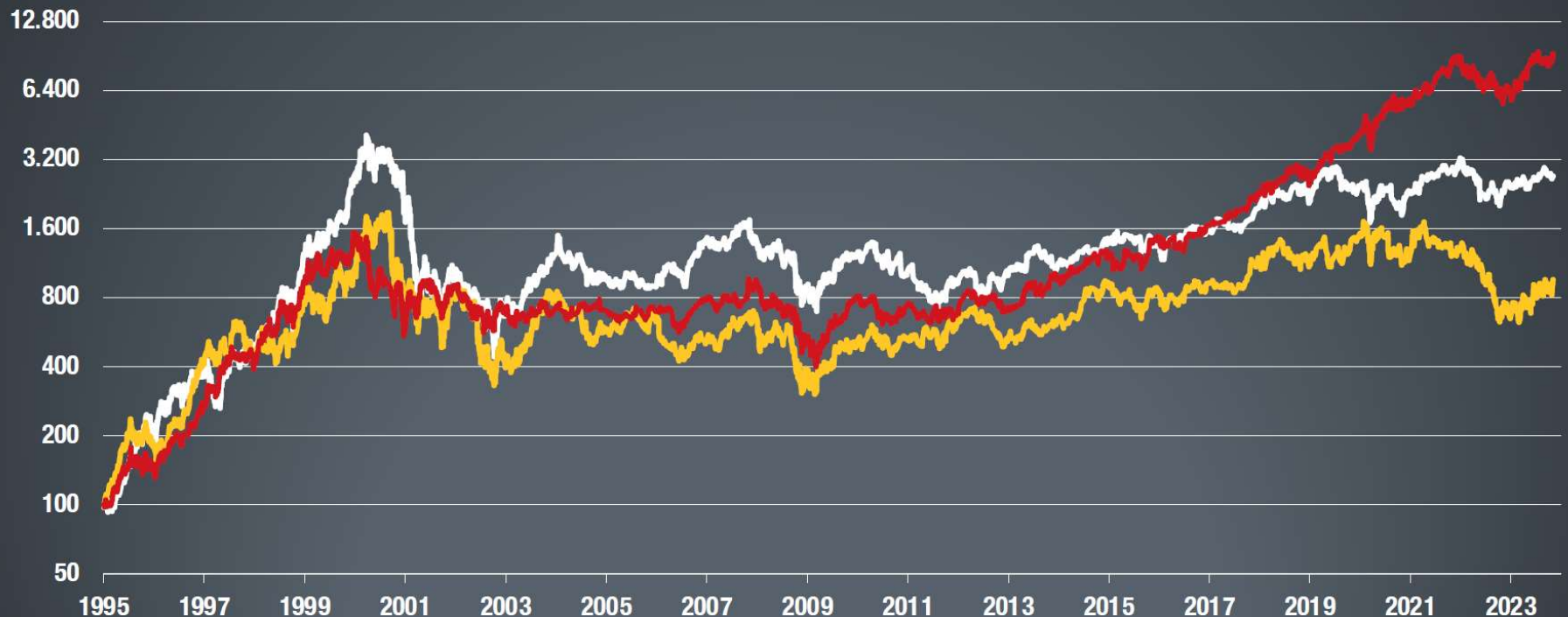
Auch der Chip-Dino dümpelt

Cisco vs. Intel (Kursentwicklung in US-Dollar, Index 01.01.95 = 100)



Nur ein 2000er Hypie in neuen Sphären

Cisco vs. Intel vs. Microsoft (Kursentwicklung in US-Dollar, Index 01.01.95 = 100)

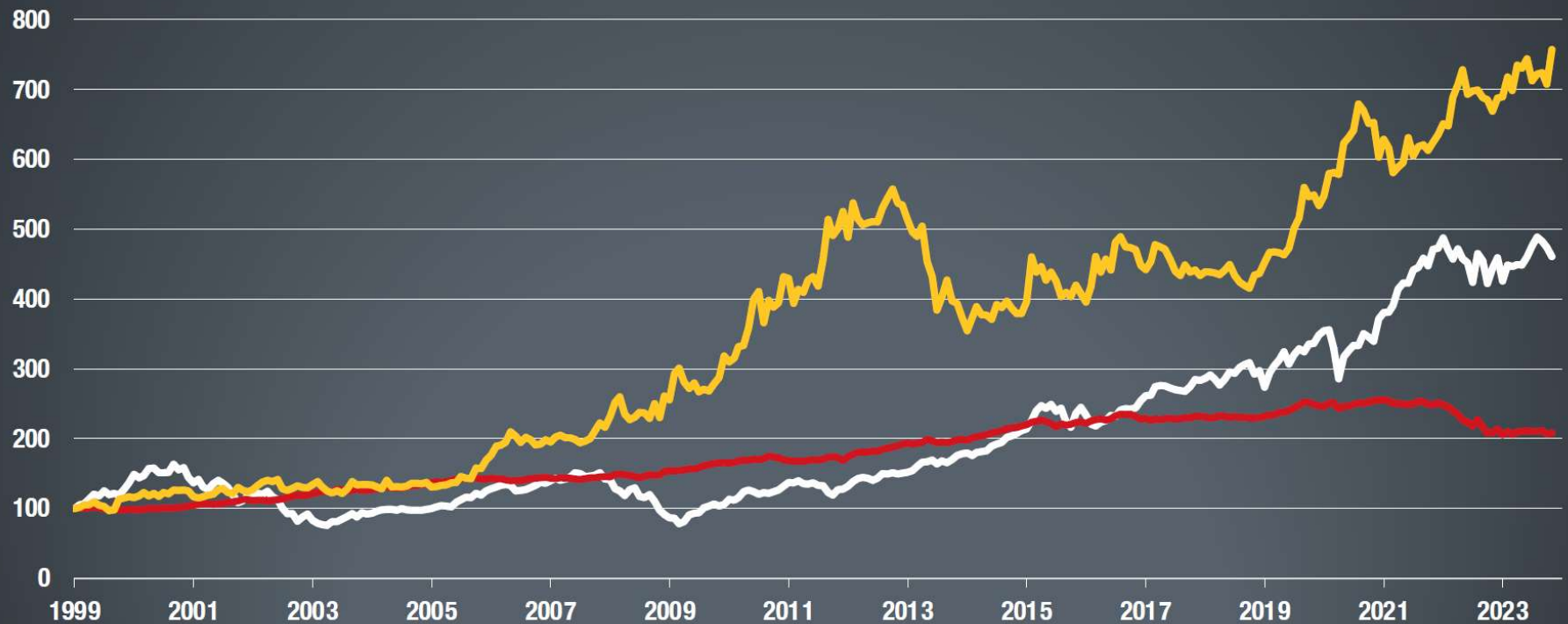


6

Über **Gold** spricht man nicht.
Man hat es.
Oder eben nicht.

Glänzender Mythos

Wertentwicklung von **Gold** vs. Aktien (MSCI ACWI) und **Euro-Anleihen**



Nach dem Hype 22 Jahre Durststrecke

Feinunze Gold in DM/Euro seit 1976



7

**Geldanlage ist keine Religion.
Und auch keine Mathematik.
Sondern **rationales** Handeln
für ein **emotionales** Gut.**

**Youtube & Podcast
mit Tobias Kramer**



**Wirtschaftswoche-Podcast
mit Horst von Buttlar**



LEBEN MIT AKTIEN

Christian W. Röhl

www.cwroehl.com

@CWRoehl



InvestmentClub-Herbstveranstaltung 2023
Serata d'autunno 2023

Zu Gast im NOBIS

Ospiti del NOBIS

clever. service.



Bei Interesse für

- GO-Live
- Produkt-Test
- Crowdfunding

von myToni



Scan me!





RoboAlpin

High Tech for Mountain Farmers

www.roboalpin.com
info@roboalpin.com

InvestmentClub-Herbstveranstaltung 2023
Serata d'autunno 2023

Zu Gast im MIND

Ospiti del MIND



<https://www.likem13.com/>



AICHTECH

Raiffeisen InvestmentClub
MIND - Meran, 08.11.2023

<https://e-kargo.eu/it/>

