

# INVESTMENT FOR WEALTH

## General report

### Comments for July 2014

Endlich scheinen die Puzzle-Stücke damit begonnen zu haben, sich an ihre vorgesehenen Stellen einzufügen.

Zunächst hatten wir in den vergangenen Kommentaren, eine allgemeine Korrektur für die Aktienmärkten antizipiert, welche in Europa ausgeprägter als in den USA ausfallen sollte. Diese Bewegung scheint nun an Fahrt aufgenommen zu haben und könnte sich unserer Meinung nach, noch bis hin zum Monat Oktober ziehen.

Des Weiteren sagten wir eine Abschwächung des EURO gegenüber dem US-Dollar voraus, basierend auf den bestehenden Divergenzen der monetären Politiken und der relativen ökonomischen Stärke der USA im Vergleich zu Europa. Dieser Euro-Abwertungstrend scheint nun ebenfalls begonnen zu haben.

Außerdem sehen wir u.a. die geopolitischen Kümernisse, Ebola-Ängste und den bevorstehenden "Asset Quality Review" der EZB, als weitere Treibkräfte für diese angelaufenen Bewegungen an.

Ramsch-Anleihen (High Yield Bonds), sowie die Staatsschulden der PIIGS und manche Staatsschulden einzelner aufstrebenden Märkte, haben ihrerseits gleichfalls eine Korrekturphase begonnen, im Gegensatz zum Deutschen BUND, den Amerikanischen TREASURIES oder selbst den Japanischen JGB's, welche weiterhin Kapital anziehen, in den als "RISK-OFF"-Modus beschriebenen Marktphasen. Der aktuelle Rekordtiefstand des BUNDS (1,023 %) illustriert perfekt diesen anhaltenden Trend.

Anekdotische Fakten wie der jüngste Ausfall der „BES“-Bank in Portugal (Banco Espírito Santo) und des erneuten Zahlungsausfall des Argentinischen Staates, sollten dabei helfen zu begreifen, dass der weltweite finanzielle "RESET", wie schon oftmals erwähnt, weiterhin nicht vom Tisch ist.

Die Goldaktien stiegen in diesem Umfeld, wovon alle iW Funds, dank ihrer Gewichtung in den Edelmetallaktien, profitieren konnten.

Ein Akkumulieren von geopolitischen Stresspunkten, begleitet von physischen Goldkäufen in Indien, mit einem Augenmerk auf das "Diwali" und anderen Festlichkeiten (beginnend um den 20.August), lässt weiter positive Notierungen für die Goldaktien, in den kommenden Monaten, erahnen.

Somit möchten wir Sie einladen, Ihre Urlaubszeit zu genießen. Die Indikatoren deuten auf eine eher sorglose Phase hin. Aber wie Sie wissen, in diesen Tagen können wir nur unsere beste Einschätzung liefern, nicht aber eine Garantie.

### Performances and trading

#### iW Alternativ SIF – Low Risk

The fund has increased by 1,2% in July, NAV 9.830,42 EUR.

#### iW Alternativ SIF – Commodities

The fund has increased by 0,4% in July, NAV 446,58 EUR.

#### iW Alternativ SIF – Real Value Growth

The fund has increased by 0,4% in July, NAV 72,86 EUR (I), NAV 71,45 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.*