



Stefan Böhm
Aktien, Anleihen

Lars Erichsen
Chefredakteur, Aktien

Dr. Detlef Rettinger
Konjunktur, Währungen



Die 5 besten Goldaktien 19.06.2017

GOLDAKTIE NR. 1: AGNICO EAGLE MINES

Ein Basisinvestment im Goldsektor

Agnico Eagle Mines ist ein Bergbauunternehmen zur Goldförderung aus Kanada. Der Konzern mit Firmensitz in Toronto ist bereits seit 1953 am Markt aktiv. Wir werden Ihnen den strategischen Hintergedanken dieser Depotaktie gleich erläutern.

DIE AUSSICHTEN IM GOLDMARKT

Unsere Meinung zum Goldmarkt ist Ihnen hinlänglich bekannt. Ob Gold hier oder 200 US-Dollar tiefer seinen Boden ausbildet, spielt keine Rolle. Im Rendite-Depot haben wir Gold physisch gekauft, aus Gründen der Absicherung gegen Verwerfungen am Finanzmarkt. Jetzt die Investition in eine Goldaktie, hier winken zusätzlich Dividenden. Offen gesagt: Gerade wenn Sie sich, ob aus finanziellen Gründen oder aus Überzeugung, nicht zum Kauf von physischen Gold entschließen konnten, ist ein Investment in diesem Sektor wichtig.

DAS UNTERNEHMEN

Normalerweise erscheint die Analyse von Bergbauunternehmen keine große Wissenschaft zu sein – steigt der Goldpreis, dann profitieren die entsprechenden Unter-

nehmen und umgekehrt. Tatsächlich aber gibt es gewaltige Unterschiede hinsichtlich der Qualität und des Risikos der einzelnen Aktien.

PRODUZENT ODER EXPLORER

Jedes explorierende Gold-Unternehmen möchte zum Produzenten aufsteigen. In diesem Status, also auf der Suche nach Gold bzw. während der Machbarkeitsstudie, wird kein Geld verdient, dafür aber große Summen verbrannt. Das ist eine wertfreie Feststellung, schließlich stehen Chancen und Risiken immer in Relation zueinander. Sinnvoll ist in diesem Sektor nur eine diversifizierte Investition in mehrere Kandidaten oder einen ETF. Bei einem Einzelinvestment setzen wir auf Produzenten, die ihre Qualitäten unter Beweis gestellt haben.

AGNICO EAGLE MINES

www.agnico-eagle.com



| | |
|-----------------------------|-----------------------|
| WKN / ISIN | 860325 / CA0084741085 |
| Aktueller Kurs | 41,50 EUR |
| Marktkapitalisierung | 14,40 Mrd. CAD |
| Umsatz 2017e | 2,109 Mrd. CAD |
| EBITDA 2017e | 914 Mrd. CAD |
| KGV 2018e | 61,8 |
| Dividende 2017e | 0,38 USD |





GEWINNER DER KRISE

Aus unserer Sicht gibt es unter anderem zwei Konzerne, die als Gewinner aus der jahrelangen Krise im Sektor hervorgehen sollten. Goldcorp und Agnico Eagle Mines – beide haben eine gesunde Bilanz und konnten die Schwächephase nutzen, um angeschlagene Wettbewerber zu günstigen Preisen aufzukaufen. Die Minen des viertgrößten kanadischen Goldproduzenten liegen in Regionen, in denen die geopolitischen Risiken überschaubar sind. 70 Prozent der Förderung erfolgt in Kanada, etwa 10 Prozent in Finnland. Beides nicht gerade Länder, in denen mit Revolten zu rechnen ist. Die restlichen 20 Prozent kommen aus Mexiko, wo auf die Regierung noch eine Menge Arbeit wartet, um den Filz aus Korruption und Politik zu entwirren, welcher sich in der Wirtschaft etabliert hat. Aktuell betreibt das Unternehmen 8 Minen, in denen im Jahr 2016 knapp 1,7 Mio Unzen Gold und 4,8 Mio. Unzen Silber gefördert wurden.

DIE AUSSICHTEN

Die Aussichten für Agnico Eagle Mines sind exzellent. Selbstverständlich bleibt die Abhängigkeit von den Notierungen am Goldmarkt, aber dafür winken enorme Chancen. Sollte Gold wieder auf 1.900 US-Dollar klettern, dann wird die Aktie bereits weit über ihr Allzeithoch bei 85 US-Dollar angestiegen sein. Die Ausschüttungen fallen mit einer durchschnittlichen Dividendenrendite von unter einem Prozent zwar nicht üppig aus, sind dafür aber konstant und konnten auch in schwierigen Zeiten aufrechterhalten werden.

WACHSTUMSRATE VON 14 PROZENT

Wichtigstes Kaufargument: Seit 1998 weist der Goldpreis einen durchschnittlichen Jahreszuwachs von etwa 7,9 Prozent aus. Im gleichen Zeitraum hat Agnico Eagle Mines sich mit durchschnittlich 14 Prozent doppelt so gut entwickelt. Davon wollen wir profitieren!

AGNICO EAGLE MINES IM RENDITE-SPEZIALISTEN-AKTIEN-CHECK

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Gewinnwachstum: Konstant, aber schwer zu kalkulieren, angesichts des Goldpreises | ⊕ |
| Verschuldung: Gesunde Bilanz | ⊕ |
| KGV-Bewertung: Hoch, siehe Fazit | ⊖ |
| Branchenaussichten: Stabil, insbesondere in Krisenzeiten | ⊕ |
| Charttechnik: Bleibt positiv über 36 US-Dollar | ⊕ |
| Marktführer: Nein, aber Top 3 in Kanada | ⊕ |
| Qualität des Managements: Top | ⊕ |
| Dividendenrendite: Schwach | ⊖ |
| Geschäftsmodell: Gut, aber Abhängigkeit vom Goldpreis bleibt hoch | ⊕ |
| Insiderkäufe/Verkäufe: Keine Auffälligkeiten | ⊕ |

ORDERDETAILS

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Einschätzung | Goldaktien-Depot-Kauf |
| Börsenplatz | Frankfurt |
| Stückzahl | 12 |
| Aktueller Kurs | 41,50 EUR |
| Kauflimit | 42,20 EUR |
| Stopp-Loss | 33,00 EUR |
| Kursziel | 75,00 EUR |

AGNICO EAGLE MINES (IN USD) 2 JAHRE



UNSER FAZIT



7 von 10 Punkten im Rendite-Spezialisten-Check sind kein schlechtes, aber auf den ersten Blick auch kein überragendes Ergebnis. Geschuldet ist dies dem hohen KGV und der niedrigen Dividende. Beide Faktoren werden sich aber stark verbessert zeigen, sofern der Goldpreis seinen Weg der Erholung wieder aufnimmt.

Rendite-Spezialisten-Urteil



kaufen



Exklusive Sonder-Aktion:

Sichern Sie sich die Rendite-Spezialisten und 1 Gramm Gold!

Ihre Vorteile:

- ▶ **Neu:** Einzigartiges **Goldaktien-Depot!**
- ▶ Rendite-Depot: Für die sichere Geldanlage
- ▶ **Rendite-Depot PLUS:** Aktives Aktiendepot
- ▶ **Zukunfts-Depot** für monatliches Aktiensparen!
- ▶ **1. Geschenk:** 2 Spezialausgaben (Wert 98 Euro)
- ▶ **2. Geschenk:** 8 hochwertige E-Books (Wert 182 EUR)
- ▶ **3. Geschenk:** 1 Gramm Gold und 10% Rabatt

Ihr Gutscheincode: **Goldaktien**





DAS GOLDAKTIEN-DEPOT: DIE IDEE

So profitieren Sie von einem langfristig steigenden Goldpreis

In den letzten Wochen und Monaten haben wir zahlreiche Zuschriften von Kunden und Interessenten erhalten, die vom Aufschwung am Goldmarkt partizipieren möchten, aber nicht sicher bezüglich der Aktienauswahl sind. Daraus entstand die Idee, für Sie die aus unserer Sicht besten Werte herauszufiltern und das Wissen mit Ihnen zu teilen.

DER DEPOTAUFBAU

In den nächsten fünf Wochen, beginnend an diesem Montag, senden wir Ihnen jeden Montag eine Goldaktie. Sie erhalten alle wichtigen Informationen rund um das Unternehmen und zudem eine Einschätzung, ob es sich um einen eher konservativen oder spekulativen Wert der Branche handelt. Des Weiteren nennen wir Ihnen alle notwendigen Details, mit Sie dann in Ihrem eigenen Depot tätig werden können.

DAS ECHTGELD-DEPOT

Um eine maximale Transparenz zu erzielen, werden wir die entsprechenden Werte in ein reales Portfolio aufnehmen. Wir nennen Ihnen den Börsenplatz und ein konkretes Limit. Entweder werden wir gemeinsam ausgeführt oder gar nicht und passen das Limit gegebenenfalls an.

BEACHTEN SIE DIE GEWICHTUNG IM DEPOT

Sehr wichtig: Bitte beachten Sie, dass die Diversifikation beim langfristigen Vermögensaufbau durch Aktien eine bedeutende Rolle spielt. Nur Aktien aus einem Sektor zu kaufen, wie zum Beispiel Goldminen, ist kein sinnvoller strategischer Ansatz. Der maximale Anteil liegt aus unserer Sicht bei 10 bis 15 Prozent. Sofern Sie also keine reine Spekulation auf einen steigenden Goldpreis eingehen möchten, dürfen die fünf Werte aus dem Goldaktien-Depot diesen Anteil nicht überschreiten.

DAS RISIKO

In aller Klarheit: Goldaktien korrelieren gehebelt mit dem Goldpreis - schwächeln die Edelmetalle, dann wird das Goldaktien-Depot fraglos darunter leiden. Wir verfolgen explizit einen langfristigen Ansatz.

DER „TIMING-FAKTOR“

Wie Sie der Studie unten entnehmen können, ist die Trendwende nach fünfjähriger Abwärtsstrecke im Goldmarkt noch nicht vollzogen. Wir beginnen dennoch schon jetzt mit dem Aufbau des Depots und werden es quartalsweise für Sie besprechen. Halten Sie bitte Kapital für etwaige Nach- oder Zukäufe bereit.



GOLD-AUSBLICK

Die Erholung beim Goldpreis seit Anfang 2016 kann der Beginn einer großen Trendwende sein. Deutlich mehr Sicherheit haben wir erst oberhalb der wichtigen Widerstandszone zwischen 1.350 und 1.380 USD. Goldaktien werden dann aber bereits deutlich höher notieren, weshalb wir jetzt mit dem Aufbau des Depots beginnen. Bitte beachten Sie den wichtigen Hinweis, dass Werte aus diesem Sektor sich strategisch in ein Portfolio einfügen sollten - siehe Zukunfts-Depot. Wir führen das Goldaktien-Depot nur aus Gründen der Übersichtlichkeit separat. Wer nur Goldaktien kauft, handelt fraglos hochspekulativ.



DAS GOLDAKTIEN-DEPOT

Hier finden Sie alle Positionen, in die wir aktuell investieren

| Datum | Bezeichnung | Typ | WKN | Anzahl | Kaufkurs | Kurs | Stopp | Wert | Rendite | Anmerkung |
|--------------------------------|-------------|-----|-----|--------|----------|------|-------|------|---------|-----------|
| Noch keine Position enthalten. | | | | | | | | | | |

Als erste Aktie für unser Goldaktien-Depot, das einmal fünf Werte umfassen soll, kaufen wir Agnico Eagle Mines. Börsenplatz ist Frankfurt. Alle 5 Aktien sind gleich gewichtet mit etwa 500 Euro pro Depotposition. Bei Agnico Eagle Mines entspricht das einer Stückzahl von 12. Bitte kaufen Sie heute ab 15:30 Uhr, wenn auch die Börsen in den USA geöffnet haben.

DIESE POSITIONEN KAUFEN/VERKAUFEN WIR AKTUELL

| Datum | Bezeichnung | Typ | WKN | Anzahl | Kauflimit | Kurs | Stopp | Wert | Börsenplatz | Anmerkung |
|----------|--------------------|-------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|-------------|---------------|
| 19.06.17 | Agnico Eagle Mines | Aktie | 860325 | 12 | 42,20 EUR | 41,50 EUR | 33,00 EUR | 504,00 | Frankfurt | Kaufen |

Fragen Sie uns Wir sind jederzeit für Sie da!

Ihre **Fachfragen** senden Sie bitte per E-Mail an [redaktion@rendite-spezialisten.de!](mailto:redaktion@rendite-spezialisten.de)

Unsere **Leserservice** erreichen Sie unter [info@rendite-spezialisten.de!](mailto:info@rendite-spezialisten.de)



IMPRESSUM

Herausgeber:
Rendite-Spezialisten · ATLAS Research GmbH
Postfach 32 08 · 97042 Würzburg
Dollgasse 13 · 97084 Würzburg
Telefax +49 (0) 931 - 2 98 90 89
www.rendite-spezialisten.de
E-Mail info@rendite-spezialisten.de

Redaktion:
Lars Erichsen (V.i.S.d.P.), Dr. Detlef Rettinger,
Stefan Böhm

Urheberrecht:
In Rendite-Spezialisten veröffentlichte Beiträge sind urheberrechtlich geschützt. Jede ungenehmigte Vervielfältigung ist unstatthaft. Nachdruckgenehmigung kann der Herausgeber erteilen.

Bildnachweis:
© Agnico Eagle Mines; © kickimages - fotolia.com;
© istockphoto.com / zentilia

HAFTUNG

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir für glaubwürdig halten. Die in den Artikeln vertretenen Ansichten geben ausschließlich die Meinung der Autoren wieder. Trotz sorgfältiger Bearbeitung können wir für die Richtigkeit der Angaben und Kurse keine Gewähr übernehmen.

Die in Rendite-Spezialisten enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes dar. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann für die zur Verfügung gestellten Informationen und Nachrichten keine Haftung übernehmen. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit von Daten bzw. Nachrichten übernehmen.

Unser Kundenbereich Holen Sie sich Ihre Geschenke!

► **HIER KLICKEN**

