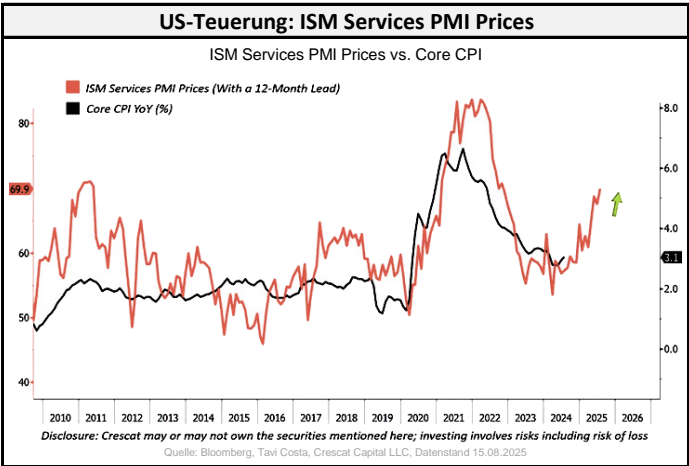
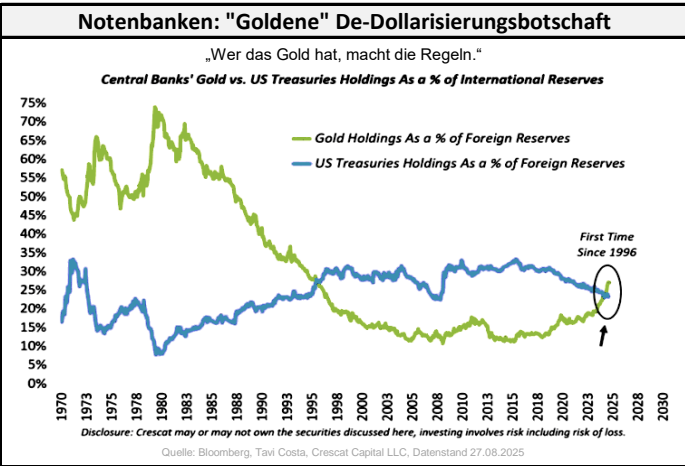


WERBEMITTEILUNG

Der M & W Privat gehört zu den wenigen Investmentfonds in Deutschland, die sowohl in physisch allokierte Edelmetalle als auch in Edelmetallminenaktien investieren. Der M & W Capital ist einer der besten Edelmetallminenaktienfonds der letzten fünf Jahre.

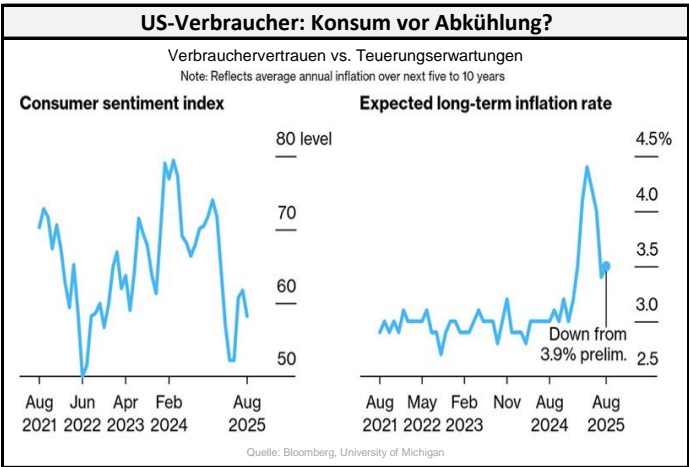
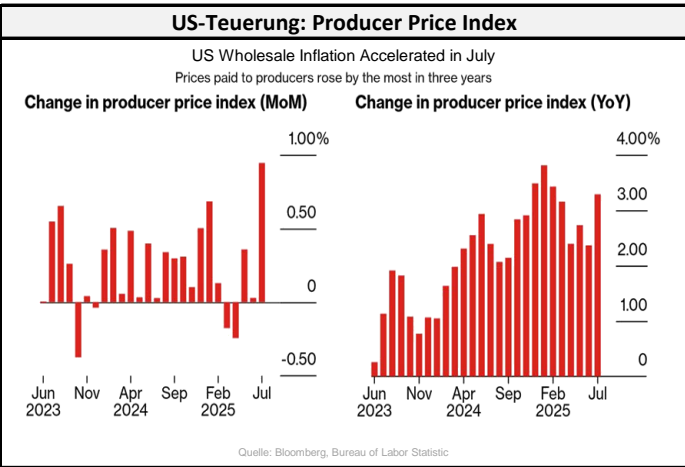
Marktkommentar (August 2025)



Im August richtete sich der Blick der Investoren vor allem auf das Treffen der internationalen Notenbankergemeinde in Jackson Hole, auf dem Fed-Chef Powell die Märkte dann tatsächlich auf die von Präsident Trump lautstark geforderte Zinssenkung im September einstellte. Angesichts einer noch immer weit über der Zielmarke von 2 % p.a. der US-Notenbank liegenden Teuerungsrate, den gerade mit einer Jahresrate von 3,3 % nach oben gesprungenen Produzentenpreisen und den preistreibenden Zollerhöhungen, ist diese Ankündigung mehr als bemerkenswert, wäre doch aus der Teuerungsperspektive eher eine Verschärfung der Geldpolitik angesagt. Angesichts dessen kann man zu dem Schluss kommen, dass die Fed bereits in die Stagflationsfalle geraten ist, und sie jetzt ihr seit 2020 nicht mehr erreichtes Teuerungsziel faktisch ad acta legen muss, weil einerseits die hohen Zinsen die US-Konjunktur nun doch in die Rezession treiben und andererseits die Zinslasten für die US-Verschuldungsnation untragbar zu werden drohen. Wir gehen davon aus, dass das von uns schon länger prognostizierte Stagflationsszenario – also hohe Inflationsraten bei schwachem Wirtschaftswachstum – bereits in naher Zukunft auch zum dominierenden Thema an den Finanzmärkten werden wird.

Analog zu den 1970-er Jahren erwarten wir, dass sowohl die breiten Aktien- als auch die Anleihemärkte absehbar in schwieriges Fahrwasser geraten werden, währenddessen der Aufwärtstrend an den Edelmetall- und Rohstoffmärkten weiter an Stärke gewinnt. Dementsprechend bewegte sich der Goldpreis im August nach einer kurzen Konsolidierungsphase auch schon wieder in Richtung seines im Mai erreichten Rekordhochs von 3.500 USD, während sich der Silberpreis der 40 USD-Widerstandsmarke näherte, dessen Bruch dann zu einem schnellen Anstieg auf den historischen Höchststand von 50 USD führen könnte. Obwohl die Edelmetallminenaktien in den letzten Monaten eine sehr positive Kursentwicklung verzeichnen konnten, notieren diese bei fundamental noch moderaten Bewertungsniveaus gemessen am NYSE Arca Gold BUGS Index immer noch gut 20 % unter ihren historischen Höchstständen.

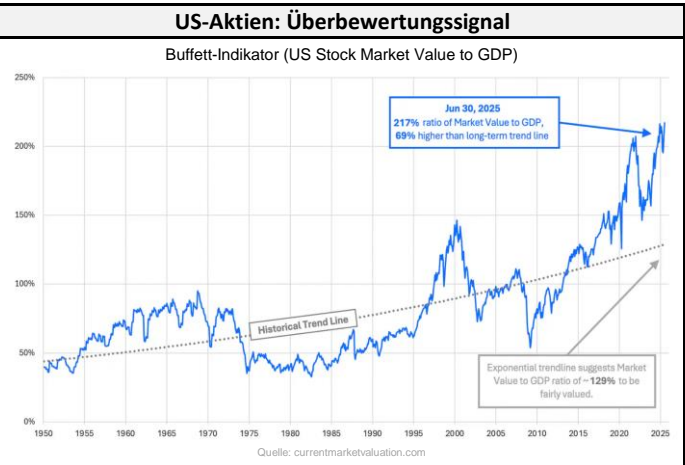
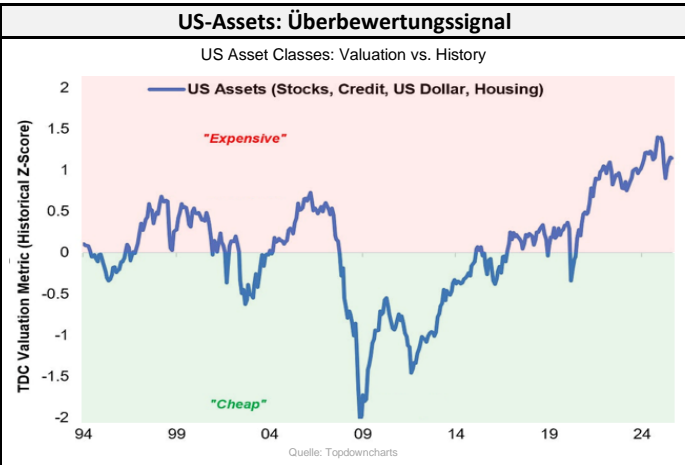
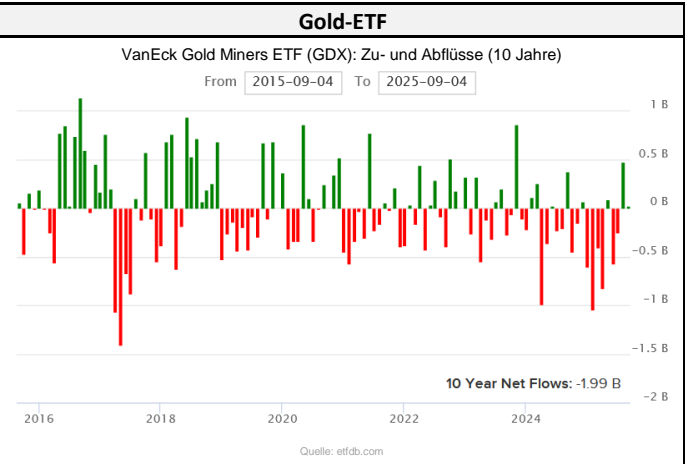
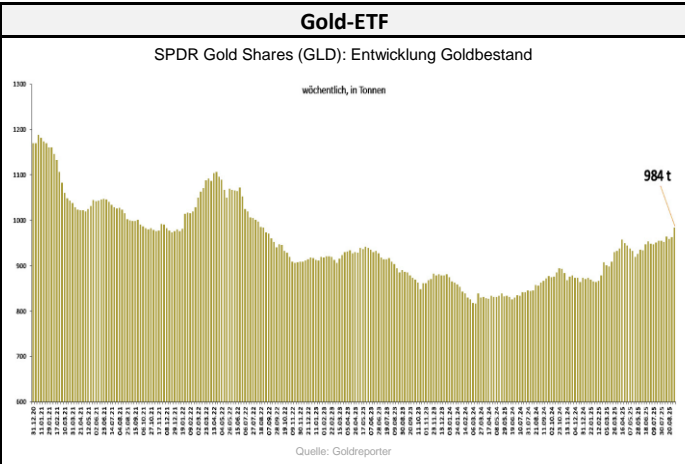
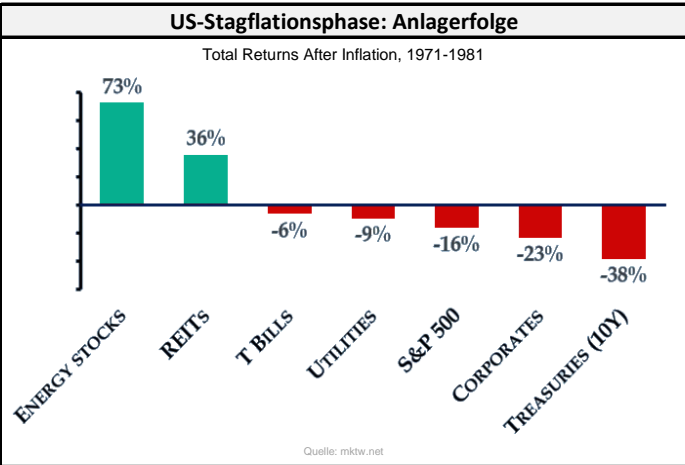
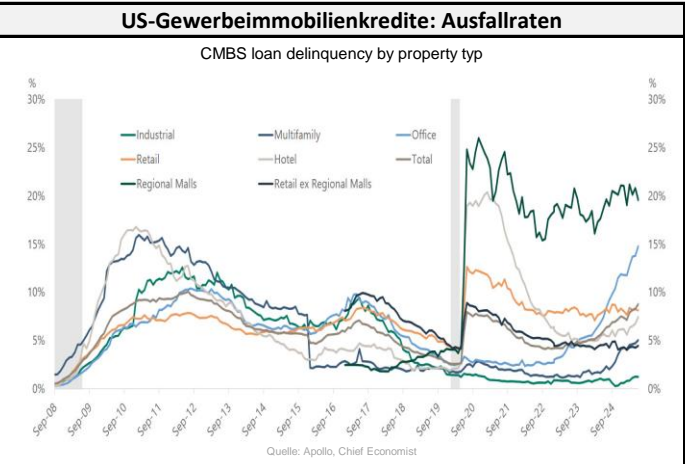
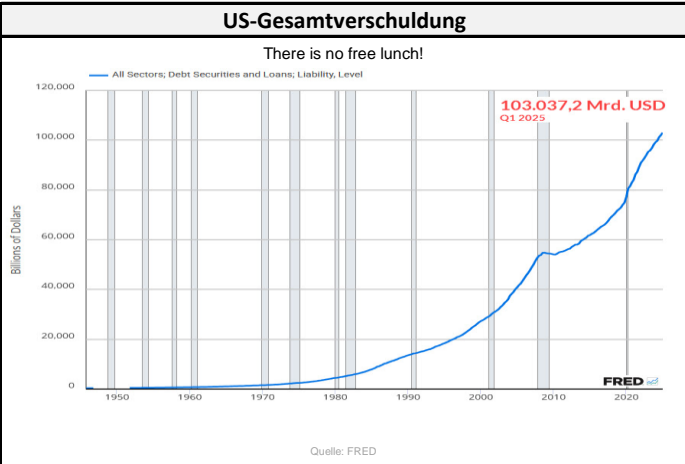
Fundamentals



WERBEMITTEILUNG

Der M & W Privat gehört zu den wenigen Investmentfonds in Deutschland, die sowohl in physisch allokierte Edelmetalle als auch in Edelmetallminenaktien investieren. Der M & W Capital ist einer der besten Edelmetallminenaktienfonds der letzten fünf Jahre.

„off the Charts“



Rechtlicher Hinweis: Diese Veröffentlichung dient u.a. als Werbemitteilung. Die aktuellen Einschätzungen der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. In die Zukunft gerichtete Aussagen spiegeln die Zukunftserwartungen der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung wider, die von tatsächlichen Entwicklungen erheblich abweichen können. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt erstellt. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus externen Quellen stammen, übernimmt die Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn nur als zuverlässig erachtete Daten verwendet worden sind. Mit dieser Veröffentlichung wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlage-, Rechts- und/oder Steuerberatung oder sonstige Empfehlung dar, auch ersetzen diese nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung sowie ggf. die fachliche Beratung durch einen steuerlichen oder rechtlichen Berater. Weitere wichtige Informationen zur Anlage in Investmentfonds entnehmen Sie bitte dem M & W-Disclaimer!