

Swiss Value Quartalsbericht 06/2010



Gold war die beste Assetklasse der vergangenen zehn Jahre. Auch in 2010 sieht die Performance glänzend aus. Das Plus beläuft sich auf 10.5% in USD bzw. 28.5% im EURO.

Das Gold schon seit Jahrtausenden Geld ist, dürfte nun im Zuge der weltweiten Vertrauenskrise wiederentdeckt werden. Der Status des sicheren Hafens hat sich einmal mehr bewährt.

Gold war schon immer ein Seismograph für den Gesundheitszustand des Finanzsystems, des Geldwesens und der Inflation.

Zwar steht die Eurozone derzeit im Blickpunkt der Diskussion, die Turbulenzen sollten jedoch nicht von der weitaus grösseren Misere in den USA bzw. Grossbritannien ablenken.

Gold ist ein exzellenter Gradmesser für die Qualität von Papiergeld. Es hat kein Liquiditätsrisiko, es wird rund um die Uhr weltweit akzeptiert und gehandelt.

Gold gilt als perfekte Depotversicherung. Gold als ultimative Währung.

Man könnte auch sagen, dass Gold nicht aufgewertet wird, sondern die Papiergeldwährungen abgewertet werden, was dazu führt, dass immer mehr Geldeinheiten für den Kauf einer Unze Gold benötigt werden.

Die Zeit der grossen Goldverkäufe durch die Notenbanken ist vorbei, während die Notenbanken in den Schwellenländern weiter zukaufen. Der Anstieg mit dem grössten Momentum stünde uns also unmittelbar bevor.

Im Zuge dessen erwarten wir das Erreichen unseres langfristigen Kursziels von USD 2'300 je Unze. Mittelfristiges Ziel USD 1'600 Kurzfristige Korrekturen gegen USD 1'000 pro Unze sind nicht ausgeschlossen, wobei Ihnen ein Investment in den Swiss Value durch monatliche Raten einen besseren durchschnittlichen Einstandspreis ermöglicht.

Wieso Gold definitiv keine Blase ist

Nur 0.8% aller Finanzassets sind in Gold investiert. Anfang der 80-er Jahre waren es 26%.

Würden insgesamt 2% aller Assets in Gold investiert, so würde die zusätzliche Nachfrage ca. 85'000.00 Tonnen betragen. Dies entspricht der Minenproduktion für knapp 34 Jahre. Zwar ist dies ein reines Zahlenbeispiel, es zeigt jedoch auf, wie unbegründet der Mythos von einer Gold-Blase ist. Einer alten Weisheit nach, sieht man spekulative Blasen immer dort, wo man selbst nicht investiert ist. Die breite Masse ist noch kaum in Gold investiert.

Gold ist Geld, nichts anderes

Geld werden im Allgemeinen drei wesentliche Faktoren zugeschrieben:

- Tauschmittel
- Wertaufbewahrung
- Wertmessung

Gold erfüllt diese drei zentralen Funktionen mühelos.

Der Markt hat sich im Laufe der Jahrhunderte für Gold und Silber entschieden.

Weitere zentrale Anforderungen an Geld:

- Es muss leicht in standardisierte Einheiten teilbar sein.
- Es muss fungibel sein.
- Es muss haltbar und praktisch unzerstörbar sein.
- Es muss leicht erkennbar sein.
- Es muss einen hohen Wert im Vergleich zu Gewicht und Volumen haben.
- Es darf nicht beliebig vermehrbar sein.
- Der Bestand muss im Verhältnis zum jährlichen Zuwachs gross sein.
- Es muss mobil sein und geringe Lagerkosten verursachen.
- Es muss niedrige Transaktionskosten aufweisen.

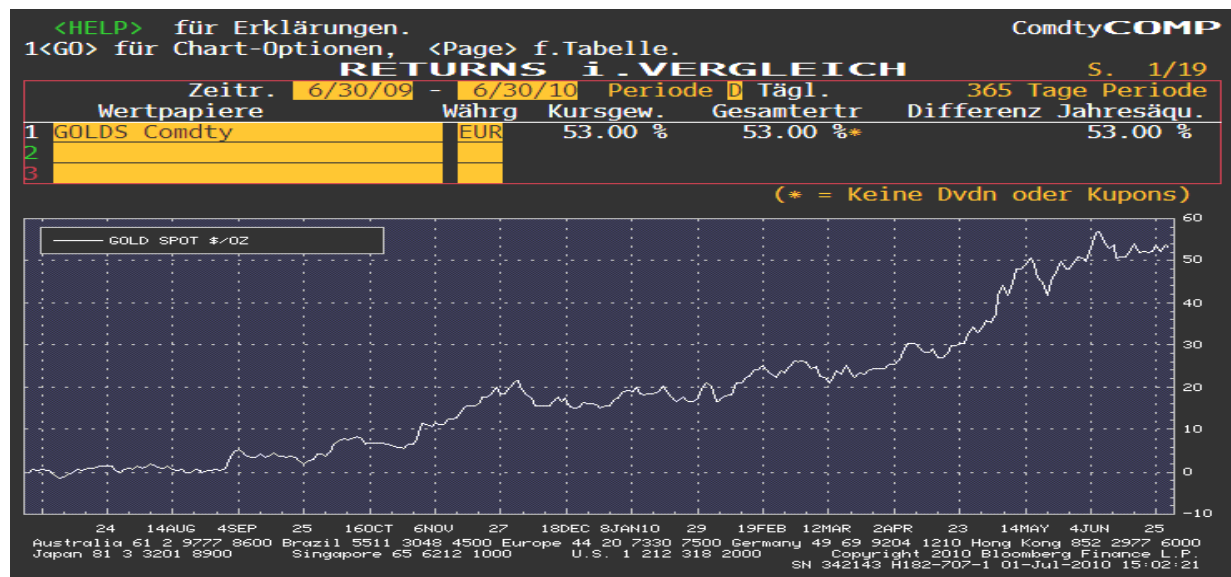
Wohlstand basiert auf Realgüterausstattung.

Erstmals seit vielen Jahren könnte 2010 die Investorennachfrage die Schmucknachfrage übersteigen. 2000 war die Investmentnachfrage knapp 4.8% der Gesamtnachfrage in 2009 waren es bereits 37%.

Dies ist unserer Meinung nach ein klar bullisches Signal.

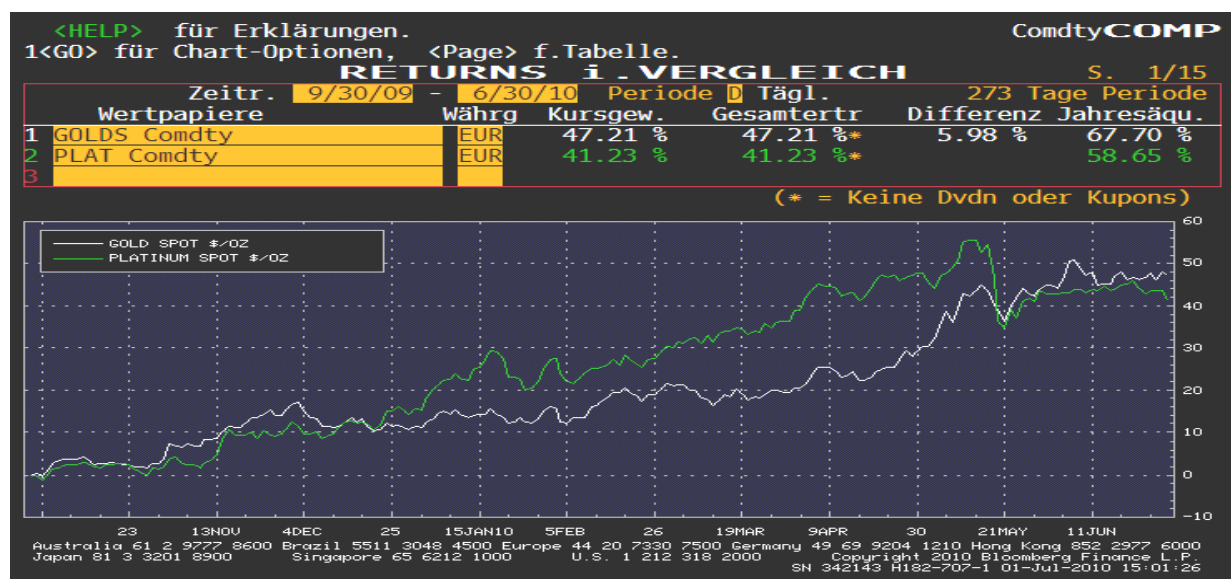
Renditebeispiel Investition 30.06.2009 bis 30.06.2010

Gekauft wurde **ausschliesslich Gold**. Das Depot wurde mit einem Startkapital von EUR 50'000 am 30.06.2009 eröffnet und weist am 30.06.2010 einen Anlagewert von EUR 76'500.00 auf – die erzielte Rendite beträgt EUR 26'500.00 (+53%).



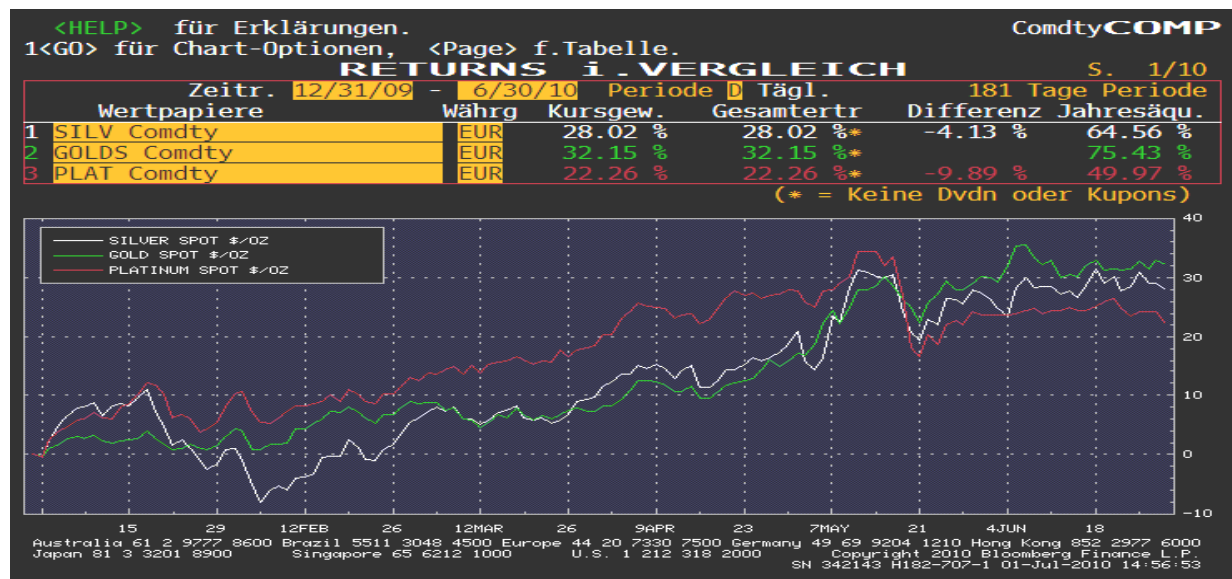
Renditebeispiel Investition 30.09.2009 bis 30.06.2010

Gekauft wurde zu je **50% Gold und Platin**. Das Depot wurde mit einem Startkapital von EUR 50'000 am 30.09.2009 eröffnet und weist am 30.06.2010 einen Anlagewert von EUR 72'110.00 auf – die erzielte Rendite beträgt EUR 22'110.00 (+44.22%).



Renditebeispiel Investition 31.12.2009 bis 30.06.2010

Gekauft wurde je $\frac{1}{3}$ Gold, Silber und Platin. Das Depot wurde mit einem Startkapital von EUR 50'000 am 30.6.2009 eröffnet und weist am 30.06.2010 einen Anlagewert von EUR 63'735.00 auf – die erzielte Rendite beträgt EUR 13'735.00 (+27.47%).



Renditebeispiel Investition 31.03.2010 bis 30.06.2010

Gekauft wurde zu je $\frac{1}{3}$ Gold, Silber und Platin. Das Depot wurde mit einem Startkapital von EUR 50'000 am 31.03.2010 eröffnet und weist am 30.06.2010 einen Anlagewert von EUR 57'135.00 auf – die erzielte Rendite beträgt EUR 7'135.00 (+14.27%).

