

# YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen

Verfasser: Jochen Sturtzkopf | Master in Economic History | 2024 No. 03 von 12 | 25. März 2024

Nur 900 neue Bitcoin werden pro Tag "geschürft". Hochgerechnet auf 1 Jahr haben diese einen Gegenwert von etwa 21 Milliarden US-Dollar.

## Über Bitcoin

### Kann 1 Bitcoin auf 1 Mio. steigen?

73.750 US-Dollar kostete 1 Bitcoin vor 10 Tagen. Das war der bisherige Höchstkurs. Vor 10 Jahren notierte die Digitalwährung bei **583 US-Dollar**. Drei Jahre davor lautete der Preis nur 2 US-Dollar (2011). Was hinderte uns damals eigentlich, 1.000 Stück ins Depot zu legen? ;- ) Diese wären heute (25.03.2024) **steuerfreie 70 Millionen \$** wert. Nun denn, quälen wir uns nicht und blicken stattdessen auf Bitcoin heute und in der Zukunft:

Bitcoin, ist bekanntermaßen (?) dadurch gekennzeichnet, dass das **Angebot auf maximal 21 Mio. Stück begrenzt** ist. Davon sind bis dato 19,6 Millionen Bitcoin ausgegeben worden. Deren Marktkapitalisierung (Stück x Preis) liegt bei etwa 1.372 Milliarden US-Dollar (also knapp 1,27 Billionen Euro). Eine stattliche Summe, die ca. 10 x dem Wert aller Allianz-Aktien entspricht.

Wie plausibel ist es, dass Bitcoin noch höhere Preis-Gipfel erklimmt? Nehmen wir dazu einige Relationen vor: Erstens der Vergleich der Bitcoin-Marktkapitalisierung zum Welt-Geldvermögen (ohne Immobilien). Bitcoin hat daran einen Anteil von 0,6%. Würden die "Anleger der Welt" nun meinen, man sollte 1% des Vermögens in Bitcoin halten, dann suchten weitere 800 Mrd. US-Dollar (sic!) nach Bitcoins. Dazu wären auf aktuellem Preis-Niveau zusätzliche 12,3 Millionen Bitcoin erforderlich, die nicht frei verfügbar sind. Der aktuelle Emissionsplan würde da wenig Linderung bewirken. Denn dieser sieht für 2024 vor, dass nur 900 neue Bitcoin pro Tag ausgegeben werden, mit abnehmender Tendenz. 900 Stück x 365 Tage im Jahr = 328.500 Bitcoin p.a. x 70.000 USD je Stück = 23 Milliarden \$ Neu-Volumen. Derartige Summen, auf den ersten Blick hoch erscheinend, "schluckt" manche Börse an einem Tag.

Eine weitere Betrachtung ist diese: Unterstellen wir einmal, dass von den 40 Millionen US-Dollar-Millionären auf der Welt jeder mindestens 1 Bitcoin sein eigen nennen möchte. Es sind aber nur maximal 21 Millionen Stück vorhanden. D.h. 19 Millionen Millionäre gingen leer aus (bei Gleichverteilung). Modellhaft gesprochen würden deren unerfüllte Kauforders über insgesamt 1.330 Milliarden US-Dollar lauten. Kurzum: nicht jeder US-Dollar-Millionär wird 1 Bitcoin sein Eigen nennen können.

Derartige Rechenbeispiele beflügeln die Bitcoin-Enthusiasten. Sie bilden eine starke Community, welche die bisherige Preis-Entwicklung des Bitcoin erst als Anfang betrachtet. **Kursziel 1 Mio.? "Ja, unbedingt"** rufen sie aus. **Ich bin da skeptisch, auch übrigens in Bezug auf das aktuelle Kursniveau.** Die Ansichten über Bitcoin bleiben gespalten. Während der CEO von JP Morgan, **Jamie Dimon**, nichts von Bitcoin hält, geriet der CEO von Blackrock, **Larry Fink**, jüngst ins Schwärmen.

Soll man ebenfalls in Bitcoin investieren, um bei etwaigen Anstieg auf 1 Millionen US-Dollar je Stück dabei zu sein? Nun, die Dosis macht auch hier das Gift. Eine denkbare Vorgehensweise wäre: Man definiere zunächst ein maximales Budget (x% des Vermögens ... vielleicht 2%) und investiere davon zunächst die Hälfte in ausgewählte Krypto-Coins bzw. -Token. Dann kann nicht viel schief gehen.

Meine Überlegungen zum Wert von Bitcoin sind auszugsweise folgende ...

# YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen

Verfasser: Jochen Sturtzkopf | Master in Economic History | 2024 No. 03 von 12 | 25. März 2024

**über Bitcoin:** Preislich ist 2024f. viel möglich. Bei einem Kurs von ca. 120.000 US\$ wären 1% des Welt-Geldvermögens in Bitcoin angelegt. Das erscheint mir viel, aber möglich. **Langfristig, so meine Vermutung, wird Bitcoin vor großen Herausforderungen stehen. Denn der Preis hat keinerlei Bezug zu einem realen messbaren Nutzen bei nachvollziehbaren Herstellungskosten (im Unterschied zu Gold oder einer Immobilie).** Ferner ist die technologische Leistungsfähigkeit der Bitcoin-Blockchain nicht sonderlich hoch. Transaktionen sind langsam, energie- und kostenintensiv. Es gibt andere, ebenfalls streng limitierte Coins, die auf deutlich effizienteren Blockchains arbeiten. Bitcoin ist interessanterweise groß geworden in einer Zeitspanne der maximalen Flutung mit Papier-Währungen. In solchen Phasen denken sich besonders kluge Menschen immer neue Ideen aus. Das ist kein Garant für Ewigkeit. Der Preis des Bitcoin basiert allein auf den Überzeugungen einer Community. **Ich zweifele an, dass die Mehrheit dieser Community finanziell solvent ist. Das ist aber der relevanteste Faktor für die Preisentwicklung eines jeden Assets. Man achte darauf, mit wem man in einem Boot sitzt.** Im Falle einer Kredit-Krise wird Bitcoin der externe, faktische Bezug fehlen, der fallende Preise stabilisieren kann (s. Kurssturz 2022). Bitcoin ist ein risk-ON-asset und kein risk-OFF-asset. **Gold** dagegen ist nicht menschengemacht, es ist noch nicht einmal auf der Erde entstanden. Gold hat dank seiner einzigartigen Eigenschaften einen hohen Nutzen in der Industrie, ist sinnlich wahrnehmbar (ein optischer Genuß) und hat eine Preis-Stütze aufgrund klar definierter Herstellungskosten. Diese liegen aktuell bei ca. 1.600 US-Dollar je Unze und steigen jährlich um 5%. Und dennoch halte auch ich etwas Bitcoin im Depot. Schon allein, um möglichst objektiv schreiben zu können ... und, um sagen zu können "ich war dabei" wenn der Kurs einst bei 1 Mio. stehen sollte. Mindestens ebenso spannend ist ...

*Kakao-Preis binnen 12 Monaten x 3*

*Uran-Preis binnen 24 Monaten x 5*

*Welcher Rohstoff wird folgen?*



# YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen

Verfasser: Jochen Sturtzkopf | Master in Economic History | 2024 No. 03 von 12 | 25. März 2024

**Silber-Zertifikat**  
**ISIN:**  
 DE000LS9TXB5  
**WKN:**  
 LS9TXB

## Langfrist-Favorit Silber

### • Silber-Zertifikat "YourMoneyLetter Silver" •

( weitere Infos auf [www.wikifolio.com](http://www.wikifolio.com) )

**Status Quo:** Zwischenzeitlich haben die Leser des YourMoneyLetter knapp 1 Mio. Euro in die beiden wikifolios "YourMoneyLetter Silver" und "Goldaktien mit Dividende" investiert. Erfreulich für alle Beteiligten. **Silber**, mein langfristiger Anlage-Favorit, konnte im Windschatten des gestiegenen Gold-Preises (meine Prognose!) jüngst im Preis zulegen. Seit Jahresanfang ist die Silber-Notierung angestiegen ... um 4,2% in US-Dollar. Ein Anfang!

**Status Quo:** Die kleine Grafik rechts stammt aus dem Newsletter im Februar. Schön, dass unsere Zukäufe bei fallenden Kursen (roter Pfeil) jetzt honoriert werden. **Jedoch: ein Plus von 7,9% (s. unten) seit Juli 2022 ist nicht die Wertentwicklung, welche ich Silber in den nächsten Jahren zutraue.** (s. auch [www.cumfactum.de](http://www.cumfactum.de))



Hoffnung ...

... eingetreten



**Weitere Informationen zum Silber-Zertifikat:** Das Zertifikat wird sehr konservativ gesteuert. Es ist als Basis-Investment mit langfristiger Orientierung konzipiert. Über 50% des Kapitals sind in physischem Silber angelegt (Fa. Sprott). Für den Fall von Rückschlägen wird eine Liquidität in Höhe von 5 bis 20% vorgehalten, um jederzeit attraktive Kaufgelegenheiten nutzen zu können. Bei Aktien von Minen-Gesellschaften wird auf finanzielle Solidität und eine hohe Co-Beteiligung des Managements geachtet. **Ziel bleibt, vom nächsten großen Aufschwung des Silber-Preises stark zu profitieren.** Und dies auf möglichst sichere Art und Weise. Wann dieser Aufschwung kommt? "You know it when it happens" (Rick Rule). Übrigens: Die enthaltenen Wertpapiere werden in einem gesonderten Depot gehalten. Daher handelt es sich um ein sog. "besichertes" Zertifikat. Weitere Informationen auf [www.wikifolio.com](http://www.wikifolio.com). Ich bin und bleibe selbst investiert.

# YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen

Verfasser: Jochen Sturtzkopf | Master in Economic History | 2024 No. 03 von 12 | Mo. 25. März 2024

## Depot Sturtzkopf

- Transaktionen für März 2024 -

**Status Quo des Echtgeld-Depots** (comdirect Nr. 118 588 90 92): Dieses liegt nach 21 Monaten bei **plus 30,7%** (vor 6 Wochen waren es "nur" plus 28%). **Seit Jahresanfang legt das Depot eine kleine Pause ein; es hat ca. 2% verloren.** Die "Story", nämlich in grundsolide Rohstoff-Unternehmen, unterbewertete Tech-Aktien und eine gute Portion Liquidität (incl. Gold und Silber) zu investieren, wird gegenwärtig nicht honoriert ... noch nicht. **Ein großes Aufhol-Potential sehe ich bei Victoria Gold, deren Unternehmens-Gewinne sich in 2024 dank des gestiegenen Preises für Gold deutlich verbessern sollten.**

**Folgende Transaktionen werde ich kurzfristig vornehmen:** Die Position Kasse werde ich auf 35% erhöhen und das Depot damit noch konservativer steuern. Ich will über noch mehr "trockenes Pulver" im Falle fallender Kurse verfügen. Auf jeweils 5% Depot-Anteil reduziere ich daher Enbridge, Occidental Petroleum und den Rentenfonds von Dr. Tobias Spies. Ungeachtet der Reduzierung gehören für mich alle drei genannten Werte in jedes Depot - vorausgesetzt man ist schon in Silber investiert ;-)

Ergebnis:	30,7%		Laufzeit in Monaten:	21			
E C H T D E P O T am Fr. 22. März 2024							
Die Investments werden in einem realen Depot bei der comdirect-Bank gehalten.							
Investment	WKN	Kauf zu:	Stück	aktueller Kurs	Veränderung	Kurswert	Depot-Anteil
<b>Einzel-Aktien</b>							
Enbridge	885427	32,06 €	300	33,01 €	3,0%	9.903 €	7,6%
Evolution Mining	A1JNWA	1,36 €	3.000	2,02 €	48,5%	6.060 €	4,6%
Medios AG	A1MMCC		0		verkauft		
MLP	656990		0		verkauft		
Occidental Petroleum	851921	54,02 €	200	58,95 €	9,1%	11.790 €	9,0%
Paypal	A14R7U	57,80 €	100	61,60 €	6,6%	6.160 €	4,7%
Silvercrest Metals	A141Q2	4,30 €	1.000	6,07 €	41,2%	6.070 €	4,6%
Teladoc	A14VPK	17,55 €	300	14,10 €	-19,7%	4.230 €	3,2%
Victoria Gold	A2PVRH	5,82 €	2.500	4,25 €	-27,0%	10.625 €	8,1%
<b>Aktien-ETF</b>							
Invesco Dividenden Emerging Markets	A2AHZU	21,06 €	100	21,54 €	2,3%	2.154 €	1,6%
<b>Anleihen</b>							
Euro-Rentenfonds Dr. Tobias Spies	A2PB6F	47,27 €	200	49,77 €	5,3%	9.954 €	7,6%
<b>Rohstoffe</b>							
Silber (wikifolio Zertifikat)	LS9TXB	108,90 €	150	109,50 €	0,6%	16.425 €	12,6%
Gold physisch	EWG2LD	60,43 €	150	65,05 €	7,6%	9.758 €	7,5%
<b>Zusammenfassung:</b>				Summe Investments:		92.800 €	
				Kassenbestand:		37.890 €	
Start Depot am 01.06.2022		100.000,00 €		<b>Depotwert heute:</b>		<b>130.690 €</b>	
ANALYSE:		Kasse: 29,0%		Zuwachs in %:		30,7%	
		Kasse + Anleihen: 36,6%		Laufzeit in Monaten:		21	
		Kasse + Anleihen + Edelmetalle: 56,6%		Rendite jährl. linear:		17,5%	
		Aktien + Aktien-ETF: 43,4%					
Depotwert Jahresanfang 2024		133.285,00 €		Veränderung 2024		-2,0%	

YourMoneyLetter.com®

**Kurzanalyse:** Die Depot-Struktur folgt auch im März meinem Kapitalmarkt-Szenario, das einen **stärkeren Rückgang der Börsenkurse 2024ff. nicht ausschließt.** Regel Nr. 1 in einem solchen Fall ist, keine bleibenden Blessuren zu erleiden. Gleichzeitig ist das Depot darauf ausgerichtet, im Falle steigender Gold- und Silber-Preise, die ich erwarte, überdurchschnittlich zu profitieren.

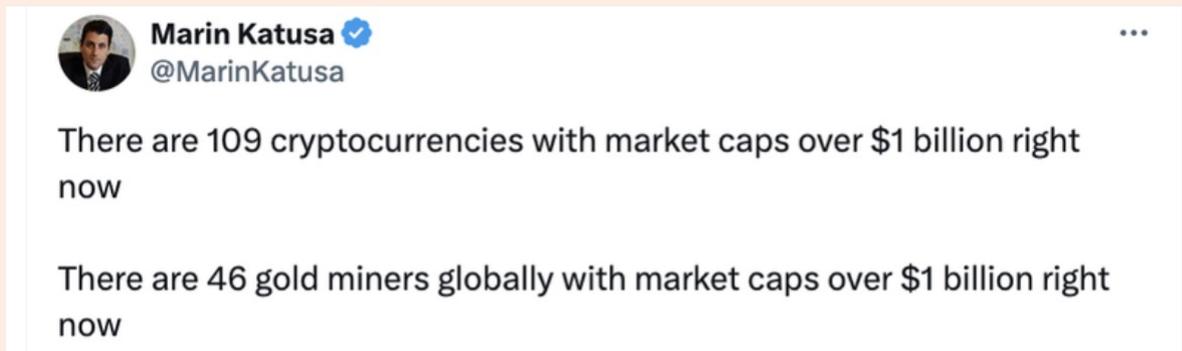
*Viel Erfolg bei der Geldanlage Ihr Jochen Sturtzkopf*

**Haftungsausschluss/ Disclaimer:** YourMoneyLetter ist ein journalistisches Medium, welches finanzwirtschaftliche Zusammenhänge auf Basis von Daten und Charts darstellt. Keine der Aussagen stellt eine persönliche Finanzberatung oder Anlageempfehlung in Richtung der Leserschaft dar. Folglich sind jegliche Regressansprüche, die aus der Lektüre und Verwendung des YourMoneyLetter resultieren könnten, ausgeschlossen. Die Nutzung des YourMoneyLetter erfolgt auf eigene Gefahr. Leser, die wie die Autoren ebenfalls Geld an der Börse investieren, ist zu empfehlen, vor einer Anlageentscheidung die eigene Hausbank oder einen Vermögensberater zu konsultieren.

## zu guter Letzt:

ausgewählte Notizen auf X (Twitter) für jetzt 1.501 Follower

Notiz Nr. 079/2024 | Sa. 16.03.2024

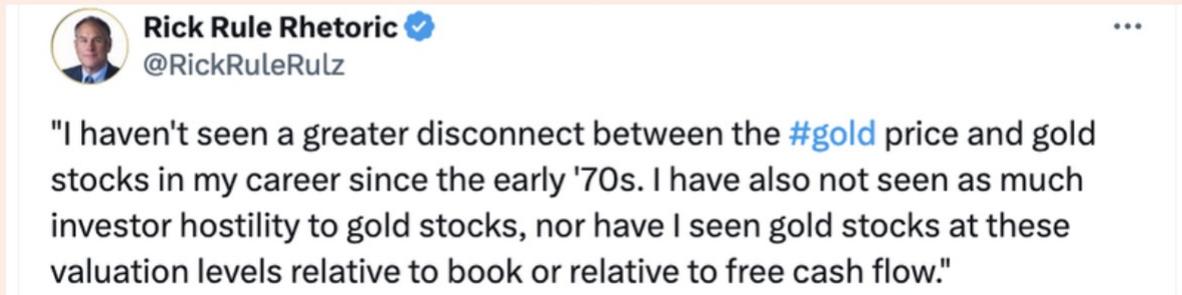


**Marin Katusa** ✓  
@MarinKatusa

There are 109 cryptocurrencies with market caps over \$1 billion right now

There are 46 gold miners globally with market caps over \$1 billion right now

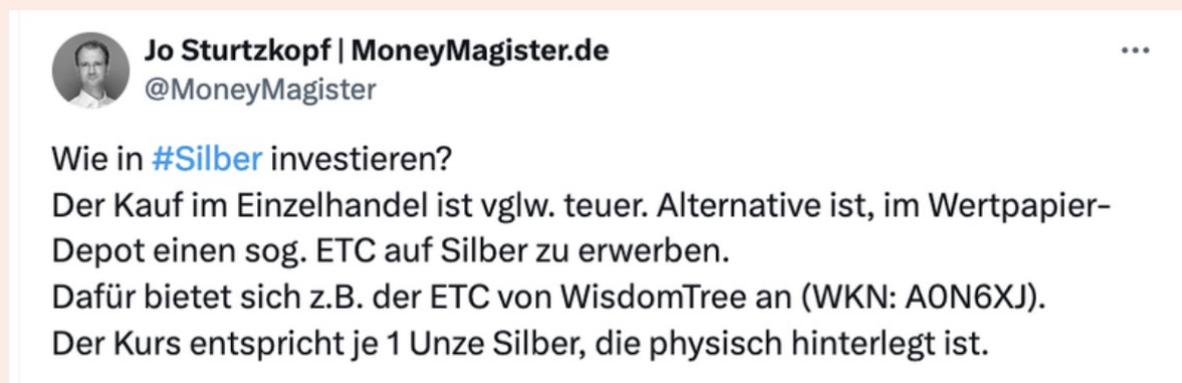
Notiz Nr. 077/2024 | Do. 14.03.2024



**Rick Rule Rhetoric** ✓  
@RickRuleRulz

"I haven't seen a greater disconnect between the [#gold](#) price and gold stocks in my career since the early '70s. I have also not seen as much investor hostility to gold stocks, nor have I seen gold stocks at these valuation levels relative to book or relative to free cash flow."

Notiz Nr. 068/2024 | Do. 07.03.2024



**Jo Sturtzkopf | MoneyMagister.de**  
@MoneyMagister

Wie in [#Silber](#) investieren?

Der Kauf im Einzelhandel ist vglw. teuer. Alternative ist, im Wertpapier-Depot einen sog. ETC auf Silber zu erwerben.

Dafür bietet sich z.B. der ETC von WisdomTree an (WKN: A0N6XJ).

Der Kurs entspricht je 1 Unze Silber, die physisch hinterlegt ist.