

Formate zu Aufbau und Erhalt von Vermögen:

Markt-Kommentar

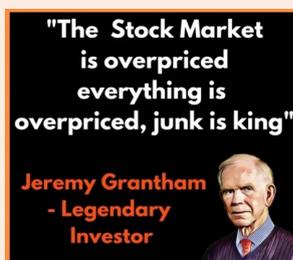
YourMoneyLetter Silver (Edelmetalle)

Investments-mit-Potential.de (Chancen)

Best of MoneyMagister (on Twitter)

*Es ist ein Mangel der Natur des Menschen,
daß er, solange der Himmel heiter ist,
sich nicht auf **Unwetter** einrichtet.*

Niccolo Macchiavelli 1469 - 1527

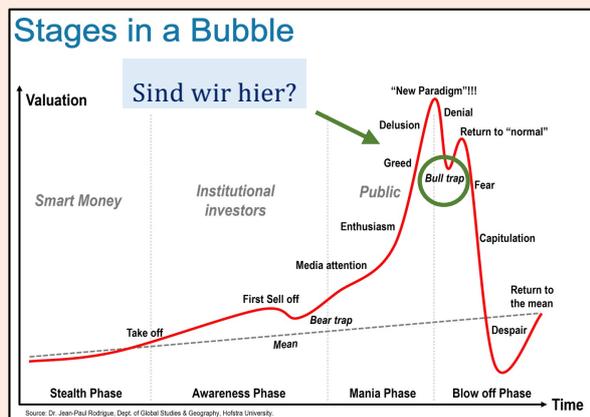


Man kann lange um den heißen Brei herumschreiben: Zunächst Fakten anführen und dann Schlußfolgerungen ziehen. Man argumentiert dann redlich, mitunter aber zu wenig ergebnisorientiert. Zäumen wir das Pferd heute also einmal von hinten auf:

Möglich (nicht sicher) ist, dass die Preise diverser Vermögenspositionen in 2023 noch einmal deutlich in die Knie gehen. EMPFEHLUNG: Man überprüfe, ob die Struktur der eigenen Finanzen auf folgendes Szenario vorbereitet ist: 1.) Die Entwertung unserer sog. "Währungen" (Inflation) setzt sich in den kommenden Quartalen mit über 5% fort. 2.) Die großen Aktienindizes fallen in 2023 um 10 bis 30%. 3.) Immobilienpreise reduzieren sich ebenfalls weiter. 4.) Gold dagegen steigt um weitere x% auf Alltime-Höchstkurse von über 2.200 US\$... Fragen wir uns: Wieviel unseres Vermögens ist in soliden WERTEN angelegt?

Ich prognostiziere nicht, dass obiges Szenario (das Platzen einer Bubble) definitiv so eintreten wird. Es ist aber durchaus denkbar. Tritt es ein, sollte man vorbereitet sein. Hier einige Indikatoren:

Die psychologische/ historische Betrachtung
So wie andere Aktien-Indizes hat auch der deutsche DAX in 2023 -nach den herben Verlusten 2022- gute Gewinne gemacht (s. Tabelle Seite 3) Sind diese von Dauer? Wie lässt sich dieser Aufschwung zum Jahresanfang einordnen? Es kann sein, dass wir uns im grünen Kreis befinden, einer sog. Bullen-Falle. Diese Phasen sind ein häufig zu beobachtendes Phänomen. Viele Anleger verfügen noch über Kapitalpolster und wollen nicht wahrhaben, dass die Party zu Ende geht.



Im Folgenden wird das Kapitalmarkt-Umfeld, in dem wir uns befinden, näher skizziert:

YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen. Prägnant und häufig zutreffend. Immer mit rotem Faden.

Verfasser: Jochen Sturtzkopf alias MoneyMagister (Master in Economic History)

24.03.2023 | lfd. Ausgabe des YML 011 | Nr. 02 2023

Formate zu Aufbau und Erhalt von Vermögen:

Markt-Kommentar

YourMoneyLetter Silver (Edelmetalle)

Investments-mit-Potential.de (Chancen)

Best of MoneyMagister (on Twitter)

Das Umfeld, welches bestimmend für die zukünftigen Preise unserer Vermögenspositionen ist, ist wie folgt zu beschreiben:

Anleger weltweit haben 2022 in Durchschnitt ca. 20 bis 25% Kaufkraft eingebüßt (Kombination aus Inflation und Kursverlusten). **Viele Investoren sind daher in ihrer Solvenz geschwächt.** Gleichzeitig sind Preise für Vermögenswerte immer noch hoch und die Qualität vielfach fragwürdig. Preiswert im wahrsten Sinne des Wortes sind nur wenige Assets.

 **Daniel D. Eckert** 🇩🇪 @T... · 1 T

Die Deutsche Bank beziffert den realen Vermögensschwund der Deutschen im Jahr 2022 auf 25% (!) und sagt, das sei der zweittiefste Einschnitt beim Wohlstand seit der Hyperinflation von 1923 (die Währungsreform von 1948 wäre noch zu erwähnen) [welt.de/finanzen/gelda...](https://www.welt.de/finanzen/gelda...)

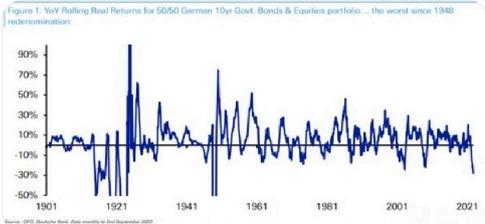


Figure 1: YoY Rolling Real Returns for 50/50 German 10yr Govt. Bonds & Equities portfolio... the worst since 1948 redenomination

Source: SP20 Research, Real Data monthly to 30th September 2022

 **Otavio (Tavi) Costa** · 38 Min.

After re-testing the valuations from the Tech Bubble peak, the top 10 largest US stocks are still historically expensive.

Again:

Investors are conditioned to value assets as if we were about to experience another decade of high-growth and low-cost of capital environment.



Top 10 Largest Stocks in the US: Earnings Yield

Median TTM Earnings Yield Among the Top 10 Largest Stocks in the S&P 500 Index

Source: Tavi Costa

Erschwerend kommt hinzu, dass die Kosten für den Erwerb und das Halten der überbewerteten Vermögenspositionen laufend steigen (Erhöhung der Kapitalkosten aufgrund höherer Zinsen). Steigende Zinsen führen zu einer Reduzierung der Geldmenge. Es steht also weniger "Lametta" zur Verfügung, um die Hochpreis-Party zu befeuern. Wappnen wir uns folglich.

Gibt es auch Hoffnung? Luther sagte ja: *Hätte ich Grund zu der Annahme, dass morgen die Welt untergeht, würde ich heute noch ein Apfelbäumchen pflanzen.* An der Börse ist tatsächlich alles möglich – auch das Gegenteil. Fakt ist, dass sehr hohe Summen ungebundener Liquidität im Markt umherschwirren (unglaubliche 5 Billionen US\$ in Geldmarkt-Papieren). Ein Teil davon sucht nach lukrativen Anlage-Möglichkeiten. Dabei führt an Aktien selten ein Weg vorbei. Ferner ist denkbar, dass die Notenbanken schon bald wieder Liquidität in die Märkte pumpen (müssen). Das würde die Märkte sehr beflügeln. Aber auch das ist nur ein Szenario und auch dieses birgt Gefahren. Daher sollte man zum Teil investiert bleiben, aber eben richtig und bei jedem Asset den Unterschied zwischen Preis und Wert kennen. Auch Liquidität ist Trumpf.

24.03.
Unser
Silber-Depot
nach 8 Monaten
plus 8,4%

Wichtige Fakten, Charts und Analysen. Prägnant und häufig zutreffend. Immer mit rotem Faden.

Verfasser: Jochen Sturtzkopf alias MoneyMagister (Master in Economic History)

24.03.2023 | lfd. Ausgabe des YML 011 | Nr. 02 2023

Formate zu Aufbau und Erhalt von Vermögen:

YourMoneyLetter - Markt-Kommentar

YourMoneyLetter Silver

Investments-mit-Potential.de (Chancen)

Best of MoneyMagister (on Twitter)

Lesen Sie in dieser Rubrik die Kommentierung der Kurs-Entwicklung unserer Zertifikate. Im Mittelpunkt steht das Zertifikat "YourMoneyLetter Silver". Dieses Zertifikat mit der Wertpapier-Kennnummer LS9TXB ist besichert und wird von der börsennotierten Firma Lang & Schwarz emittiert. Initiator und Portfolio-Manager ist Jochen Sturtzkopf. Auf der Web-Site www.wikifolio.com können die Portfolio-Struktur und die Transaktionen sehr transparent beobachtet werden. Die Anlage-Idee des Zertifikates ist besonders: Wir kaufen Silber aktuell preislich nah am "wahren Wert" (in Höhe der Produktionskosten). Sobald Silber wieder die Margenaufschläge wie anderen Rohstoffe zugebilligt wird, werden wir unsere Käufe reduzieren. Tritt die Phase der Übertreibung ein, werden wir schrittweise aussteigen. Silber ist ein knappes und begehrtes Gut. Es wird kurzweilig werden, die Preisfindung in den kommenden Jahren zu erleben.

Silber hat 2023 einen schweren Start. Allem Anschein nach legt Silber preislich betrachtet eine Verschnaufpause ein. Zur Erinnerung: Im August 2022 notierte eine Unze Silber bei nur 18 US\$. Es folgte ein Anstieg auf 24 US\$ bis Jahresende, ein Zuwachs von immerhin 33%. Wer Silber 2022 ganzjährig im Depot hatte, konnte seine Gesamt-Performance stabilisieren (s. Tabelle).

Für unser Zertifikat (WKN: LS9TXB) hatten wir Ende 2022 den rasanten Kursanstieg genutzt, Positionen abzubauen und Liquidität aufzubauen. Als Silber im Februar preislich unter Druck kam, haben wir sehr konsequent wieder zugekauft. Diese Taktik ist aufgegangen und lässt uns optisch wie faktisch gut aussehen. Wir freuen uns darüber sehr, hilft es doch dem ein oder anderen Anleger, die Entscheidung zu treffen, mit uns gemeinsam in Silber und/oder das Silber-Zertifikat zu investieren.

Preis-Entwicklung ausgewählter Assets im Vergleich | März 2023

Index/ Asset	Höchst jemals	Zeitpunkt	Anfang '22	Ende '22	Change '22	17.03.23	Change '23
DAX	16.290	Mär 2022	15.947	13.923	-12,7%	14.941	7,3%
Dow Jones Ind.	36.952	Mär 2022	36.321	33.147	-8,7%	31.861	-3,9%
S&P 500	4.818	Mär 2022	4.778	3.839	-19,7%	3.916	2,0%
MSCI World	3.248	Mär 2022	3.242	2.601	-19,8%	2.656	2,1%
YourMoneyLetter Dividenden-Depot			Start 02 2023 mit 200.000 €			200.600	0,3%
Bitcoin	68.789	Nov 2021	47.343	16.860	-64,4%	27.700	64,3%
Gold in US\$	2.063	Aug 2020	1.829	1.810	-1,0%	1.993	10,1%
Gold in Euro	1.880,75	Mär 2022	1.604	1.691	5,4%	1.874	10,8%
Silber in US\$	48,70	2011	23,20	24,00	3,4%	22,75	-5,2%
Silber in Euro	kA.	kA.	20,40	22,42	9,9%	21,39	-4,6%
YourMoneyLetter Silver (wikifolio)	108,00	Jan 2023	Start 07 2022	106,30	6,3%	107	0,9%
Euro zu US\$	1,60		1,14	1,07	-5,9%	1,064	-0,6%
Euro zu Swiss F.	1,68		1,04	0,99	-4,6%	0,98	-1,0%

YourMoneyLetter®

Die Grundstruktur unseres konservativen Silber-Portfolios ist wie folgt: ca. 50 bis 60% in physischem Silber. Plus 25% in Aktien etablierter Bergbau-Unternehmen bzw. finanzstarker Bergbau-Finanzierer (sog. Royalty-Gesellschaften) und 15 bis 25% Cash. Sollte Silber preislich noch einmal in die Knie gehen (und solche Phasen wird es auf dem Weg zu deutlich höheren Kursen immer wieder geben), kaufen wir antizyklisch nach. Geht es bergauf, lautet unser Grundsatz: never chase an asset.

Die AuM belaufen sich auf 420 TEUR. Ca. 10% davon beträgt das Investment des Portfolio-Managers.

AN INVITATION TO SOLID INVESTING

YOURMONEYLETTER[®]

Relevante Fakten, Charts und Analysen. Prägnant und häufig zutreffend. Immer mit rotem Faden.

Verfasser: Jochen Sturtzkopf alias MoneyMagister (Master in Economic History)

24.03.2023 | lfd. Ausgabe des YML 011 | Nr. 02 2023

Formate zu Aufbau und Erhalt von Vermögen:

YourMoneyLetter - Markt-Kommentar

YourMoneyLetter Silver (Edelmetalle)

Investments-mit-Potential.de

Best of MoneyMagister (on Twitter)

Dieser Rubrik können Investment-Ideen und die zugehörigen Wertpapierkennnummern (WKN) entnommen werden. Einzelne Investments werden auf dieser Seite näher vorgestellt. **Bitte beachten:** Zwar werden die vorgestellten Investments real erworben, jedoch stellen weder die einzelnen Positionen noch die Gewichtung innerhalb des Portfolios eine Empfehlung dar. Jedes Investment, die Portfolio-Struktur sowie das Einkaufs- und Liquiditätsmanagement sollten auf die persönlichen Präferenzen eines Anleger individuell abgestimmt werden.

Mit der bisherigen Wertentwicklung einzelner Investment-Ideen (vor allem Evolution Mining und Silvercrest Metals) können wir sehr zufrieden sein. Es fällt auf, dass aktuell Werte aus dem Rohstoff-Bereich hoch gewichtet sind. Grund dafür sind die Daten und Ausführungen aus dem YourMoneyLetter-Markt-Kommentar: Edelmetalle könnten eine verstärkte Nachfrage erfahren und sie sind vergleichsweise preiswert. Besonders gebeutelt wurden die Aktien vieler (auch sehr guter) Bergbau-Unternehmen. Einige davon haben sich preislich bereits erholt.

Investments-mit-Potential.de							
reales Depot bei comdirect mit Startkapital 100.000 Euro (ab 2024 mit Schutzgebühr)							
Investment-Idee	Kurz-Beschreibung	WKN	Kauf zu:	Stück	aktueller Kurs	Veränderung	Kurswert
Aktien							
Enbridge	Energie-Versorgung, USA, Dividende	885427	33,83 €	100	33,83 €	0,00%	3.383 €
Evolution Mining	Bergbau Gold, Australien, Dividende	A1JNWA	1,36 €	5.000	1,75 €	28,68%	8.750 €
Silvercrest Metals	Bergbau Silber, high grade, Mexiko	A141Q2	5,00 €	1.000	5,90 €	18,00%	5.900 €
Victoria Gold Kauf 1	Bergbau Gold, Kanada	A2PVRH	8,71 €	500	5,88 €	-32,49%	2.940 €
Victoria Gold Kauf 2	Bergbau Gold, Kanada	A2PVRH	5,95 €	1.000	5,88 €	-1,18%	5.880 €
ETF Dividenden Emerging Markets	ETF mit niedrigen lfd. Kosten	A2AHZU	21,06 €	100	21,06 €	0,00%	2.106 €
Rentenpapiere							
Rentenfonds Tobias Spies	sehr guter Fondsmanager	A2PB6F	47,27 €	200	47,30 €	0,06%	9.460 €
Rohstoffe							
Silber-Zertifikat	aktiv verwaltetes Portfolio	LS9TXB	107,04 €	50	107,04 €	0,00%	5.352 €
Gold physisch	WisdomTree ETC	A0N6XK	170,80 €	50	170,80 €	0,00%	8.540 €
Zusammenfassung							
Start des Depots am 31.05.2022							100.000 €
Investments zum Berichtsdatum							52.311 €
Liquidität							61.000 €
Summe							113.311 €

YourMoneyLetter[®]

Wir haben für unsere Depots zugekauft: **Victoria Gold** Es handelt sich um einen mittelgroßen Produzenten von Gold mit einer Produktion von etwa 150.000 Unzen pro Jahr. Es wird ausschließlich in Yukon, Kanada produziert. Die Produktionskosten je Unze lagen 2022 bei etwa 1.450 US\$. Das ist ein mittelprächtiger Wert, ebenso wie die Menge der produzierten Unzen.

Kostensteigerungen bei Energie, Personal und Sprengstoff sowie ein gerissenes Transport-Band beeinträchtigen 2022 die Ergebnissituation. Victoria Gold gelang es dennoch, für 2022 einen Netto-Gewinn von ca. 22 Mio. € auszuweisen. Die Aktie kommt von 12 Euro und notiert aktuell unter 6 Euro. Zwischenzeitlich kostete sie nur 5 Euro. Das war auf dem Tiefpunkt einer dunkelschwarzen Nachrichtenlage.

Der CEO John McConnell ist ein handfester Kerl. Er und Direktoren des Unternehmens halten Aktien im Wert von ca. 10 Millionen Euro. Mit 6,9% ist die Fa. Sprott (!) beteiligt. Das Management beabsichtigt, die Produktion auf 200.000 Unzen zu steigern. Steigt der Goldpreis Richtung 2.200 US\$ ist zu vermuten, dass die Aktie deutlich "abhebt". **Sinkt der Goldpreis und treten neue Beeinträchtigungen bei der Produktion auf, kann die Aktie auf alte Tiefs fallen.** Will man Geld verdienen, muss man antizyklisch agieren. Im Einkauf liegt der Gewinn. Time will tell.

YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen. Prägnant und häufig zutreffend. Immer mit rotem Faden.

Verfasser: Jochen Sturtzkopf alias MoneyMagister (Master in Economic History)

24.03.2023 | lfd. Ausgabe des YML 011 | Nr. 02 2023

Formate zu Aufbau und Erhalt von Vermögen:

YourMoneyLetter – Markt-Kommentar

YourMoneyLetter Silver (Edelmetalle)

Investments-mit-Potential.de (Chancen)

Best of MoneyMagister@Twitter



MoneyMagister | Jochen @MoneyMagister

Zum Thema DIVIDENDE:

Bemerkenswert, dass einige Anleger 100% Kapital in volatile Werte investieren und dann vernarrt darauf sind, 6% als jährl. Zahlung zu erhalten, auf die noch Steuern zu zahlen sind.

Dividenden sind gut, aber kein verlässlicher Indikator für Vermögensgewinne.



MoneyMagister | Jochen @MoneyMagister · 7. März

Rick Rule nun wieder ...



Rick Rule Rhetoric ✓ · 57 Min.

It's human nature that people don't believe a thesis until price action has confirmed it. Often, by the time the price action confirms it, enough of the move is gone that it's no longer a good investment.



MoneyMagister | Jochen

@MoneyMagister

ECHTES GELD ist knapp!

Eine "Sache", die GELD sein will (€, \$, Bitcoin, Gold), darf nicht nur eine Zahlungsfunktion erfüllen.

Sie muss als solider ENERGIE-SPEICHER taugen.

Dazu muss die Sache über realen Nutzen verfügen UND KNAPP bzw. in d. Produktion KOSTENINTENSIV sein.

#Gold

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 einen Berater der eigenen Hausbank oder Vermögensberater zu konsultieren. Viel Erfolg!

YOURMONEYLETTER[®]

Relevante Fakten, Charts und Analysen. Prägnant und häufig zutreffend. Immer mit rotem Faden.

Verfasser: Jochen Sturtzkopf alias MoneyMagister (Master in Economic History)

24.03.2023 | lfd. Ausgabe des YML 011 | Nr. 02 2023

Formate zu Aufbau und Erhalt von Vermögen:

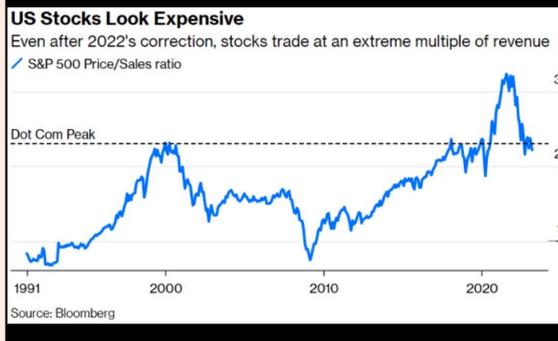
Anlagen

YourMoneyLetter Silver (Edelmetalle)

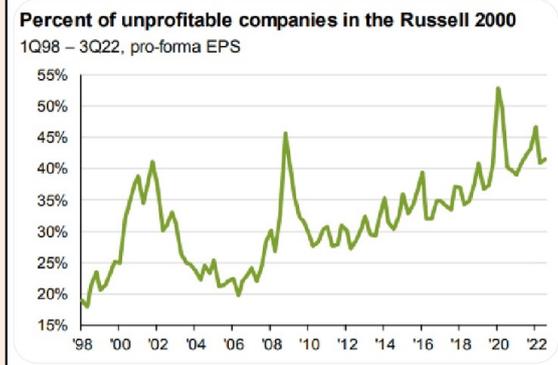
Investments-mit-Potential.de (Chancen)

Best of MoneyMagister (on Twitter)

Sind Aktien teuer oder günstig?



Ist die Qualität gut oder minderwertig?



Steht mehr oder weniger Liquidität zur Verfügung?



Thorsten Polleit @Th... · 20 Min. ⋮
Those of you familiar with monetary theory would understand what a shrinking quantity of money (accompanied by higher Fed interest rates) entails.

