

# Goldaktien-ETF erlebt Aufwärtstrend

05.09.2012 | [Scott Wright](#)

Angesichts der fundamental starken [Jahreszeit](#) für Gold und des bevorstehenden Goldpreisaufschwungs sollten sich auch die Goldaktien wieder größerer Beliebtheit erfreuen. Unter Berücksichtigung des momentanen, erheblichen Überhangs an Verkaufspositionen wird der Goldaktiensektor wahrscheinlich einen weitaus stärkeren Aufschwung erleben als der Goldpreis, wenn es tatsächlich zu einer Goldpreisrally kommt. Das Interesse der Investoren, die es in diesen Sektor zieht, wird zuerst auf den Goldminen-ETF GDX gelenkt.

Als erster [Goldaktien-ETF](#) fand der GDX seinen Ursprung im Jahre 2006. Mit einem Nettovermögen von nahezu 8,0 Mrd. USD ist er momentan der größte seiner Art. Die Korrelation des GDX mit Gold hat diesen ETF zu einer beliebten Anlage für institutionelle Investoren und Hedge-Fonds gemacht. Ebenso attraktiv ist der GDX für Kleinanleger, die versuchen, das Risiko zu verringern, das jedes Unternehmen birgt. Selbstverständlich ist die Beliebtheit des GDX in erster Linie auf seinen Hebel auf Gold zurückzuführen, was den einzigen Grund darstellt, eine Goldaktie zu besitzen.

Während dieser Hebel im säkularen Bullenmarkt ein Segen ist, kann er ebenso ein Fluch sein. Auch innerhalb eines säkularen Bullenmarktes gibt es Zeiten, in denen der Preis schwach ist, egal ob es sich um eine kurzlebige Korrektur oder einen ausgedehnten zyklischen Bärenmarkt handelt. Zu diesen Anlässen kann es zu einem negativen Hebel kommen. Um die zwei Seiten der Hebelwirkung näher zu betrachten, lassen Sie uns einen Blick auf den 12-Monats-Chart des GDX und des Goldpreises werfen.



Wie alle Goldaktienhändler sicherlich bestätigen können, ist "überverkauft" momentan noch untertrieben. Der GDX war zweifellos nicht immun gegen diesen Sell-Off. Bevor wir uns jedoch dem GDX zuwenden, müssen wir zunächst einen Blick auf seinen wichtigsten Preisfaktoren werfen. Seit seinem Rekordhoch im August 2011 nahe der 1900-USD-Marke hat der Goldpreis eine massive Korrektur erlebt.

Nachdem er zu Beginn dieses Jahres erneut bis auf nahezu 1800 USD stieg, hat der Goldpreis die letzten Züge des Winters und die ersten Züge des Frühlings in einem Abwärtstrend verbracht. Dies ist äußerst ungewöhnlich für die Goldpreis-Performance. Als alles gesagt und getan war, fiel er um fast 19% auf sein Kapitulationstief Mitte Mai.

Dies verhieß offensichtlich nichts Gutes für die Goldaktien. Nach seinem September-Rekordhoch im Jahre 2011 musste der GDX innerhalb von 8 Monaten 40,8% einbüßen. Dies spiegelte den negativen Hebel auf

Gold wider. Goldaktien waren die Parias der Märkte und es waren nur noch Verkäufer zu finden. Einen Beweis für den massiven Überhang an Verkaufspositionen bietet das GDX-Tief im Mai, als der GDX Werte erreichte, die er seit 2006 nicht mehr erreicht hatte, als der Goldpreis bei ungefähr 600 USD lag.

Zum Glück kam es parallel zum GDX-Tief im Mai auch zu einem Goldpreistief und es scheint, als hätte sich eine Talsohle gebildet. Wie Sie sehen können, hat Gold an Boden gewonnen, da wir uns zu Beginn seiner Kaufsaison befinden. Nachdem er in der [Sommerflaute](#) eine Seitwärtsbewegung erlebt hat, ist auch der GDX aus seinem Sommerschlaf erwacht. Angesichts eines Gewinns von 14% innerhalb des letzten Monats hat er nicht nur einen positiven Hebel auf Gold gehabt, sondern auch das Fundament für einen massiven Aufschwung gelegt.

Im Falle einer großen Goldaktien-Rally hat der ETF gute Chancen auf einen erheblichen Kapitalzufluss, sobald die Investoren zurückkehren. Der GDX spielt eine wichtige Rolle für den Zugang zu diesem Sektor. Außerdem könnte er eine tragende Rolle für seine Unternehmenskomponenten spielen, wenn er für einen Kapitalzufluss sorgt, zu dem es unter anderen Umständen nicht gekommen wäre. Als Marktforscher habe ich mich mit diesem Gebiet etwas intensiver beschäftigt als die Charts. Was bekommen Investoren, wenn sie den ETF kaufen? Bekommen Sie das Beste, das dieser Sektor zu bieten hat?

In seiner Funktion als ETF versucht der GDX, die Performance eines Indexes zu reflektieren. Van Eck Global, in dessen Händen die Verwaltung des GDX liegt, hat sich für den NYSE Arca Gold Miners Index entschieden. Dieser Index zielt darauf ab, Zugang zu öffentlich gehandelten Unternehmen zu bieten, die in erster Linie im Goldminengeschäft tätig sind und besteht aus diversen Aktien unterschiedlicher Größe. Wenn man sich die GDX-Holdings näher ansieht, fällt auf, dass der GDX tatsächlich Zugang zu einigen der größten und besten Goldaktien ermöglicht, die in diesem Sektor zu finden sind.

In dieser Woche bestand der GDX aus 30 Aktien, wobei die Top 16 insgesamt mehr als 90% seines Wertes ausmachen. Alle dieser Aktien sind in den USA gelistet, wobei die meisten ebenso in Kanada gelistet sind. Der Großteil der GDX-Komponenten zählt zu den Produzenten (25), die entweder zu den großen Junior-Unternehmen oder zu Royalty-Unternehmen gehören. Ihre Projekte sind über den gesamten Globus verteilt.

Es ist jedoch nicht genug, die wichtigen Fakten über einen ETF zu kennen. Wenn Investoren ihre Anlagen selbst in die Hand nehmen wollen, müssen sie sich meiner Meinung nach mit den wichtigen Holdings ihrer ETFs vertraut machen. So gewinnen sie zumindest mehr Vertrauen in ihre Investitionen und lernen, die Funktionsweise eines Industriezweiges nachzuvollziehen. Eine intensive Betrachtung könnte ebenso einige Schwachstellen enthüllen. Lassen Sie uns einen Blick auf die führenden 10 Unternehmen des GDX werfen, ihrer Gewichtung nach absteigend.

[Barrick Gold](#) (ABX - NYSE) 15,4 %: Wie passend, dass der weltgrößte Goldproduzent den größten GDX-Anteil ausmacht. Für das Jahr 2012 rechnet Barrick Gold mit einer Produktionsleistung von 7,5 Mio. Unzen und gesamten Cashkosten von ungefähr 560 USD. Dieser Wert entspricht nahezu 9% des weltweit geförderten Goldangebots.

Barrick verfügt über 26 Minen, die sich in Betrieb befinden. Diese Minen und weitere fortgeschrittene Explorations- und Entwicklungsprojekte sind auf fünf Kontinente verteilt und verfügen über enorme Reserven in Höhe von 140 Mio. Unzen Gold, 1,1 Mrd. Unzen Silber und 13 Mrd. Pfund Kupfer.

Infolge strategisch kluger Akquisitionen und Entdeckungen hat Barrick in den letzten Jahren einen erheblichen Zuwachs verzeichnet. Das Produktionsvolumen, die Reserven, die Nettoeinnahmen und der Cashflow sind in die Höhe geschossen. Barrick hat nicht vor, dieses Wachstum künftig zu bremsen. Zu Barricks Pipeline gehören die Minen Pueblo Viejo (Dominikanische Republik) und Pascua-Lama (Argentinien/Chile), die derzeit gebaut werden. Bis 2016 werden diese Minen Barricks jährliche Gesamtproduktionsleistung auf schätzungsweise 9 Mio. Unzen erhöhen.

Als größter Goldproduzent hat Barrick selbstverständlich die größte Marktkapitalisierung des Sektors in Höhe von ca. 37 Mrd. USD. Mit seinem Anteil von mehr als 15% ist der GDX wichtigster Teilhaber von Barrick, mit einem Unternehmensbesitz von 3%. Auch wenn Barrick Gold das führende Senior-Goldminenunternehmen ist, kann sich seine Größe auch als Nachteil erweisen, da ein Aufwärtstrend sehr langsam erfolgt. Aufgrund der Entlassung seines langjährigen CEOs ist die schwache Aktienperformance von Barrick nicht unbemerkt geblieben.

[Goldcorp](#) (GG - NYSE) 13,2%: Goldcorp ist einer der führenden Senior-Goldproduzenten weltweit. Für das

Jahr 2012 wird für seine 10 sich in Betrieb befindlichen Minen, die über fünf Länder auf den amerikanischen Kontinenten verteilt sind, mit einer Produktion von 2,4 Mio. Unzen gerechnet. In diesen ungehedgten Minen wird Gold zu unglaublich geringen Cashkosten von ca. 320 USD produziert.

Goldcorp gehört seit langem zu den beliebtesten Goldaktien von Zeal. Die Unternehmensgeschichte ist geprägt von einem äußerst starken Management, dessen Fundament von Industriegroße Robert McEwen gelegt wurde. Das Unternehmen gehört außerdem zu den ersten, die zu Bullenmarktbeginn vor einem Jahrzehnt bullisch auf Gold waren.

Auch der Wachstumskurs von Goldcorp bleibt unerreicht, wenn man bedenkt, dass seine Marktkapitalisierung zu Beginn der 1990er Jahre nur 50 Mio. USD betrug. Es sieht nicht so aus, als ob sich Goldcorp künftig auf seinen Lorbeeren ausruhen wird. Zu GGs Reserven in Höhe von 65 Mio. Unzen gehören 8 Projekte im Entwicklungsstadium, die die Produktion bis zum Jahr 2016 erwartungsgemäß bis auf 4,2 Mio. Unzen erhöhen und sie somit verdoppeln wird. Seine Projektpipeline ist unübertroffen, was durch seinen Anteil an der Mine Pueblo Viejo und sein Cerro-Negro-Projekt in Argentinien (550 000 Unzen jährlich zu Cashkosten von weniger als 300 USD) deutlich wird.

[Newmont Mining](#) (NEM - NYSE) 9,9%: Vor der Akquisition von Placer Dome durch Barrick Gold im Jahre 2006 war es lange Zeit Newmont Mining, der die Weltrangliste der Produzenten anführte. Newmont ist seitdem auf den zweiten Platz gerutscht. Für das Jahr 2012 wird mit einer Produktionsleistung von 5,1 Mio. Unzen gerechnet.

Newmont verfügt über 30 sich in Betrieb befindliche Minen auf fünf Kontinenten. Bis 2017 werden seine Entwicklungsprojekte die Produktion erwartungsgemäß bis auf 6,5 Mio. Unzen erhöhen. Seine Reserven in Höhe von 99 Mio. Unzen werden nur von Barrick übertroffen.

Newmont ist das einzige Goldunternehmen, das im Leitindex S & P 500 gelistet ist. Auch sein Cashflow ist bemerkenswert, da Newmont Investoren eine an den Goldpreis gebundene Dividende bietet. Die Cashkosten von Newmont belaufen sich auf 650 USD und liegen somit über den Cashkosten anderer Unternehmen in diesem Sektor. Dennoch hat Newmont eine Menge Spielraum und bleibt recht profitabel.

Im Großen und Ganzen rundet Newmont die Top 3 der GDX-Holdings ab. Da Barrick, Goldcorp und Newmont insgesamt mehr als ein Drittel (38%) dieses ETFs darstellen, sollten Investoren ihr Interesse auf diese Produzenten lenken.

[Silver Wheaton](#) (SLW - NYSE) 5,5%: Angesichts des Namens Gold Miners ETF war ich etwas überrascht, dass Silver Wheaton zu den größten GDX-Holdings gehört. Und noch überraschter war ich, als ich herausfand, dass SLW eine der 6 Silberaktien ist, die gemeinsam 10% des GDX entsprechen. Ich finde, dass dies angesichts der hohen Silber-Gold-Korrelation wirklich kein Problem darstellt, insbesondere, da SLW zu den weltbesten Silberaktien gehört.

Silver Wheaton ist eines der profitabelsten Silberunternehmen auf diesem Planeten. Dennoch fördert SLW keine einzige Unze Gold. SLW ist das führende, sogenannte Silber-Streaming-Unternehmen, nicht zu verwechseln mit einem Royalty-Unternehmen. Das Geschäftsmodell eines Streaming-Unternehmens ist einfach brilliant. Für die Rechte an der gesamten oder partiellen, künftigen Silberproduktion zahlt SLW im Voraus einen niedrigen Festpreis an Minengesellschaften.

Für das Jahr 2012 rechnet Silver Wheaton mit einer zurechenbaren Silberäquivalent-Produktion von beeindruckenden 28 Mio. Unzen. Im weltweiten Vergleich der Silberminenunternehmen nimmt SLW den zweiten Platz hinter Fresnillo PLC ein. Die Produktionsleistung kommt größtenteils aus den 17 Minen, in denen in erster Linie Gold und unedle Metalle gefördert werden. SLW kauft dieses Silber zu durchschnittlichen Cashkosten von mehr als 4,00 USD. Sogar noch beeindruckender ist, dass SLW bis 2016 mit einer zurechenbaren Produktion von 48 Mio. Unzen und einer geringfügigen Erhöhung der Cashkosten rechnet. Dieses Unternehmen ist eine wahre "Cash Cow"!

[Yamana Gold](#) (AUY - NYSE) 5,0%: Yamana Gold ist ein Unternehmen, dem wir bei Zeal seit langer Zeit folgen. Dieser Produzent hat im Laufe der Jahre ein erhebliches Wachstum erlebt und verfügt momentan über 8 Minen in Mexiko, Brasilien, Chile und Argentinien. Für das Jahr 2012 wird mit einer Goldäquivalent-Produktion von ungefähr 1,2 Mio. Unzen und sehr geringen Netto-Cashkosten von weniger als 250 USD gerechnet.

Wirklich beeindruckend ist, dass Yamana im Laufe der Jahre in der Lage war, den Fokus von

Akquisitionswachstum auf organisches Wachstum zu legen. Die technische Leitung von AU hat bisher vier große Entdeckungen gemacht, die sich als wirtschaftlich förderbar erwiesen haben. Erwartungen zufolge werden diese Projekte die Produktion bis 2014 um ungefähr 50% steigern.

[AngloGold Ashanti](#) (AU - NYSE) 5,0%: Mit einer geschätzten Produktion von 4,3 Mio. Unzen für das Jahr 2012 liegt AngloGold Ashanti derzeit auf Platz 3 der größten Goldminenunternehmen. Dieses starke Unternehmen verfügt über 20 Minen in 10 Ländern. Außerdem ist seine Aktie in den meisten Goldminenindexen der Welt vertreten.

Leider ist es lange her, seit AngloGold bei Investoren an Beliebtheit gewonnen hat, denn AU hat einige Haken. AngloGold war der letzte Produzent, der seine Hedge-Geschäfte reduzierte, seine Cashkosten sind relativ hoch (~ 805 USD im Jahr 2012) und viele seiner Operationen befinden sich in Südafrika (ein äußerst feindseliger Ort für das Minengeschäft im Goldbullendenmarkt).

Aus diesen und vielen anderen Gründen hatte die Aktie von AngloGold einige Schwierigkeiten. Dies wird deutlich, wenn Sie seine Marktkapitalisierung mit den anderen Unternehmen vergleichen. Mit einer Marktkapitalisierung von 12 Mrd. USD liegt AU hinter Yamana, das nur ein Viertel der Goldproduktion von AU produziert. Und seine Marktkapitalisierung entspricht nicht nur lediglich einem Drittel der Marktkapitalisierung von Goldcorp, das nur die Hälfte der Goldmenge AUs produziert. Diese Disparität spricht für sich.

[Randgold Resources](#) (GOLD - NASD) 4,8%: Abgesehen davon, dass Randgold Resources das wohl passendste Aktiensymbol aller Goldaktien hat, ist dieses Unternehmen ein solider, mittelständischer Goldproduzent. Für das Jahr 2012 wird mit einer Produktion von 800 000 Unzen Gold und Cashkosten von 640 USD gerechnet.

Randgold verfügt über drei Minen in Mali und eine Mine in der Elfenbeinküste. Hinzu kommt eine weitere große Mine, die derzeit in der Demokratischen Republik Kongo entwickelt wird und die Produktion bis 2014 bis auf mehr als 1,2 Mio. Unzen erhöhen wird. Randgold ist ein ausgezeichnetes, afrikanisches Goldminenunternehmen.

[Kinross Gold](#) (KGC - NYSE) 4,8%: Kinross Gold gehört zu den Top 10 der Goldproduzenten weltweit, mit einem erwarteten Goldäquivalent-Produktionsvolumen von ungefähr 2,5 Mio. Unzen für das Jahr 2012. KGC verfügt über 10 sich in Betrieb befindliche Minen auf 4 Kontinenten und Reserven in Höhe von 63 Mio. Unzen.

Leider ist Kinross ein weiterer großer Produzent, der im Laufe des Goldbullendenmarktes mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen hatte. Abgesehen davon, dass seine Kosten höher sind als die anderer Unternehmen (~ 700 USD) in diesem Sektor, hat KGC einige Wachstumsschwierigkeiten. Kürzlich erfolgte Akquisitionen haben einige Probleme hervorgerufen. Abgesehen von der Abschreibung in Höhe von 3 Mrd. USD auf die Projekte, die Kinross von Red Back Mining im Jahre 2010 übernommen hat, wird KGC einige Hürden meistern müssen, um seinen Kapitalaufwand zu erhöhen und seine großen Projekte in Mauretanien, Ecuador, Chile und Russland erweitern und entwickeln zu können.

[Eldorado Gold](#) (EGO - NYSE) 4,7%: Eldorado Gold ist ein ausgezeichnete mittelständischer Produzent, der es schafft, erfolgreich in Ländern tätig zu sein, die für gewöhnlich ein höheres geopolitisches Risiko aufweisen. EGO besitzt 7 Minen in China, der Türkei, Griechenland und Brasilien. Für das Jahr 2012 wird mit einer Gesamtproduktion von 660 000 Unzen und Cashkosten von 465 USD gerechnet. Eldorado hat ebenso ehrgeizige Wachstumspläne, mit einem Produktionsziel von 1,7 Mio. Unzen bis 2016.

[Agnico-Eagle Mines](#) (AEM - NYSE) 4,3%: Agnico-Eagle Mines ist ein weiterer, ausgezeichnete mittelständischer Goldproduzent. Seine 5 sich in Betrieb befindlichen Minen in Kanada, Finnland und Mexiko werden im Jahr 2012 schätzungsweise 975 000 Unzen produzieren. Die Cashkosten in Höhe von 720 USD sind relativ hoch, dies ist jedoch hoffentlich nur vorübergehend, da AEM die Produktion in seiner neuesten und größten Mine derzeit optimiert. AEM verfügt ebenso über ein starkes Portfolio an Explorations- und Entwicklungsprojekten, das zu einem erheblichen Produktionswachstum in den kommenden Jahren führen sollte.

Die 10 führenden GDX-Holdings entsprechen ungefähr drei Viertel seines Gesamtwertes. Die 9 Goldunternehmen produzieren ungefähr 25 Mio. Unzen Gold, was 30% des geförderten Gesamtangebots entspricht. Mit einer durchschnittlichen Marktkapitalisierung von mehr als 16 Mrd. USD investieren GDX-Investoren in die größten Goldaktien, die dieser Sektor zu bieten hat.



Die verbleibenden 20 GDX-Holdings sind sehr unterschiedlich. Zu diesen Unternehmen gehören große, mittelständische und Junior-Goldproduzenten, einige Silberminenunternehmen (5,0% des Gesamtwertes), Royalty-Unternehmen (2,9%) und nicht produzierende Junior-Unternehmen (>1,0%).

Im Großen und Ganzen bietet der GDX eine fantastische Möglichkeit, in Goldaktien zu investieren. Besonders empfehlenswert ist dieser ETF für Investoren, die kein Verlangen danach haben, eine Aktie auszuwählen und/oder mehr über diesen Sektor zu erfahren. Angesichts des abgeänderten, nach Marktkapitalisierung gewichteten Systems, das in einem Sektor Anwendung findet, der nur wenige große Aktien hat, kann ein Aufwärtstrend hierdurch stark verzögert werden.

Aus diesem Grund wären kluge Investoren besser dran, wenn sie ihren eigenen Aktienkorb zusammenstellen würden. Man muss wirklich nicht viel recherchieren, um ein Verständnis davon zu bekommen, wie man Aktien in diesem Sektor am gewinnbringendsten auswählt. Ein Blick auf die finanzielle Situation, Unternehmenspräsentationen und Projekt-Portfolios wird schnell die Spreu vom Weizen trennen. Wenn ein ETF wie der GDX in der Lage ist, einen positiven Hebel auf Gold zu bieten, stellen Sie sich einmal vor, was ein gut durchdachtes Investment-Portfolio bewirken kann.

Wir bei Zeal sind auf Aktien- und Marktanalysen spezialisiert und Goldaktien sind unser täglich Brot. Seit 2001 haben wir den Abonnenten unserer anerkannten [wöchentlich](#) und [monatlich](#) erscheinenden Newsletter Goldaktien empfohlen. Diese Aktien sind ein wichtiger Grund für unsere durchschnittlichen, auf Jahresbasis umgerechneten, realisierten Gewinne von 35,5%. Eine bessere Erfolgsbilanz über ein Jahrzehnt hinweg werden Sie wohl kaum finden, insbesondere im Laufe eines säkularen Aktienbärenmarktes.

[Abonnieren Sie](#) noch heute, wenn Sie bereit sind, Ihr Wissen über diese Märkte zu erweitern und sehen Sie hinter die Kulissen der Goldaktien, mit denen wir derzeit aktiv handeln. Wir haben unseren Abonnenten kürzlich einige Edelmetallaktien empfohlen, die die GDX-Gewinne bereits multipliziert haben.

Im Endeffekt befindet sich Gold derzeit wahrscheinlich in den ersten Zügen eines spektakulären Aufschwunges. Und für gewöhnlich folgen die Goldaktien dem Goldpreis. Die niedergeschlagenen Goldaktien sind reif für eine große Rally, die einen positiven Hebel auf Gold bieten sollte. Wie anhand des GDX Gold Miners ETF gemessen werden kann, macht sich dieser Hebel bereits bemerkbar.

Der GDX wird sich wahrscheinlich großer Beliebtheit erfreuen, wenn eine neue Welle an Investoren in den Goldaktiensektor gezogen wird. Dieser ETF bietet Zugang zu einigen der größten und besten Goldaktien, die es gibt, während ebenso das Risiko, das durch Investitionen in einzelne Unternehmen entsteht, reduziert wird. Investoren, die stark genug sind, das Risiko in Kauf zu nehmen, haben ausgezeichnete Chancen auf noch höhere Gewinne, wenn sie sich für die hochwertigsten und vielversprechendsten Aktien entscheiden.

© Scott Wright  
Copyright by Zeal Research ([www.ZealLLC.com](http://www.ZealLLC.com))

Dieser Beitrag wurde exklusiv für GoldSeiten.de übersetzt. (Zum [Original](#) vom 03.08.2012.)

- Wie können Sie nun von diesen Informationen profitieren? Wir veröffentlichen einen bejubelten monatlichen Newsletter, [Zeal Intelligence](#), der detailliert darüber berichtet, wie wir die Lehren, die wir aus den Märkten gezogen haben, genau auf unseren Aktien und Optionshandel anwenden. Bitte betrachten Sie es für monatliche taktische Handelsdetails und mehr in unserem Premiumservice Zeal Intelligence zu uns zu kommen ... [www.zealllc.com/subscribe.htm](http://www.zealllc.com/subscribe.htm)  
- Fragen an Adam? Ich würde mich sehr freuen, wenn Sie diese direkt an meine private Beratungsfirma stellen. Bitte besuchen Sie [www.zealllc.com/financial.htm](http://www.zealllc.com/financial.htm) für weitere Informationen.  
- Gedanken, Kommentare oder Kritik? Schreiben Sie bitte an [zelotes@zealllc.com](mailto:zelotes@zealllc.com). Auf Grund der atemberaubenden und fortwährenden Überflutung meines E-Mail-Postfachs, bedauere ich, dass ich nicht in der Lage bin, alle E-Mails persönlich zu beantworten. Ich werde alle Nachrichten durchlesen und weiß Ihr Feedback wirklich zu schätzen!

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](https://www.goldseiten.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/147943--Goldaktien-ETF-erlebt-Aufwaertstrend.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 GoldSeiten.de 1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).