

Hard Asset- Makro- 15/12

Woche vom 09.04.2012 bis 13.04.2012

Noch gefangen

Von Mag. Christian Vartian

am 15.04.2012

Zuerst zur guten Nachricht: Gold konnte gegen Öl und Aktien wieder zulegen.

Ansonsten hielt der derzeitige Zustand des Tradens von Gold und Silber wie Devisen und ohne viel Kredit durch normalerweise Marktfremde an. Dieser wurde in den letzten 3 Hard Asset Makros detailliert beschrieben, hier nur der Übersichtlichkeit halber als Summary:

Der USD- Index enthält zu 57,6% den EUR, dieser enthält (alle außer BRD, Finnland, Luxemburg) 70,82% Schwachstaaten mit z.B. Target 2 Defiziten.

Durchgerechnet sind das also $57,6\% * 70,82\% = 40,79\%$ Anteil dieser Schwachstaaten am USD- Index.

Der \$ wird also mit Superschwachstaaten verglichen, gegen die er steigen muss. Und mit dieser „Dollar- Stärke“ wird Gold dann verglichen.

Hier EUR-USD diese Woche:



Und hier Silber und Gold:



3 Bilder sagen mehr als tausend Worte.

Immerhin ist dieses ermüdende Phänomen nunmehr von den Amplitüden her so, dass Edelmetall eher stärker steigt und etwas schwächer fällt, als die „Kaputtdeise“ EUR.

Bei den Drehpunkten sind wir leider weiter in den Händen des Devisenmarktes EUR-USD.

Wir gehen schon davon aus, dass die wieder steigenden Yields der IT- und ES-Staatsanleihen etwas mehr Krisenstimmung verbreiten und dies dem Edelmetall einen fundamentalen Auftrieb geben wird. Allerdings ist eben aufgrund des Senkungsverdacht des EUR aufgrund des gleichen Phänomens mit einer Gegenkraft zu rechnen, sodass wir keine sehr starke Bewegung erwarten.

Warten wir es einfach ab und bleiben wir auf der Hut.

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

Gold (Au) stieg von EUR 1245,02 auf 1267,09; plus 1,77%

Platin (Pt) sank von EUR 1215,17 auf 1207,88; minus 0,60%

Palladium (Pd) stieg von EUR 487,75 auf 490,49; plus 0,56%

Silber (Ag) sank von EUR 24,20 auf 24,07; minus 0,54%

Silberzahlungsmittel verhielt sich wie Silber.

Gold/Oil: 16,12 (VW 15,86) + f. Au

Dow/ Gold: 7,75 (VW 7,97) + f. Au

Interpretation der Auswirkungen: Siehe Textteil.

Unser Musterportfolio:

Mit systemtheoretisch, nachrichtengesteuerten, drehpunkt- und liquiditätsinduziert eingesetzten Hebel- Futures short konnten 3,5% bez. auf 100% und in Goldwährung erzielt werden. (Nach Abzug der SWAP- Kosten). Im physischen Portfolio sank der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,2701%**.

Innerhalb der Edelmetalle:

Muster-Portfolio

	Depot - bislang	Depot – neu	Empfehlung
Gold (Au)	8 %	8 %	halten
Platin (Pt)	9 %	9 % (S in Au)	halten
Palladium (Pd)	6 %	6 %	halten
Silber (Ag)	23 %	23 % (S in Au)	halten
Extern individ.			
Zahlungsmittelsilber	2 %	2 %	verbunkern/ halten
Gold	45 %	45 %	verbunkern/ halten
Silber	5 %	5 %	verbunkern/ halten
Platin	1 %	1 %	verbunkern/ halten
Palladium	1 %	1 %	verbunkern/ halten

Performance 2012 in der Währung Gold: (in Gold- Äquivalent; 1. Jan 2012 = 100)

Muster-Portfolio 105,42 *kum. inkl. 2010 & 2011: 133,07*

Mit Asset- Management (kalk.) 149,01 *kum. inkl. 2010 & 2011: 650,47*

Performance 2012 in der Währung EUR: (in EUR, Wechselkurs 1208,01 EUR/oz Au zum 1. Jan 2012 = 100)

Muster-Portfolio **110,58**

Mit Asset- Management (kalk.) **156,30**

Den Autor kann man unter suppo.intelli@gmail.com erreichen.

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 oder derzeit auch Mischungen aus CZK, PLN, USD und 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 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.