

**MACK & WEISE**  
**VERMÖGENSVERWALTUNG**

*Fondsinformationen*

*Februar 2014*

**M & W CAPITAL**

**M & W PRIVAT**

Wenn man anhand von Aktien- oder Anleihekursen auf den Zustand von Volkswirtschaften schließen könnte, dann spiegeln uns diese sprichwörtlich rosige Zeiten vor. Analysiert man allerdings die fundamentalen Nachrichten aus den großen Volkswirtschaften, so finden sich kaum Gründe, die derzeitige gute Stimmung an den Märkten zu teilen.

So erreichen uns bereits seit Jahresbeginn aus den USA schwache Konjunkturdaten, während diejenigen aus Japan oder China dort sogar auf große Probleme schließen lassen. Zudem können weder die jüngsten Turbulenzen in den Emerging Markets als überwunden betrachtet werden, noch lassen die Daten aus Europa die medial beschworene Wende zum Besseren erkennen. Zwar prognostiziert die EU-Kommission für das Jahr 2014 ein Wirtschaftswachstum von letztlich bescheidenen 1,2%, doch lassen eine Industrieproduktion auf dem Stand des Jahres 2010, eine rekordhohe Arbeitslosigkeit und weit unter das Niveau des Jahres 2004 gefallene Einzelhandelsumsätze genügend Platz für andere, „völlig überraschende“ Realitäten.

Doch während viele Unternehmensausblicke entsprechend der konjunkturellen Abkühlung schon seit Monaten deutlich verhaltener ausfallen, vermag selbst diese Entwicklung die Euphorie der Aktieninvestoren, die Dax und Dow im Februar schon wieder auf Rekordfahrt schickten, kaum zu bremsen. Wie schon in den Blasen-Jahren 2000 und 2007 lassen heute wieder rekordhohe Aktienrückkäufe und milliardenschwere Fusionen und Übernahmen (Merger & Akquisition) die Aktionärsherzen höherschlagen. So schnellte das M&A-Gesamtvolumen im vergangenen Jahr mit 2,9 Billionen USD auf ein 5-Jahres-Hoch, und die bewilligten Preise, 19 Mrd. USD für einen (Whats)App-Kauf oder 130 Mrd. USD für die Übernahme von Verizon Wireless, lassen erahnen, dass proportional mit dem koste-es-was-es-wolle-Übernahme- und Fusionsfieber auch die Wahrscheinlichkeit kostspieliger Abschreibungs-Überraschungen ansteigen dürfte.

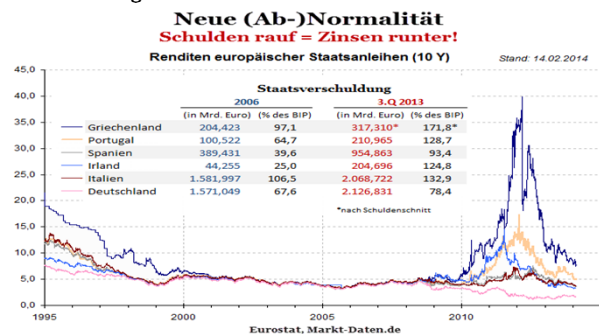
Ähnlich wie an den Aktienmärkten setzt sich der Blasenmodus auch an den Anleihemärkten weiter fort, wo vor allem die teils sogar auf Vorkrisenniveau (!) gefallen Anleiherenditen einzelner europäischer Krisenländer aufhorchen lassen. So muss Griechenland seinen Gläubigern für 10-jährige Anleihen nach über 12% vor gut einem Jahr Ende Februar nur noch 7% Zinsen zahlen (4-Jahres-Tief!), während die Wirtschaft 2013 um nominal 6,2% schrumpfte, die Schulden um 17,2 Mrd Euro anstiegen und von den insgesamt 8,32 Millionen Erwerbsfähigen inzwischen nur noch 3,53 Millionen Beschäftigte (Beschäftigungsquote 42,5% = Rekordtief!) für die Zinsforderungen ihrer „Retter“ arbeiten!

Obwohl die Ratingagentur Moody's Spanien jüngst wirtschaftliche Fortschritte und deshalb ein aufgewertetes „Baa2“-Schuldenrating bescheinigte, stellt sich uns die Frage, welche Fortschritte die Anleiheinvestoren denn dort sehen? Liegen die Investoren heute wirklich richtig, wenn sie für die seit dem 3. Quartal 2013 binnen Jahresfrist um 136,9 Mrd. Euro auf 954,9 Mrd. Euro (!) gestiegenen Staatsschulden heute Zinsen „fordern“, die 2008 gezahlt werden mussten, als das Land mit 432,1 Mrd. Euro Schulden noch seinen „Aaa“-Status „genießen“ konnte?

Ähnliches gilt aber auch im Bezug auf das wirtschaftlich dauerschwächelnde und politisch unverändert instabile Italien, wo nun bereits die 65. Nachkriegsregierung ins Amt kam. Der Neue

auf dem Ministerpräsidenten-Schleudersitz, Matteo Renzi, ist um seinen Job nicht zu beneiden, sieht er sich doch mit einer alle Maastricht-Kriterien pulverisierenden 133%igen Staatsverschuldungsquote konfrontiert, die sich in einer erstmals auf über 2 Billionen Euro gestiegenen Verschuldung ausdrückt! Dennoch begnügen sich die Investoren für 10-jährige Schuldpapiere aktuell mit dem EU-Einheitszins von 2006, und das trotz der zwischenzeitlich um 485 Mrd. Euro (!) gestiegenen Schulden, einer seit Mitte 2007 um über 25% gesunkenen Industrieproduktion und einer von 6,0% auf 12,9%, dem höchsten Stand seit 1977, gestiegenen Arbeitslosigkeit!

Wenn die Investoren jedoch zu glauben scheinen, alles sei „Notenbank-vollkaskoversichert“, warum gibt es dann überhaupt noch irgendwelche Renditedifferenzen in der Euro-Zone? Führt das Ignorieren fundamentaler Fehlentwicklungen in Europa nicht erst vor kurzem zu der (noch immer andauernden) schweren Krise? Aber Gedanken darüber, „ob man vor oder nach dem Höhepunkt einer Blase“, wie es der US-Fondsmanager Hussmann formulierte, „als Idiot dastehen will“, machen sich die Rendite-Jäger offenkundig keine!



Obwohl ein weiterer Preisverfall von Gold (und Silber) in 2014 - laut den aktuell Gold kaufenden (!) Goldman Sachs-Bankern - als „todsichere“ Wette gilt, konnten sich beide Geldmetalle im Februar von ihren 2013er Silvestertiefs „überraschend“ weiter absetzen. Noch sollte man die jüngste positive Entwicklung allerdings nicht überbewerten, doch scheint die anhaltend rekordhohe physische Nachfrage (Januar-All-time-high in China!) einem weiteren Preisverfall an der Papiergold-Terminbörse Comex mehr und mehr Grenzen zu setzen. Auch könnte die Preisfindung des Goldmarktes in Zukunft realistischer werden, gerät doch diese nun zunehmend in den Fokus der Öffentlichkeit. Während die britische Finanzaufsicht FCA das Londoner Goldpreis-Fixing bereits seit Herbst 2013 beleuchtet, prüft nun auch die deutsche Aufsichtsbehörde BaFin eine mögliche Manipulation durch daran beteiligte Banken. Möglicherweise „entdecken“ die Aufseher dann auch jenes bereits über Jahre währende „abgekartete Spiel“, an dem weder der Buchautor Dimitri Speck („Geheime Goldpolitik“) noch weitere renommierte Forscher und Wissenschaftler in ihren jüngst publizierten Untersuchungen irgendwelche Zweifel lassen!

Blickt man zudem auch noch auf die aktuellen positiven Signale des von uns favorisierten Gold- und Silberminensektors (Kurszuwächse, Charttechnik, Handelsvolumina, M&A-Aktivitäten, Verbesserung der Fundamentaldaten usw.), dann spricht inzwischen doch sehr viel dafür, dass die Edelmetalle und der Minensektor nach einer 2-jährigen Durststrecke die Trendwende vollzogen haben könnten.

Hinweis: Die aktuellen Einschätzung der Mack & Weise Vermögensverwaltung können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus externen Quellen stammen, übernimmt die Mack & Weise Vermögensverwaltung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn nur als zuverlässig erachtete Daten verwendet worden sind.

Weitere wichtige Informationen zur Anlage in Investmentfonds entnehmen Sie bitte dem [M & W Disclaimer!](#)

### 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):                | 17.892.713,11 €   |
| NIW pro Anteil (Rücknahmepreis):        | 50,07 €   |
| Laufende Kosten per 31.12.2013:         | 1,87 %  |
| 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):                | 18,09 %   |
| Sharpe Ratio (12 Monate):               | -0,88   |

### Preis-Chart in Euro\*\*



### Risiko/Performance-Verhältnis



### größte Positionen (ohne Liquidität, Anleihen exkl. Stückzinsen)

| Wertpapier                         | ISIN         | Anteil in % |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| BRD Bundesschatzanw. v.12(14)      | DE0001137370 | 11,18 %     |
| BRD Bundesobl.Ser.155 v.2009 (14)  | DE0001141554 | 8,50 %      |
| Silver Wheaton Corp. ...           | CA8283361076 | 7,22 %      |
| Pan American Silver Corp. ...      | CA6979001089 | 5,71 %      |
| Goldcorp Inc. ...                  | CA3809564097 | 5,44 %      |
| Silver Standard Resources Inc. ... | CA82823L1067 | 4,38 %      |
| Hecla Mining Co. ...               | US4227041062 | 4,11 %      |
| Yamana Gold Inc. ...               | CA98462Y1007 | 4,05 %      |
| Barrick Gold Corp. ...             | CA0679011084 | 3,71 %      |
| Newmont Mining Corp. ...           | US6516391066 | 3,30 %      |

### Portfolio-Struktur



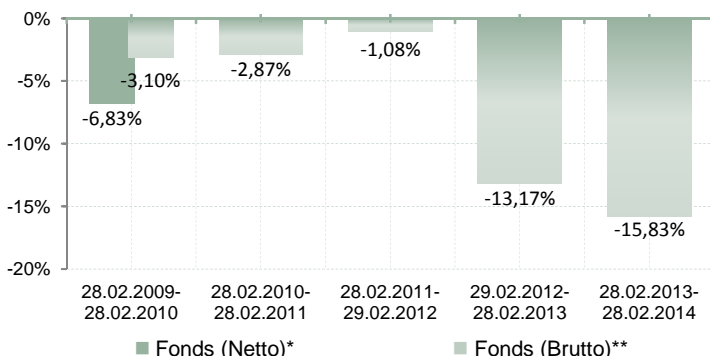
### Fonds-Wertentwicklung in %

| 1M     | 3M     | 6M      | 1J       | 3J       | 5J       | 10J      |
|--------|--------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 4,46 % | 8,07 % | -6,81 % | -15,83 % | -27,71 % | -31,96 % | -18,74 % |

seit Auflage 0,14 %

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 (9a, 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](http://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](http://www.mack-weise.de)

# M & W PRIVAT

Angaben per: 28.02.2014

### 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  |
| <br>                                    |   |
| Nettoinventarwert (NIW):                | 267.215.619,30 €  |
| NIW pro Anteil (Rücknahmepreis):        | 111,31 €  |
| <br>                                    |   |
| Laufende Kosten per 31.12.2013:         | 1,79 %  |
| 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) |
| <br>                                    |   |
| Einmalige Kosten:                       | Ausgabeaufschlag bis zu 4,00 %  |
| <br>                                    |   |
| Volatilität (12 Monate):                | 17,45 %   |
| Sharpe Ratio (12 Monate):               | -1,03   |

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

### Preis-Chart in Euro\*\*



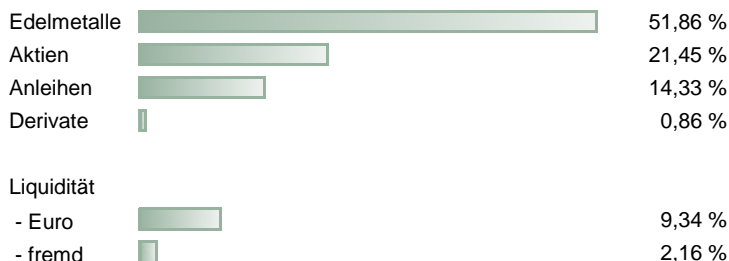
### Risiko/Performance-Verhältnis



### größte Positionen (ohne Liquidität, Anleihen exkl. Stückzinsen)

| Position                          | ISIN         | Anteil in % |
|-----------------------------------|--------------|-------------|
| Goldbarren / 1 kg ...             | FR0003999010 | 28,05 %     |
| ZKB Silver ETF (CHF) ...          | CH0183135976 | 15,93 %     |
| BRD Bundesobl.Ser.155 v.2009 (14) | DE0001141554 | 7,59 %      |
| BRD Bundesschatzanw. v.12(14)     | DE0001137370 | 6,74 %      |
| Goldcorp Inc. ...                 | CA3809564097 | 5,10 %      |
| ZKB Gold ETF ...                  | CH0139101593 | 5,04 %      |
| Barrick Gold Corp. ...            | CA0679011084 | 3,31 %      |
| Yamana Gold Inc. ...              | CA98462Y1007 | 2,98 %      |
| Silver Wheaton Corp. ...          | CA8283361076 | 2,78 %      |
| Dt. Börse Xetra-Gold ...          | DE000A0S9GB0 | 2,31 %      |

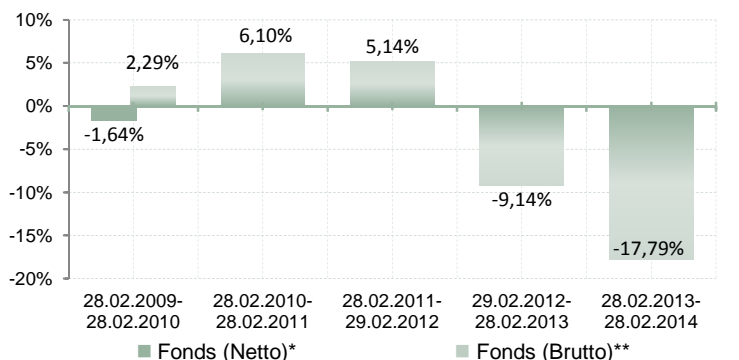
### Portfolio-Struktur



### Fonds-Wertentwicklung in %

| 1M     | 3M     | 6M       | 1J       | 3J       | 5J       | seit Auflage |
|--------|--------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| 4,54 % | 4,52 % | -10,30 % | -17,79 % | -21,46 % | -14,76 % | 11,31 %      |

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%, 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 (9a, 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](http://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](http://www.mack-weise.de)