

# INVESTMENT FOR WEALTH

## General report

### Comments for february 2014

So weit, so gut.

In der Tat war der Monat April, ein weiterer positiver Monat in Bezug auf die Performance der „iW Alternativ Funds“. Dieser schrille Kontrast mit dem Jahr 2013 markiert einen Umbruch der Märkte.

#### **Aktienmärkte**

Ein Teil des überschwänglichen Optimismus mit Blick auf die klassischen Aktienmärkte scheint eingebüßt zu sein und dessen Kraft reicht nun nicht mehr aus, um neue Hochs realisieren zu können. Obwohl wir denken, dass diese Phase des Zögerns, unter Beeinflussung der Krise in der Ukraine, noch eine Zeitlang anhalten dürfte, beharren wir ebenfalls darauf, dass die Suche nach Renditen, die allgemeinen Aktienmärkte zukünftig noch in Richtung eines « Blow-Off-Top » drücken werden.

#### **Edelmetallaktien**

Für den Sektor der Edelmetallminen, scheint ein neuer Aufwärtstrend schon gestartet zu haben. Das Glas scheint nun halb voll zu sein und mehrere Faktoren führen zu einer Neubewertungen des Sektors. Ein Prozess, welcher schon gestartet hat.

#### **Edelmetalle**

Der Silberpreis hinkt weiterhin dem Goldpreis hinterher. Ein Phänomen welches andauern wird, bis der Boden für den Goldpreis definitiv markiert sein wird.

Es besteht noch immer keine Sicherheit in Bezug auf einen definitiven Boden für den Preis der Unze Gold. Die aktuelle « short-covering-rallie » hat sich noch nicht in einen neuen Bullenlauf verwandelt. Ein Testen der 1180\$/Unze-Marke, im ersten Semester 2014, bleibt weiterhin wahrscheinlich und unsere Bodenzielmarke liegt um die Marke 1080\$/Unze.

Der Goldpreis muss zunächst weiterhin neue « love-trades » anziehen, speziell von CHINDIA (China & Indien). Für Indian könnte das Resultat Ihrer Wahlen (Verkündigung Mitte Mai 2014) den Käufermarkt wieder in voller Pracht erblühen lassen. Diese « love-trades » werden vom Wirtschaftswachstum Chinas beeinflusst sein. Um so stärker diese Länder wachsen werden, um so mehr werden die « love-trades » zu nehmen. Wenn also nur diese « love-trades » den Goldpreis höher drücken werden, dann wird diese Bewegung weniger Volatil und mehr moderat ausfallen.

Der « fear-trade » (Angst-Handel) vom Westen kann jederzeit von neuem starten, mit einem erneuten

Aufflammen der Eurokrise, dem Versagen der japanischen „Abenomics“ und mehr fundamental betrachtet, einer wachsenden Einsicht der zu erwartenden « cost-push-Inflation » in den USA, mit einer Zentralbank, welche hinter der Renditekurve zu liegen scheint, selbst in Begleitung eines kompletten Ausstiegs aus den « QE »-Programmen. Kriegsgeschrei und soziale Unruhen in den aufstrebenden Ländern, können ebenfalls die Angstkäufe anheizen.

Unsere allgemeine Einschätzungen dieser Phänomene wird die taktischen Allokationen in den kommenden Jahren diktieren. Wen der « love » & « fear »-Handel sich auf einer Linie treffen werden, wird der Goldpreis aus unserer Sicht, die Marke von 3.500\$/Unze überschreiten.

Womöglich schon 2016-2017.

#### **Performances and trading**

##### **iW Alternativ SIF – Low Risk**

The fund has increased by 6,5% in February, NAV 9445,31 EUR.

##### **iW Alternativ SIF – Commodities**

The fund has increased by 13,2% in February, NAV 412,28 EUR.

##### **iW Alternativ SIF – Real Value Growth**

The fund has increased by 7,9% in February, NAV 69,16 EUR (I), NAV 67,99 EUR (P)

Best regards,

The fund manager

*Note : This report is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity who is a citizen or resident of, or located in, any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation. Additional information is available upon request.*

*The information, tools and material presented in this document are provided for information purposes only and are not to be used or considered as an offer or solicitation to buy, sell or subscribe any securities or other financial instruments. Past performance should not be taken as an indication or guarantee of future performance and no representation or warranty, expressed or implied, is made by “iW” regarding future performance. Information found in this report has been prepared based on information provided by various financial sources. Information usually attributable to a unique specific source is quoted whenever such information is available. Otherwise, the information may have been gathered from public news dissemination services such as Bloomberg, Reuters or any other news services.*

*Information and opinions presented by “iW” have been obtained from sources believed to be reliable, and, although all reasonable care has been taken, “iW” is not able to make any representation as to its accuracy or completeness. Accordingly, “iW” accepts no liability for loss arising from the use of this document presented for information purposes only. “iW” has no obligation to update, modify or amend this report or otherwise notify a reader thereof in the event that any matter stated herein becomes inaccurate.*