

MACK & WEISE
VERMÖGENSVERWALTUNG

Fondsinformationen

September 2013

M & W CAPITAL

M & W PRIVAT

In den ersten 9 Monaten des laufenden Jahres haben Amerikas „Währungshüter“ mit der Umsetzung ihres „QE III“-Gelddruckprogramms durch den Ankauf von US-Hypotheken- und Staatsschulden bis dato weitere 765 Mrd. USD aus dem Nichts geschaffen, wobei die Vielzahl der im Jahresverlauf veröffentlichten positiven US-Konjunkturdaten viele Marktakteure an die Wirksamkeit der unkonventionellen geldpolitischen Maßnahmen glauben ließ. Folgerichtig stellte FED-Chef Bernanke seit Mai eine Drosselung (engl. Tapering) der Notenbanken-Interventionen in Aussicht, die mit der US-Notenbanksitzung am 18.09. ihre Verkündung erfahren sollte. Doch selbst für dieses, gemessen an der propagierten Recovery-Storie der US-Wirtschaft, nur wenig ambitionierte Unterfangen fehlte den zwölf Zentralbankern um Ben Bernanke dann „überraschenderweise“ der Mut bzw. Wille.

Angesichts dessen drängt sich nun die Frage auf, warum sich die US-Notenbanker nicht mehr trauen (können), die Druckerpressen auch nur etwas langsamer rotieren zu lassen?

Könnte es sein, dass die US-Wirtschaft im 6. Jahr der Notenbank-Planwirtschaft heute sogar weitaus weniger stabil da steht als noch 2007 vor dem Beginn der Krise, und die wirtschaftlichen Jubelstatistiken mit der Realität tatsächlich nur wenig gemein haben? Könnte es sein, dass die den Märkten von der US-Notenbank aufgezwungene Liquiditätsflutung neue stabilitätsgefährdende Abhängigkeiten hat entstehen lassen, wie die jüngsten Währungsturbulenzen und schmerzhaften Zinsanstiege in den Emerging Markets zeigten, nach dem nur das Wort „Tapering“ gefallen war? Oder könnte es sein, dass der Zinsanstieg bei den 10-jährigen US-Treasuries binnen nur 4 Monaten um in der Spitze über 85%, den Fed-Chef Bernanke nach eigenem Bekunden „nicht versteht“, den Notenbankern den Angstschweiß auf die Stirn getrieben hat?

Die lapidare Begründung der Fed jedenfalls für ein Festhalten am derzeitigen Gelddrucktempo – „mit Blick auf das Wirtschaftswachstum zu optimistisch gewesen zu sein“ – steigerte dabei sicher nicht etwa die „Glaubwürdigkeit der Fed-Politik“ (J. Bullard, Fed), sondern zeugt vielmehr von einer geldpolitischen Bankrotterklärung und entzaubert die Erholungsgeschichte der US-Wirtschaft als reines, auf „flexibilisierten“ Statistiken beruhendes Wunschdenken!

Gerade am viel beachteten US-Arbeitsmarktbericht wird dieses immer wieder offenkundig, weshalb er auch treffender „Münchhausen-Report“ heißen sollte. Wie zum Beweis fielen von den im Juni und Juli noch bejubelten insgesamt 350.000 neu geschaffenen Stellen gleich 74.000 einer kräftiger August-Abwärtsrevision zum „Opfer“. Darüber hinaus werden immer mehr Amerikaner im arbeitsfähigen Alter – allein im August unglaubliche 516.000 (!) – Monat für Monat aus der Arbeitsmarktstatistik ausgebucht (siehe not in labor force-Rekordstand: 90,47 Mio., +1,63 Mio. seit Jahresbeginn), nur um der Welt auch weiterhin ein konstantes Absinken der Arbeitslosenquote auf nun noch 7,3% „vorgaukeln“ zu können!

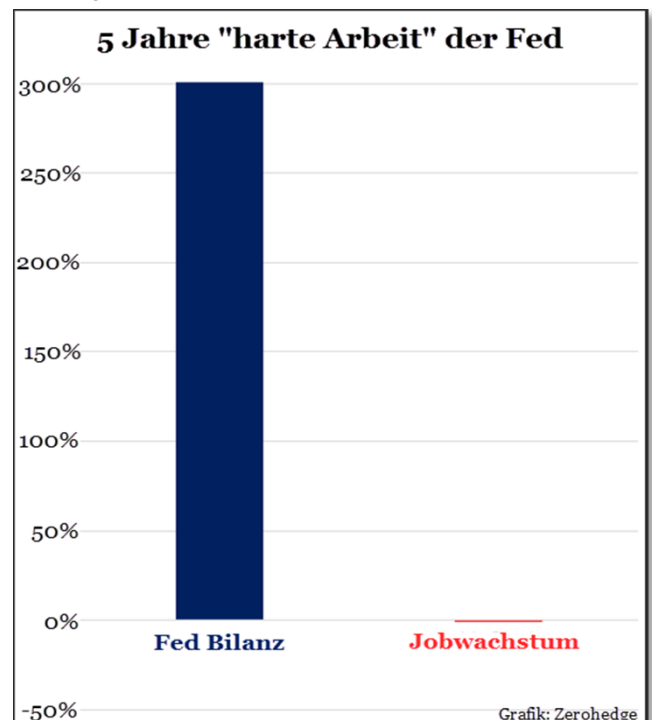
Die Notenbanken der USA, Japans und Europas können zwar bewiesenermaßen „funny money“ in Billionenhöhe aus dem Nichts produzieren, doch sind damit jenseits der die-Krise-ist-vorbei-Propaganda auch Risiken verbunden, die der Ökonomie-

Nobelpreisträger Stiglitz bereits im Jahr 2010 prognostizierte: „...Es bringt der Wirtschaft gar nichts, aber es verursacht Chaos im Rest der Welt!“

Im jüngsten Quartalsbericht verweist in diesem Zusammenhang die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) – wie schon vor dem Platzen der Schuldenblase 2007 – wieder auf die aus der globalen Überschuldung resultierenden akuten Risiken und befürchtet nun, dass die Notenbanken beim Auftreten einer neuerlichen Krise nicht mehr in der Lage sein könnten, einen Crash des Systems noch einmal abzuwenden! Denn schließlich hat die ultralockere Geldpolitik nahezu aller bedeutenden Notenbanken die Finanzmarktakteure – Oh Wunder! – keineswegs vorsichtiger werden lassen, sondern es werden dank einer Systemrelevanz-Garantie noch aggressivere Risiken als vor der Krise eingegangen, weshalb der frühere BIZ-Chefvolkswirt William White die Lage auf den Märkten heute als viel gefährlicher eingeschätzt als vor der 2008er Pleite von Lehman Brothers! Seine Warnung lässt keinen Platz für Interpretationen: „Alle vorherigen Ungleichgewichte sind immer noch da. Insgesamt liegt die öffentliche und private Verschuldung gemessen am Bruttosozialprodukt der Industrieländer 30 Prozentpunkte höher als damals und wir haben zusätzlich ein ganz neues Blasenproblem in den Schwellenländern.“

Zur Zeit werden diese enormen Risiken getreu dem Finanzwelt-Motto, „so lange die Musik spielt, muss man tanzen“, von den Investoren komplett ausgeblendet; ja, es scheint fast so, als ob wir in einer risikolosen Welt lebten.

Wir sind allerdings unverändert der Überzeugung, dass die suggerierte Sicherheit an den Märkten nur ein vorübergehender schöner Schein ist. Nach der „Tapering“-Kapitulation der Fed ist zudem kaum mehr damit zu rechnen, dass die Notenbanken jemals aus ihrer Inflations-Politik aussteigen werden, womit sie selbst weiter die ultimativen Kaufargumente für die immer noch stark preisgedrückten Edelmetalle liefern.



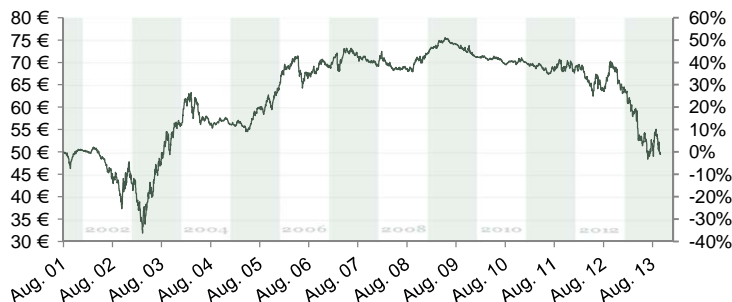
Anlagepolitik

Der M & W Capital ist ein weltweit investierender vermögensverwaltender Aktienfonds, der sich insbesondere durch breite Diversifikation und – bevorzugt antizyklisches – Timing der Investitionen auszeichnet. Unabhängig von Benchmark- oder Quotenzwängen hat der Fonds die erforderliche Flexibilität, je nach Marktsituation in unterschiedliche Anlageklassen investieren zu können. So ist auch in einem negativen Börsenumfeld im Unterschied zu klassischen Aktienfonds eine kapitalerhaltende Positionierung bei gleichzeitiger Wahrung der Renditechancen möglich. Langfristig werden überdurchschnittliche Renditen bei geringen Volatilitäten angestrebt.

Fondsdaten

ISIN:	LU0126525004
WKN:	634782
Rechtsform:	in Luxemburg domizilierter FCP
Auflagedatum:	01.08.2001
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Verwaltungsgesellschaft:	LRI Invest S.A.
Depotbank:	M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A.
Fondsberater:	Martin Mack & Herwig Weise
Nettoinventarwert (NIW):	18.583.384,60 €
NIW pro Anteil (Rücknahmepreis):	49,45 €
Laufende Kosten per 31.03.2012:	1,78 %
davon:	
- Verwaltungsvergütung LRI Invest S.A.:	0,075 %
- Depotbankvergütung p.a.:	bis zu 0,10 %
- Investmentberatervergütung:	1,425 %
- Erfolgsabhängige Vergütung:	ggf. quartalsweise bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung des Fonds (high watermark)
Einmalige Kosten:	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00 %
Volatilität (12 Monate):	16,82 %
Sharpe Ratio (12 Monate):	-1,74

Preis-Chart in Euro **



Risiko/Performance-Verhältnis



größte Positionen (ohne Liquidität, Anleihen exkl. Stückzinsen)

Wertpapier	ISIN	Anteil in %
BRD Bundesschatzanw. v.12(14)	DE0001137370	10,77 %
BRD Bundesobl.Ser.155 v.2009 (14)	DE0001141554	8,27 %
Silver Wheaton Corp. ...	CA8283361076	6,90 %
Goldcorp Inc. ...	CA3809564097	5,18 %
Pan American Silver Corp. ...	CA6979001089	4,20 %
Yamana Gold Inc. ...	CA98462Y1007	4,14 %
Newmont Mining Corp. ...	US6516391066	3,91 %
Hecla Mining Co. ...	US4227041062	3,74 %
Barrick Gold Corp. ...	CA0679011084	3,34 %
Silver Standard Resources ...	CA82823L1067	2,58 %

Portfolio-Struktur



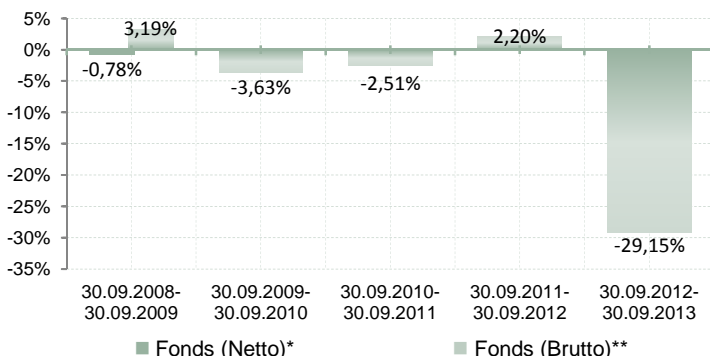
Fonds-Wertentwicklung in %

1M	3M	6M	1J	3J	5J	10J
-7,97 %	-1,45 %	-16,76 %	-29,15 %	-29,42 %	-29,81 %	-1,87 %

seit Auflage -1,10 %

Die angegebenen Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Wertentwicklungen. (Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.)

* Netto-Wertentwicklung: Neben den im Fonds anfallenden Kosten werden auch die Kosten, die bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 Euro beim Kunden anfallen, berücksichtigt: Ausgabeaufschlag vom Anteilspreis einmalig bei Kauf 4,00% (= 40,00 Euro).



** Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt neben den bereits im Fonds anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Verwahrkosten).

Chancen und Risiken

Chancen

- vermögensverwaltende Investmentstrategie (Kapitalerhalt vor Risiko) ohne Benchmarkorientierung
- hohe Flexibilität möglich (Kasse bis zu 100%, Anleihen bis zu 100%, Aktien bis zu 100%, Fremdfonds bis zu 10%, Derivate bis zu 10%)
- Aktien: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Renten: Markt- und emittentenbedingte Kurssteigerungen
- phasenweise Fokussierung der Investments kann Schwankungsbreite reduzieren, aber auch Renditechancen steigern
- derivative Finanzinstrumente ermöglichen zusätzliche Renditepotenziale
- Wechselkursgewinne (aus Investitionen in Fremdwährungen)

Risiken

- Aktien: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Renten: Markt- und emittentenbedingte Kursrückgänge, Ausfall- und Kontrahentenbonitätsrisiken
- phasenweise Fokussierung der Investments kann größere, negative Wertschwankungen auslösen
- derivative Finanzinstrumente können Wert des Fonds negativ beeinflussen
- Wechselkursverluste (aus Investitionen in Fremdwährungen)

Wichtige Hinweise

Diese Werbemitteilung ist erstellt worden von der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, um professionelle Anleger und qualifizierte Kontrahenten über bestimmte Sachverhalte in Bezug auf den Fonds zu informieren. Die Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Werbemitteilung oder des hier beschriebenen Produktes durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Diese Werbemitteilung dient allein Informationszwecken.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen und Angaben der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, sofern nicht anders angegeben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information oder jeglicher Bedingungen eines zukünftigen Geschäftsangebots unter den hier genannten Voraussetzungen kann keine Gewähr übernommen werden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Werbemitteilung geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann.

Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund historischer Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen ist daher kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieser Werbemitteilung Preis-Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungsrisiken steigen oder fallen kann.

Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und -zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die Empfänger der vorliegenden Informationsschrift sollten deren Inhalt deshalb nicht als derzeit gültige oder zukünftige Beratung oder Erteilung von Ratschlägen in Bezug auf rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Fragen verstehen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung oder LRI Invest S.A. kostenfrei erhältlich.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Diese Werbemitteilung und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Werbemitteilung sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die Weitergabe dieser Werbemitteilung an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen des Inhalts oder von Teilen dieser Werbemitteilung ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig.

Die LRI Invest S.A. agiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds und ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht mit Sitz in Luxemburg (1C, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach). Die LRI Invest S.A. entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"). Der Gesellschaftszweck besteht in der Auflegung und Verwaltung von Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") sowie in weiteren, im weitesten Sinne des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen zulässigen Tätigkeiten. Hierzu zählen neben den administrativen Tätigkeiten insbesondere die Anlageverwaltung sowie der Vertrieb von OGAs/OGAWs.

Preisveröffentlichungen

www.mack-weise.de

Morningstar

Kontakt

Mack & Weise Vermögensverwaltung

Colonnaden 96

D-20354 Hamburg

HRB 56696

Telefon: +49 40 355185-0

Telefax: +49 40 355185-11

www.mack-weise.de

M & W PRIVAT

Angaben per: 30.09.2013

Anlagepolitik

Der M & W Privat ist ein vermögensverwaltender Superfonds, der flexibel, frei von Benchmark- und Quotenzwängen in verschiedene Anlageklassen – z. B. Aktien, Anleihen, Liquidität, Derivate, Rohstoffe oder Edelmetalle – weltweit investieren kann. Mit der Freiheit, sich je nach Marktsituation – bevorzugt antizyklisch – auf die Investments zu fokussieren, die die attraktivsten Renditepotenziale aufweisen, verfolgt der M & W Privat das Ziel, langfristig überdurchschnittliche Renditen an den Finanzmärkten zu realisieren.

Fondsdaten

ISIN: LU0275832706
 WKN: A0LEXD
 Rechtsform: in Luxemburg domizilierter FCP
 Auflagedatum: 21.12.2006
 Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Verwaltungsgesellschaft: LRI Invest S.A.
 Depotbank: M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A.
 Fondsberater: Martin Mack & Herwig Weise

Nettoinventarwert (NIW): 292.466.558,04 €
 NIW pro Anteil (Rücknahmepreis): 114,55 €

Laufende Kosten per 31.12.2012: 1,80 %
 davon:
 - Verwaltungsvergütung LRI Invest S.A.: gestaffelt*
 - Depotbankvergütung p.a.: bis zu 0,05 %
 - Investmentberatervergütung: 1,45 %
 - Erfolgsabhängige Vergütung: ggf. quartalsweise bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung des Fonds (high watermark)
 Einmalige Kosten: Ausgabeaufschlag bis zu 4,00 %
 Volatilität (12 Monate): 16,28 %
 Sharpe Ratio (12 Monate): -1,53

*Für die ersten 500 Mio. € 0,10% p.a., für weitere 250 Mio. € 0,075% p.a., darüber hinaus: 0,05% p.a.

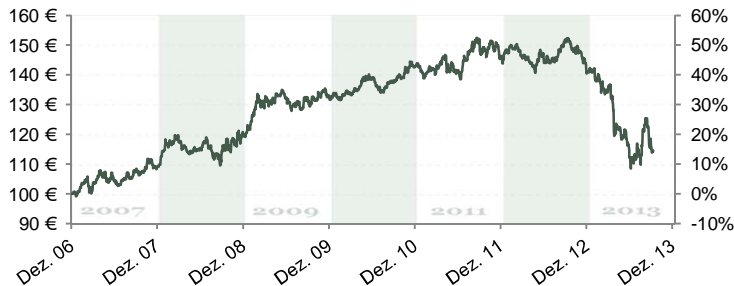
Fonds-Wertentwicklung in %

1M	3M	6M	1J	3J	5J	seit Auflage
-7,69 %	3,18 %	-16,04 %	-24,81 %	-16,94 %	-1,56 %	14,55 %

Die angegebenen Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Wertentwicklungen. (Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.)

* Netto-Wertentwicklung: Neben den im Fonds anfallenden Kosten werden auch die Kosten, die bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 Euro beim Kunden anfallen, berücksichtigt: Ausgabeaufschlag vom Anteilspreis einmalig bei Kauf 4,00% (= 40,00 Euro).

Preis-Chart in Euro**



Risiko/Performance-Verhältnis

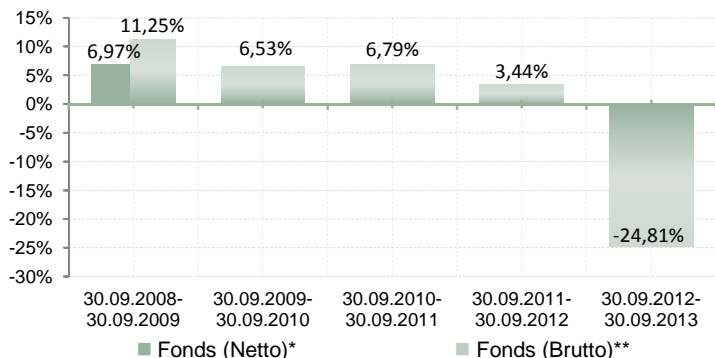


größte Positionen (ohne Liquidität, Anleihen exkl. Stückzinsen)

Position	ISIN	Anteil in %
Gold 1 kg EUR	FR0003999010	26,24 %
ZKB Silver ETF (CHF)...	CH0183135976	13,66 %
BRD Bundesobl.Ser.155 v.2009 (14)	DE0001141554	7,01 %
BRD Bundesschatzanw. v.12(14)	DE0001137370	6,16 %
ZKB Gold ETF (CHF)...	CH0139101593	4,73 %
Goldcorp Inc. ...	CA3809564097	3,95 %
Barrick Gold Corp. ...	CA0679011084	2,83 %
Yamana Gold Inc. ...	CA98462Y1007	2,37 %
Silver Wheaton Corp. ...	CA8283361076	2,19 %
Hecla Mining Co. ...	US4227041062	1,82 %

Portfolio-Struktur

Edelmetalle	46,20 %
Aktien	16,40 %
Anleihen	13,17 %
Derivate	0,46 %
Liquidität	
- Euro	14,18 %
- fremd	9,59 %



** Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt neben den bereits im Fonds anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Verwahrkosten).

Chancen und Risiken

Chancen

- vermögensverwaltende Investmentstrategie (Kapitalerhalt vor Risiko) ohne Benchmarkorientierung
- hohe Flexibilität möglich (Kasse bis zu 100%, Anleihen bis zu 100%, Aktien bis zu 100%, Edelmetalle bis zu 60%, Fremdfonds bis zu 10%, Derivate bis zu 10%)
- Aktien: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Renten: Markt- und emittentenbedingte Kurssteigerungen
- Edelmetalle: Partizipation an positiver Kursentwicklung
- phasenweise Fokussierung der Investments kann Schwankungsbreite reduzieren, aber auch Renditechancen steigern
- derivative Finanzinstrumente ermöglichen zusätzliche Renditepotenziale
- Wechselkursgewinne (aus Investitionen in Fremdwährungen)

Risiken

- Aktien: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Renten: Markt- und emittentenbedingte Kursrückgänge, Ausfall- und Kontrahentenbonitätsrisiken
- Edelmetalle: Partizipation an negativer Kursentwicklung
- phasenweise Fokussierung der Investments kann größere, negative Wertschwankungen auslösen
- derivative Finanzinstrumente können Wert des Fonds negativ beeinflussen
- Wechselkursverluste (aus Investitionen in Fremdwährungen)

Wichtige Hinweise

Diese Werbemitteilung ist erstellt worden von der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, um professionelle Anleger und qualifizierte Kontrahenten über bestimmte Sachverhalte in Bezug auf den Fonds zu informieren. Die Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Werbemitteilung oder des hier beschriebenen Produktes durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Diese Werbemitteilung dient allein Informationszwecken.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen und Angaben der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, sofern nicht anders angegeben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information oder jeglicher Bedingungen eines zukünftigen Geschäftsangebots unter den hier genannten Voraussetzungen kann keine Gewähr übernommen werden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Werbemitteilung geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann.

Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund historischer Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen ist daher kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieser Werbemitteilung Preis-Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungsrisiken steigen oder fallen kann.

Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und -zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die Empfänger der vorliegenden Informationsschrift sollten deren Inhalt deshalb nicht als derzeit gültige oder zukünftige Beratung oder Erteilung von Ratschlägen in Bezug auf rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Fragen verstehen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung oder LRI Invest S.A. kostenfrei erhältlich.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Diese Werbemitteilung und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Werbemitteilung sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die Weitergabe dieser Werbemitteilung an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen des Inhalts oder von Teilen dieser Werbemitteilung ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig.

Die LRI Invest S.A. agiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds und ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht mit Sitz in Luxemburg (1C, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach). Die LRI Invest S.A. entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"). Der Gesellschaftszweck besteht in der Auflegung und Verwaltung von Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") sowie in weiteren, im weitesten Sinne des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen zulässigen Tätigkeiten. Hierzu zählen neben den administrativen Tätigkeiten insbesondere die Anlageverwaltung sowie der Vertrieb von OGAs/OGAWs.

Preisveröffentlichungen

www.mack-weise.de

Morningstar

Kontakt

Mack & Weise Vermögensverwaltung

Colonnaden 96

D-20354 Hamburg

HRB 56696

Telefon: +49 40 355185-0

Telefax: +49 40 355185-11

www.mack-weise.de