

APM Gold Serie: Korrektur bietet Chancen (1/ 8)

12.04.2012 | [Andreas Böger](#)

In den letzten Wochen hat der Goldsektor seine Korrektur fortgesetzt, i.d.R. wird das mit Anzeichen einer besseren Wirtschaftsentwicklung begründet. Wir sehen das als nominalen Effekt der jüngsten Interventionsmaßnahmen der Zentralbanken und nicht als reale Veränderung, die den Gold- und Goldminenaktiensektor weniger attraktiv machen.



Grafik: Gold in USD / oz.

Die fundamentalen Rahmenbedingungen des Sektors werden von den Analysten schon seit Jahren kontinuierlich unterschätzt. Negative reale Zinsen durch eine expansive Geldpolitik bleiben weiter bestehen, diese sollen weit verbreitete [Kapitalfehlallokationen](#) und eine generelle Überschuldung stützen. Der letzte Bullenmarkt in Gold endete 1980, als die Zentralbank sich aus dem Geldmarkt zurückzog und die realen Zinsen um mehr als 10% in wenigen Wochen anzogen. Aktuell sehen wir durch die Verschärfung der Interventionen eher eine gegenläufige Entwicklung.

Eine Sondersituation ist ferner bei den Goldminenaktien zu beobachten, die in den vergangenen Monaten aufgrund verschiedener selbst verstärkender Faktoren gegenüber Gold und Allgemeinmarkt schwächer tendierten. Die Goldminenaktien weisen aktuell Rekordgewinne, Rekordmargen und niedrigere Bewertungen als im Tief 2008 aus. Wir sehen die Situation weniger als Problem und eher als Merkmal eines „Value-Investments“.

Unabhängig von den Fundamentaldaten muss aber auch die Markttechnik beachtet werden - der Sektor befindet sich am unteren Rand einer ausgedehnten Konsolidierungszone. Per Ende März wurden Extremwerte in Kursentwicklung und Sentiment erreicht, die kurzfristig entweder zu einer Bodenbildung führen oder eine Verkaufswelle einleiten könnten. Es ist üblich, dass diese Szenarien nahe beieinander liegen.

Die aktuelle Konstellation aus Fundamentaldaten, Sentiment und Markttechnik bietet Chancen, die mit einem flexiblen Ansatz wie im APM Gold & Resources ausgenutzt werden können. Trotz unserer positiven Grundeinstellung bleibt eine Grundabsicherung im Portfolio bestehen, diese reduziert bereits jetzt die Abwärtsspitzen in der Kursentwicklung und ist bei der Korrekturausdehnung Anfang April voll zum Tragen gekommen.

Folgeartikel:

• Vergleich der Asset-Klassen
• Entwicklung Bilanzsummen der Zentralbanken
• Fundamentaldaten Goldminenaktien anhand EPS(e)
• Fundamentaldaten Rohstoffaktien anhand EPS(e)
• Der reale Goldpreis
• Szenario-Risiko
• Markttechnik Goldminenaktien
• Entwicklung APM Gold & Resources

© Andreas Böger
www.absolutepm.at

Dieser Kommentar ist zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung. Der Inhalt ersetzt keine Anlageberatung oder sonstige Beratung. Die vollständigen Angaben zu den erwähnten Fonds sind dem vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch die jeweiligen letzten geprüften Jahresberichte und die jeweiligen Halbjahresberichte, falls solche jüngeren Datums als die letzten Jahresberichte vorliegen, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Semper Constantia Invest GmbH, A-1010 Wien, Bankgasse 2, www.semperconstantia.at, Tel.: +43 1 536 16 0, erhältlich. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Fonds-Verkaufsprospektes verwiesen. Dieser Kommentar dient der eigenverantwortlichen Information. Potenziellen Investoren wird dringend angeraten, vor einer Kaufentscheidung den vollständigen Verkaufsprospekt, den Jahresbericht und ggf. den Halbjahresbericht zu lesen, sowie ihren persönlichen Anlageberater, Rechtsanwalt und Steuerberater zu konsultieren. Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt, die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässige ein. Dennoch können wir für deren Vollständigkeit und Richtigkeit keine Haftung übernehmen. Jegliche Haftung für Anlageverluste und sonstige Schäden aus Anlageentscheidungen auf Basis dieser Informationen wird ausgeschlossen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzinstrumentes zu.

Dieser Artikel stammt von Rohstoff-Welt.de
Die URL für diesen Artikel lautet:
<https://www.rohstoff-welt.de/news/35304--APM-Gold-Serie--Korrektur-bietet-Chancen-1--8.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).