AN INVITATION TO SOLID INVESTING

YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen

Verfasser: Jochen Sturtzkopf | Master in Economic History | 2024 No. 02 von 12 | 10. Februar 2024

Chance vs. Risiko

Die Produktionskosten je Unze Silber werden im Jahr 2030 ca. 30$ betragen. Heute können wir eine Unze für ca. 23 US-Dollar kaufen.

Mit Silber unser Vermögen ausbauen

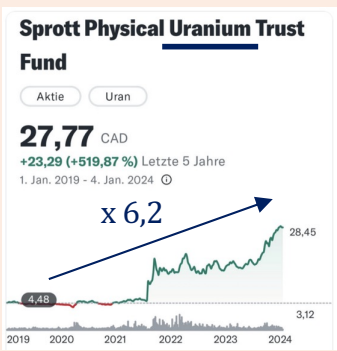
Bald 300% Kursgewinn ?

Warum diese suggestiv anmutende Frage nicht reißersich ist

300% Kursgewinn (besser noch mehr), davon träumen viele Anleger. Und das vorzugsweise in Zeitspannen von 2 bis 5 Jahren. **Tatsächlich gelingt dies immer wieder.** In den jüngsten Jahren mit Aktien von Apple, Amazon oder Nvidia zum Beispiel. Oder mit Bitcoin. Und jüngst mit **Uran** (siehe unten).

Was ist erforderlich, um derartige Gewinne in Zukunft zu erzielen?

- 1. Das **Entdecken eines Investitionsgegenstandes**, der für längere Zeit nicht beachtet (oder gar verspottet) wurde (und zum Zeitpunkt der Investition noch wird!). Der deshalb im Preis niedrig ist. **Der gleichzeitig aber sehr werthaltig ist und in dieser Werthaltigkeit beständig bleibt**. Kurzum: das Asset soll im wahrsten Sinne des Wortes den **PREIS WERT** sein. ("Im Einkauf liegt der Gewinn", sagen erfahrene Börsianer). Je länger diese Phase des Niedrigpreises andauert, desto besser (aktuell ist dies bei Silber der Fall). Denn während dieser ungemütlichen Zeit bildet sich eine "hartgesottene" **Investoren-Community** aus (vgl. André Kostolany), die bei ansteigenden Kursen nicht sogleich verkauft. Der weitsichtige, rational agierende Investor kann in dieser Zeit in Ruhe Bestände aufbauen.
- 2. Das **Angebot des Investitionsgegenstandes sollte nicht elastisch sein** (also **knapp** bleiben, auch wenn der Preis anzieht). Gleichzeitig muß er das **Potential zu einer "Story"** haben, die auf Entdeckung wartet, und die auf einem hohen, grundsoliden Nutzen basiert (bei Silber z.B. bester Stromleiter in einer Zeit der Transformation von Energie-Erzeugung und –Speicherung).
- 3. Die Auswahl des **richtigen Einstiegs– und des richtigen Ausstiegs-Zeitraumes**. Und letztlich **Geduld** für einige Quartale, mitunter gar Jahre, **und die Bereitschaft, auf Belohnung während der Phase des Wartens zu verzichten.** Das fällt vielen Anlegern verständlicherweise schwer, weil sie irrtümlicherweise glauben, dass der Preis eines Assets unmittelbarer Ausdruck der Richtigkeit einer Analyse ist. (Oscar Wilde: "Die Menschen kennen von vielen Dingen den Preis, aber von wenigen den Wert").



Uran ist ein Beispiel für die o.g. "Regeln" und Gewinne von über 500%. Die Haupt-Zutaten: Analyse (u.a. Arithmetik) und Geduld. Drei Jahre lang (!) hatte man Zeit für den Einstieg (s. Grafik). In dieser Zeit war klar, dass Uran unter den Herstellungkosten gehandelt wurde (wie heute Silber). Eric Sprott und Rick Rule gründeten den **Sprott Physical Uranium Trust Fund** und sammelten 2019 bis 2021 ca. 1 Mrd. US-Dollar ein. Wer dabei war, freut sich heute. Jedoch: Wer 2019 eingestiegen war, mußte nach 18 Monaten Verluste von 25% verkraften. Temporär.

Sprott und Rule haben parallel einen zweiten Fonds gegründet: den **Sprott Physical Silver Trust Fund,** der heute rund 170 Mio. Unzen Silber besitzt. YourMoneyLetter Silver ist zu 50% in diesem Fonds investiert -> ...

AN INVITATION TO SOLID INVESTING

YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen

Verfasser: Jochen Sturtzkopf | Master in Economic History | 2024 No. 02 von 12 | 10. Februar 2024

Das Silber-Zertifikat kann für das eigene Depot gekauft werden
ISIN: DE000LS9TXB5
WKN: LS9TXB

Langfrist-Favorit Silber

• *Zertifkat "YourMoneyLetter Silver"* •

(weitere Infos auf www.wikifolio.com)

Status Quo: Silber ist zu einem Preis von **23,80 US-Dollar je Unze** ins Jahr 2024 gestartet. Nur ganz kurz notierte Silber am 2. Januar über 24 US-Dollar. Seitdem bewegt sich der Kurs seitwärts mit leicht negativer Tendenz (Kurs am 02.02. bei 22,80). Silber hat sich damit im Januar um 4,2% verbilligt (das Zertifikat liegt bei minus 3,8%). **Entscheidend ist: Nichts hat sich an den Argumenten "Pro-Silber" geändert.** Silber bleibt Silber. Und es war im ganzen Jahr 2023 sehr preis**wert** und ist im Januar noch einmal preis**werter** geworden. Wunderbar!

Jetzt ist der ideale Zeitpunkt, die eigene Allokation in Silber zu überprüfen. Welcher Anleger hat 5% des Gesamtvermögens (incl. Immobilien und Barwert der Rentenansprüche) in Gold und Silber angelegt? Schätzungsweise unter 1% der Bevölkerung. Sollte man das tun? Nun, die Entscheidungsfindung ist m.E. einfach: Bleiben die Kapitalmärkte intakt und steigen unsere "allgemeinen" Vermögenswerte weiter (4 bis 6% p.a.), dann ist eine "Entnahme" von ca. 5% für Gold und/oder Silber zu verkraften. Stehen uns aber schwierige Jahre bevor, die fast zwangsläufig zu einer Höherbewertung von Gold und Silber führen würden, dann war es allemal klug, rechtzeitig in Gold und Silber investiert zu haben.

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 (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. Ich bin selbst investiert.

AN INVITATION TO SOLID INVESTING

YOURMONEYLETTER®

Relevante Fakten, Charts und Analysen

Verfasser: Jochen Sturtzkopf | Master in Economic History | 2024 No. 02 von 12 | 10. Februar 2024

Depot Sturtzkopf

- Transaktionen für Februar 2024 -

Status Quo des Echtgeld-Depots (comdirect Nr. 118 588 90 92): Dieses liegt nach 19 Monaten bei **plus 28%** (vor 4 Wochen waren es plus 33%). Das Depot hatte mit einem Januar-Verlust von 3,9% keinen glänzenden Jahresstart. Dafür waren vor allem deutliche Kursrückgänge bei Minen-Aktien verantwortlich (wir haben **Evolution, SilverCrest und Victoria** im Depot, welche in Summe 17,3% des Depots ausmachen). Standhaft möchte ich behaupten: hier irren die Verkäufer. Time will tell. Zulegen konnte der von Dr. Tobias Spies verantwortete Rentenfonds, dessen Unternehmensanleihen von rückläufigen Zinsen profitierten (und natürlich von der hohen Expertise des Fondsmanagers).

Folgende Transaktionen werde ich kurzfristig vornehmen: Die Position **Medios AG** werde ich in den kommenden Tagen verkaufen. Eine verläßliche Einschätzung der Aktie fällt mir zunehmend schwer. Und Gesetz ist: Was ich nicht intensiv begleiten kann oder will, bleibt nicht im Depot. Einkaufen werde ich dafür eine Position **Paypal,** die ähnlich wie **Teladoc** ein exzellentes Geschäftsmodell haben, hohe freie Cash-Flows erwirtschaften, aber temporär außer Mode sind.

Ergebnis:	28,3%	Laufzeit in Monaten:	20

E C H T D E P O T am Fr. 02.02.2024

Die Investments werden in einem realen Depot bei der comdirect-Bank gehalten.

Investment	WKN	Kauf zu:	Stück	aktueller Kurs	Veränderung	Kurswert	Depot-Anteil
Einzel-Aktien							
Enbridge	885427	32,06 €	300	32,71 €	2,0%	9.813 €	7,7%
Evolution Mining	A1JNWA	1,36 €	3.000	1,95 €	43,4%	5.850 €	4,6%
Medios AG	A1MMCC	15,84 €	200	15,66 €	-1,1%	3.132 €	2,5%
MLP	656990		0				
Occidental Petroleum	851921	54,02 €	200	52,90 €	-2,1%	10.580 €	8,3%
Silvercrest Metals	A141Q2	4,30 €	1.000	5,11 €	18,8%	5.110 €	4,0%
Teladoc	A14VPK	17,55 €	300	18,33 €	4,4%	5.499 €	4,3%
Victoria Gold	A2PVRH	5,82 €	2.500	4,43 €	-23,9%	11.075 €	8,7%
Aktien-ETF							
Invesco Dividenden Emerging Markets	A2AHZU	21,06 €	100	21,25 €	0,9%	2.125 €	1,7%
Anleihen							
Euro-Rentenfonds Dr. Tobias Spies	A2PB6F	47,27 €	200	49,18 €	4,0%	9.836 €	7,7%
Rohstoffe							
Silber (wikifolio Zertifikat)	LS9TXB	108,90 €	150	102,45 €	-5,9%	15.368 €	12,1%
Gold physisch	EWG2LD	56,25 €	150	61,50 €	9,3%	9.225 €	7,3%

Zusammenfassung:			
		Summe Investments:	87.613 €
		Kassenbestand:	40.660 €
Start Depot am 01.06.2022	100.000,00 €	**Depotwert heute:**	**128.273 €**
ANALYSE: Kasse:	31,7%	Zuwachs in %:	28,3%
Kasse + Anleihen:	39,4%	Laufzeit in Monaten:	20
Kasse + Anleihen + Edelmetalle:	58,8%	Rendite jährl. linear:	17,0%
Aktien + Aktien-ETF:	41,2%		
Depotwert Jahresanfang 2024	133.285,00 €	Veränderung 2024	-3,9%

YourMoneyLetter.com ®

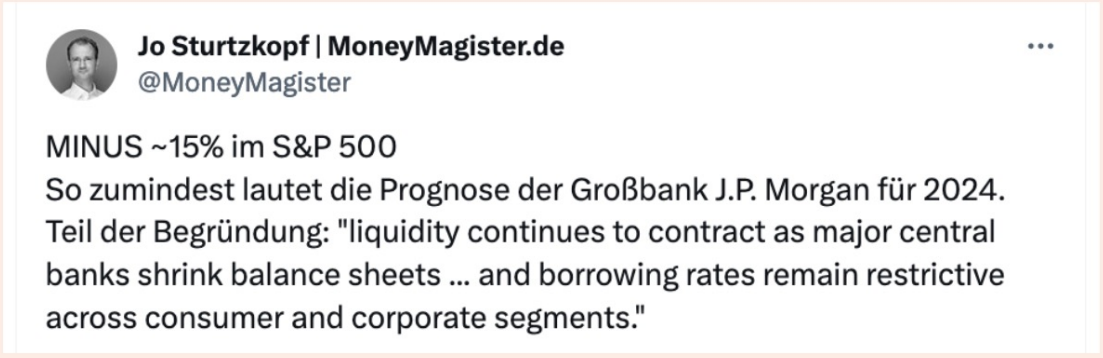
Kurzanalyse: Die Depot-Struktur folgt meinem Kapitalmarkt-Szenario, das weiterhin einen stärkeren Rückgang der Börsenkurse 2024ff. nicht ausschließt. Regel Nr. 1 in einem solchen Fall ist, keine bleibenden Blessuren zu erleiden. Gleichzeitig ist das Depot darauf ausgerichtet, im Falle steigender Gold-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

Viel Erfolg Ihr Jochen Sturtzkopf

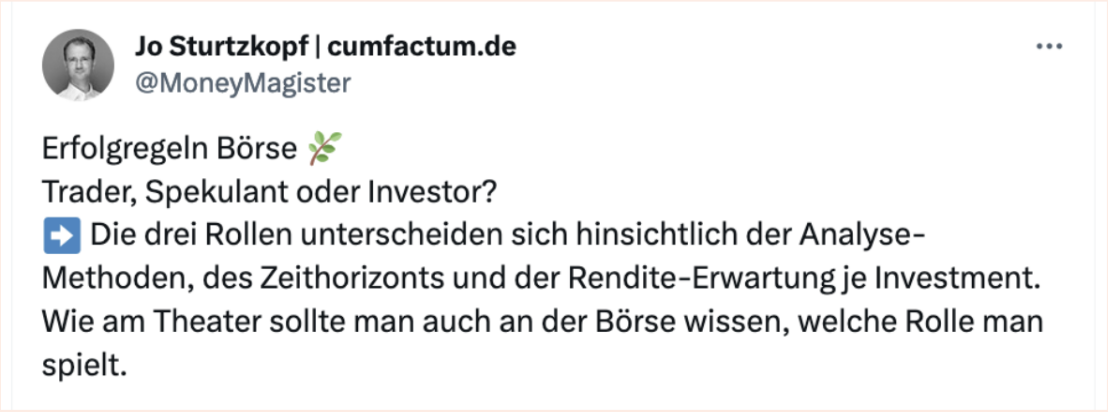
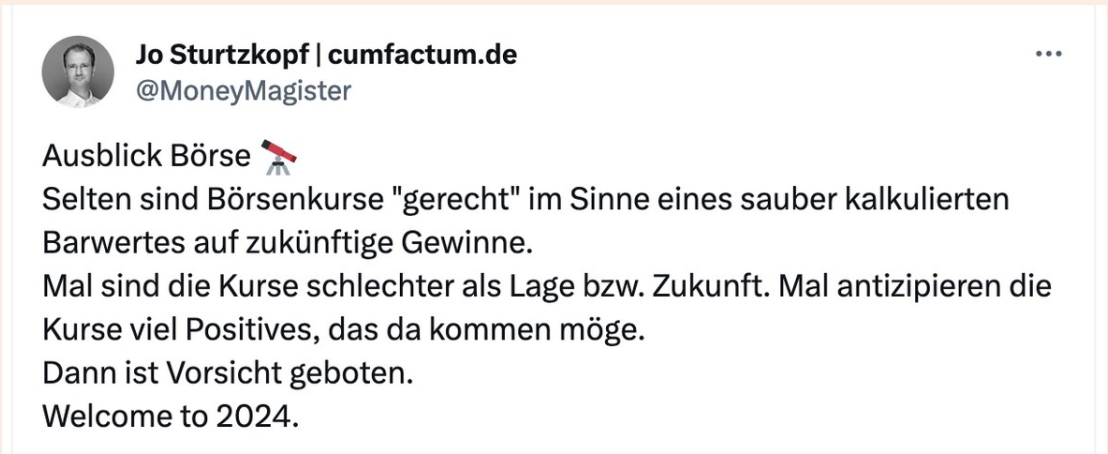
Haftungsausschluss/ Disclaimer: YourMoneyLetter ist ein journalistisches Medium, welches finanzwirtschaftliche Zusammenhänge auf Basis von Daten und Charts darstellt. Keine der Aussagen stellt eine persönliche Finanzberatung oder Anlageempfehlung in Richtung der Leserschaft dar. Folglich sind jegliche 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 1.474 Follower

Notiz Nr. 021/24 | So. 21.01.24



Notiz Nr. 007/24 | So. 07.01.2023 | ➡️ Die Frage (s. Thread) stellt sich kaum ein Anleger. Der normale Privatanleger erst recht nicht. Dabei ist gerade die Klärung des Zeit- und Erwartungshorizontes für einen nachhaltigen Erfolg sehr wichtig.



Notiz Nr. 005/24 | Fr. 05.01.2023 | ➡️ Ausblick Börse