

Hard Asset- Makro- 20/11

Woche vom 16.05.2011 bis 20.05.2011

Dreifach gewonnen

Von Mag. Christian Vartian

am 22.05.2011

Gold hat diese Woche erstmals wieder in 2011 dreifach gewonnen:

Der Goldpreis in EUR hat den Preis zu Jahresanfang in EUR überschritten;

Gold hat gegen Öl zugelegt und

Gold hat gegen den Dow Jones zugelegt.

Warum ist uns das besonders wichtig?

Durch Steuerung der Geldmengen können Zentralbankgruppen die Preise von Non-Interest- Bearing- Assets immer beeinflussen. Höhere Liquidität oder niedrigere Liquidität tun dies.

Die Frage ist, wie reagieren die einzelnen Non- Interest- Bearing- Assets untereinander darauf.

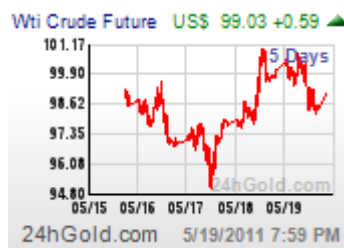
Uns nützen Gold- ATHs überhaupt nichts, wenn unsere Kaufkraft realer Dinge nicht steigt, diese sind mit Öl und Dow Jones ganz gut zu messen.

Außerdem ist ja von den Zentralbanken ein Aktienkursrückgang nicht gewünscht. Wenn aber nun Aktien auf GEMACHTE Liquiditätsrückgänge stärker reagieren als Gold, diese Woche sogar in die andere Richtung, dann reduziert das den Appetit auf solche Liquiditätssenkungen erheblich.

Das ist für Goldbugs wichtig, es ist das Einzige Wichtige.

Der Steuerungsparameter war mal wieder Öl, wie schon seit Wochen und seit Wochen in den Hard Asset Makros behandelt, genauer WTI 100 \$.

Hier die Entwicklung:



Wir verfügen über herausragende LiquiditätsMESSmaschinen mit eigenen Algorithmen und superschneller Anzeige. Wenn man aber die Steuerungsparameter kennt, die zur Zeit herrschen, dann kann man die Entwicklung auch VORHERsehen. Eben WTI 100\$. Dies brachte uns trotz geringen Ausschlägen ein beträchtliches Hedgeergebnis, mit dem wir Pd schon am Wochenbeginn aus Restgeld und dann aus Hedgegewinn sowie Gold zukaufen.

Der EUR sank drastisch gegen den CHF diese Woche, die Schuldenkrise wütet wieder.



Das Monatschart zeigt es noch besser:



Ein Bündel an News und Ereignissen von einer Erfolgsmeldung im „Krieg gegen den Terror“ über die Verhaftung von Strauss- Kahn, dem IWF Chef aus FR (der in der GR Angelegenheit wohl wohlmeinender zu GR gewesen wäre als sein nun agierender US- Stellvertreter Lipsky) in den USA bis zu weiteren Downgradings von GR und al. haben die \$- Krise wieder etwas verdrängt.

Aber auch der \$ sank gegen den CHF, also aufgehoben ist nichts.

Die Edelmetalle entwickelten sich diese Woche entlang ihrer spezifischen Eigenschaften folgendermaßen (Stand – GLOBEX- Schluss):

Gold (Au) stieg von EUR 1057,85 auf 1068,23; plus 0,98%

Platin (Pt) stieg von EUR 1248,74 auf 1249,97; plus 0,1%

Palladium (Pd) stieg von EUR 499,50 auf 517,35; plus 3,57%

Silber (Ag) sank von EUR 24,97 auf 24,75; minus 0,88%

Silberzahlungsmittel verhielt sich wie Silber.

Gold/Oil: 15,27 (VW 15,04) + f. Au

Dow/ Gold: 8,27 (VW 8,43) + f. Au

Interpretation der Auswirkungen: Siehe Textteil.

Unser Musterportfolio:

Mit drehpunkt- und liquiditätsinduziert eingesetzten Hebel- Futures short konnten 2,2% bez. auf 100% und in Goldwährung erzielt werden. Diese wurden in zusätzliches Metall investiert. Im physischen Portfolio sank der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,5245%**. **Dies liegt am schwachen Silber. Wir kaufen es nicht zu derzeit, aber der Anteil in % des Portfolios ist hoch und geht nur langsam zurück.**

Innerhalb der Edelmetalle:

Muster-Portfolio

	Depot - bislang	Depot - neu	Empfehlung
Gold (Au)	5 %	5 %	aufrunden
Platin (Pt)	11 %	10 %	halten
Palladium (Pd)	5 %	9 %	zukaufen
Silber (Ag)	2 %	1 %	halten
Zahlungsmittelsilber	2 %	2 %	halten
Extern Gold individ.	40 %	40 %	verbunkern/ halten
Extern Silber individ.	35 %	33 %	verbunkern/ halten

Performance 2011 in der Währung Gold: (in Gold- Äquivalent; 1. Jan 2011 = 100)

Muster-Portfolio	104,08	kum. inkl. 2010: 128,45
Mit Asset- Management (kalk.)	209,14	kum. inkl. 2010: 435,44

Performance 2011 in der Währung EUR: (in EUR, Wechselkurs 1061,79 EUR/oz Au zum 1. Jan 2011 = 100)

Muster-Portfolio	104,71
Mit Asset- Management (kalk.)	210,41

Den Autor kann man unter vartian@goldgenossenschaft.net erreichen.

Anmerkung: Mit dem Link <http://www.goldgenossenschaft.net/40591/home.html> finden Sie die bislang veröffentlichten Hard Asset Makros.

Darstellung der Methodik:

1) **Die 80% physisches Portfolio, gehalten in Edelmetallbarren Au 12,5 KG, Pt 5 KG, Pd 3 KG, Ag 30 KG** liegen im Eigenlager und sind vom Geld (von den 20%) getrennt. Die Portfoliogestaltung und das physische Asset- Management erfolgen durch gezielten Zukauf, selten auch durch Tausch Metall gegen Metall.

Ein Swap, welcher ab und zu durchgeführt wird, ist ein Tausch Zug um Zug. Es besteht kein Verweilen in Geld noch Gegenparteirisiko (Metallverlustrisiko). Das kann man auch so machen, dass man einen Zeit-Zielkurs anbietet: Tausche 1 Unze Gold Zug um Zug gegen 40 Unzen Silber in einem Monat. Je nach Erwartung zur Höhe des Kreuzpreises zwischen den Metallen in einem Monat macht der pot. Gegenpart es oder nicht. Aber durchgeführt wird es nur Zug um Zug. Wieder kein Verweilen in Geld noch Gegenparteirisiko (Metallverlustrisiko). Immer nur Zug um Zug, Barren gegen Barren. Und selbst dies, ein extrem in 2009 genutztes Mittel, wurde seit Sommer 2010 kaum mehr benützt.

* 54% von den 80% sind Gesellschafterdarlehen an die Einheit und kein Stammkapital (das sind nur die 20%). Somit hat jeder für seinen Kredit ein Pfandrecht und kann diesen auch innert vereinbarten Fristen fällig stellen und mit seinem Pfand (seinem Metallteil) auch austreten. Er muss nur die UST von 8% bei Entnahme des weißen Metallteiles (Pt, Pd, Ag) zahlen und kann sein Metall abtransportieren.

* 46% von den 80% - ausschließlich in Gold- sind überhaupt nicht in der Einheit bzw. deren Lager, sondern bei mir und den anderen Aktionären, jeder für sich. Sie werden „virtuell“ mitbetreut (man muss es nur wissen, dass es sie gibt, man muss sie nicht haben)

2) **Die 20% Geld** für Hedgetrades, gehalten in CHF, sofern nicht in Hebefutures, CFDs usw.

Diese 20% fahren Hochrisiko (sind aber in mind. 5 Hebel- Titeln, meisten 20 (fast immer ultraliquiditysensible wie Öloptionen, Ölaktienoptionen, Aktienindexfutures, Kupferoptionen oder Forex und nur ultrakurz, sonst ruhen sie in CHF Cash). Manchmal sind sie auch in ETFs zum „schlafen“ oder in ganz argen Fällen in Shorts oder Longs auf Edelmetall selbst.

Da können schwere Verluste eintreten, scheinbar. Real aber nicht, hier erläutert warum:

Wären die 20% nicht nur juristisch alleine, sondern auch volkswirtschaftlich, dann wären sie im krassen Risiko. Sie sind aber volkswirtschaftlich nicht alleine, sondern dazu da, bei Liquiditätsrückgang in der freien M1 Edelmetall zu beschützen.

Bsp. : Unser Liquiditätsradar zeigt einen Einbruch an. Wir kaufen mit den 20% Shorts, die sich mit Hebel gegenläufig zu Metall bewegen. a) Das war richtig: Die Shorts steigen viel stärker, als das Metall sinkt. b) Es war falsch (sehr selten) Die Shorts halbieren sich, aber das Metall ist gestiegen, weil es bei Liquiditätszunahme ja steigt (und es ist 4 Mal so schwer gewichtet!)

Einen Verlust aus den 80% und aus den 20% zu erzielen ist extrem selten überhaupt möglich. Besonders viel Gewinn macht eine solche Vorgehensweise natürlich auch nicht- bei Liquiditätsrückgang nicht. Wenn alles ruhig läuft (Normalfall Inflation in der freien M1) lässt man nun die 20% mit Hebel Long gehen und da kommt dann der Gewinn her, dann steigen nämlich die 80% und die 20%.

Bei einem Systemcrash, falls wir diesen nicht sähen (was nicht anzunehmen ist, denn so etwas kommt mit Liquiditätsschock) aber dennoch unterstellt, können die 20% genauso sicher oder verloren sein wie eine Spareinlage bei einer Bank, da sie Cash und „im System sind“. Da aber im Falle eines Systemcrashes die 80% nach oben explodieren, was Gold & Co. bei Systemende natürlich täten (Vervielfachung) ist auch dies kein Problem.

Man sieht also:

- * Selbst das Risiko der Poolung in einer Einheit ist keines, denn das Metall ist Gesellschafterdarlehen und kann entnommen werden.
- * Es gibt keine Risikoverbindung Metall mit Geld.
- * Selbst das Geld (20%) ist viel sicherer, als es scheint, weil es „asymmetrisch“ eingesetzt wird. Es ist mit dem Metall nicht verbunden, es weiß aber, dass es das Metall gibt. Das ergibt einen Hedge.

Das hier Geschriebene ist keinerlei Veranlagungsempfehlung und es wird jede Haftung für daraus abgeleitete Handlungen des Lesers ausgeschlossen. Es dient der ausschließlichen Information des Lesers.