

MACK & WEISE
VERMÖGENSVERWALTUNG

Fondsinformationen

April 2014

M & W CAPITAL

M & W PRIVAT

Unter dem Eindruck der eskalierenden Ukraine-Krise zeigten sich die bereits seit Jahresbeginn seitwärts tendierenden Börsen auch im April weiterhin sehr volatil. Sollten die europäischen Politiker in den kommenden Wochen tatsächlich wie angedroht einen Wirtschaftskrieg mit Russland anzetteln, wird sich rasch zeigen, ob die resultierenden konjunkturellen Folgen für Deutschland und Europa tatsächlich „beherrschbar“ (W. Schäuble) sind. Angesichts der engen wirtschaftlichen und finanziellen Verflechtungen mit Russland halten wir die Risiken eines Konflikts für schwer kalkulierbar, vor allem mit Blick auf die bereits sehr kräftig aufgeblasenen Finanzmärkte.

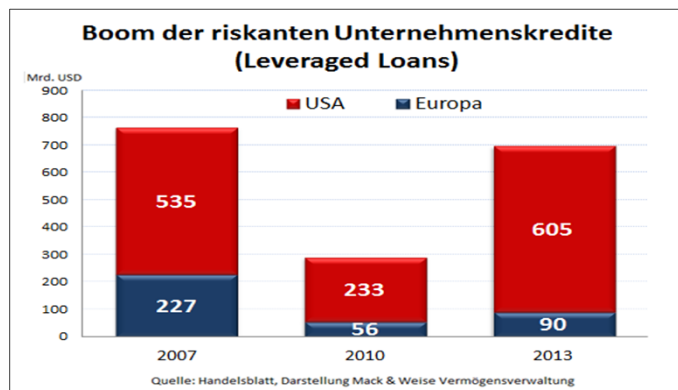
Selten waren die Aktienmärkte in ihrer Geschichte höher bewertet als heute (S&P500-Shiller-KGV: 25, Median 15,9), während die von den Notenbanken insbesondere seit 2008 aufgepumpte Null-Zins-Anleiheblase ohnehin längst die größte ihrer Geschichte ist.



Allein die Tatsache, dass die Staatsverschuldung in den Problemländern Italien und Spanien auch 2013 ungebremst weiter gestiegen ist (+79,7 Mrd. Euro bzw. +75,9 Mrd. Euro), und dieses im Gegenzug mit sogar historisch niedrigen Renditen belohnt wurde, entlarvt die heutigen „Finanzmärkte“ nur noch als eine von den Notenbanken manipulierte Farce. Einen letzten Beweis dafür lieferte im April die achtfach (!) überzeichnete Rückkehr der Griechen an den Kapitalmarkt zu besten 4,95%-Zinskonditionen, die von den Griechenlandverstehern - obwohl die Pleite des Landes eine traurige Gewissheit ist - medial als Rückkehr zur „Normalität“ gefeiert wurde.

Trotz eines im Jahr 2012 vorangegangenen 107-Mrd.-Euro-Schuldenschnitts erreichte die Staatsverschuldung Griechenlands 2013 mit 318,7 Mrd. Euro fast schon wieder ein Rekordhoch, während die einzig die Schuldentragfähigkeit beschreibenden Steuereinnahmen weiter kontinuierlich sinken. So liegen heute beispielsweise die Mehrwertsteuereinnahmen des vom Konsum abhängigen Landes rund 24%, und die Unternehmenssteuereinnahmen sogar rund 63% unter denen des Jahres 2008!

Der von der EU-Kommission für Griechenland im Jahr 2013 vermeldete erste Primärüberschuss seit 10 Jahren von 1,5 Mrd. Euro verzückte zwar die Brüsseler Elite und ihre Presse, doch steht dieser krass im Widerspruch zu dem von der griechischen Statistikbehörde ELSTAT nach Brüssel gemeldeten 23,1 Mrd. Euro Defizit! Selbst dieses aber ist noch „zu gut um wahr zu sein“, denn nicht bezahlte Rechnungen und Steuerrückerstattungen von über rund 6,6 Mrd. Euro blieben außen vor.



Doch nicht nur die „hochverzinsten“ EZB-Euro(junk)bonds aus Griechenland lassen das Renditeherz auf Investoreseite höherschlagen. Inzwischen findet - was Erinnerungen an das Jahr 2007 weckt - jeglicher Kredit-Müll dankbare Käufer, wie die auf historische Tiefs gesunkenen Junk-Bondrenditen oder auch das riesige Emissionsvolumen hochriskanter Unternehmenskredite (Leverage Loans) zeigen.



Wer dachte, dass der Goldpreis im April von der Ukraine-Krise hätte profitieren sollen, sah sich wie schon zu Beginn des Syrien-Konflikts erneut getäuscht. Gold taugt eben nur bedingt als Schutz vor geopolitischen Konflikten, dient es doch als Geldmetall vor allem als Absicherung gegen die „zu erfolgreiche Arbeit“ der Zentralbanken-Druckerkolonne, die ewige Wohlfahrt auf Pump versprechenden Politiker und das alternativlose Platzen der mit beispiellosen Billionenhilfen und Nullzinsen jetzt wieder aufgepumpten Vermögens- und Kreditblasen.

Doch obwohl angesichts der experimentellen Geld- und Rettungspolitik alle Voraussetzungen für einen steigenden Goldpreis übererfüllt sind, profitiert das Geldmetall davon zur Zeit nicht. Warum? Blickt man auf die Intensität der seit April letzten Jahres insbesondere über die US-Derivatebörse Comex vorgetragenen Markteingriffe, wird offensichtlich, dass der Preis von Gold - dem einzigen Gegenspieler des maroden Schuldgeldsystems - gezielt manipuliert wird. Als langfristiger Investor sollte man die erzeugten Volatilitäten am besten ignorieren, und sich fragen, ob man in Vermögenswerte investiert, dessen Preise von den Notenbanken, wie schon im Jahr 2000 oder 2007, in luftige Höhen getrieben werden, oder in Gold, das trotz großer physischer Nachfrage und wachsender Systemrisiken heute zu Kursen des Jahres 2010 erworben werden kann, also zu Preisen, vor Beginn der „QE2+3“, „ESM“- oder „whatever it takes“-Notstandspolitik von Regierungen und Notenbanken!

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.
Investmentmanager:	Mack & Weise Vermögensverwaltung
Nettoinventarwert (NIW):	16.631.451,17 €
NIW pro Anteil (Rücknahmepreis):	47,13 €
Laufende Kosten per 31.03.2014:	1,92 %
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):	17,10 %
Sharpe Ratio (12 Monate):	-0,69

Preis-Chart in Euro **



Risiko/Performance-Verhältnis



größte Positionen (ohne Liquidität, Anleihen exkl. Stückzinsen)

Wertpapier	ISIN	Anteil in %
BRD Bundesobl.Ser.155 v.2009 (14)	DE0001141554	9,11 %
Silver Wheaton Corp. ...	CA8283361076	6,73 %
Pan American Silver Corp. ...	CA6979001089	5,61 %
Goldcorp Inc. ...	CA3809564097	5,35 %
Silver Standard Resources Inc. ...	CA82823L1067	4,50 %
Hecla Mining Co. ...	US4227041062	4,00 %
Newmont Mining Corp. ...	US6516391066	3,77 %
Barrick Gold Corp. ...	CA0679011084	3,40 %
Deutsche Bank ShortDAX x4 ...	DE000DE9SRT7	3,32 %
Yamana Gold Inc. ...	CA98462Y1007	3,25 %

Portfolio-Struktur



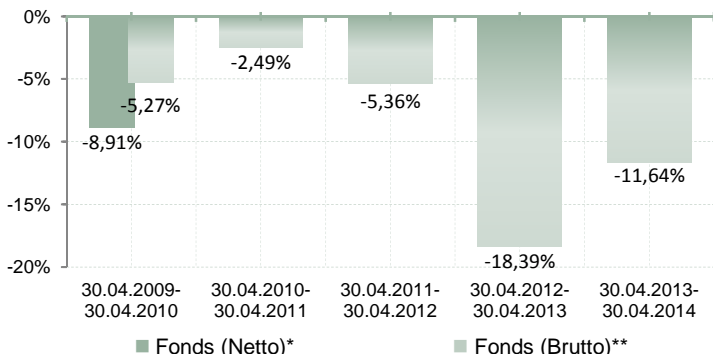
Fonds-Wertentwicklung in %

1M	3M	6M	1J	3J	5J	10J
-1,91 %	-1,67 %	-1,89 %	-11,64 %	-31,75 %	-36,96 %	-19,89 %

seit Auflage -5,74 %

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

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

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):	249.519.083,15 €
NIW pro Anteil (Rücknahmepreis):	104,74 €
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)
Einmalige Kosten:	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00 %
Volatilität (12 Monate):	15,66 %
Sharpe Ratio (12 Monate):	-0,94

*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
-1,94 %	-1,63 %	-6,19 %	-14,62 %	-28,45 %	-20,01 %	4,74 %

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**



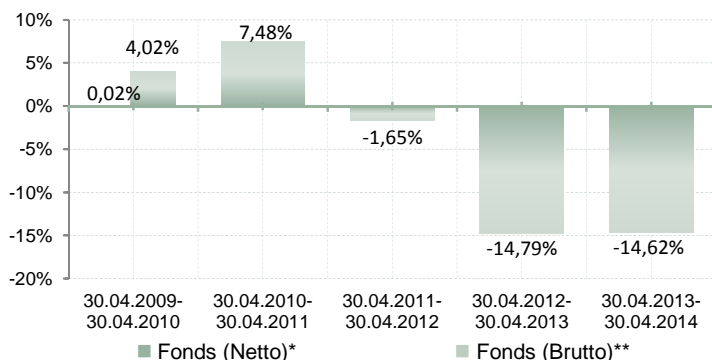
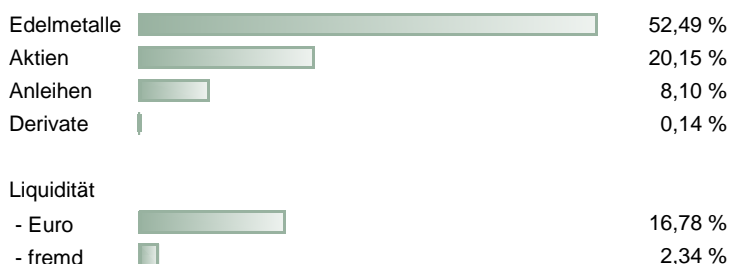
Risiko/Performance-Verhältnis



größte Positionen (ohne Liquidität, Anleihen exkl. Stückzinsen)

Position	ISIN	Anteil in %
Goldbarren / 1 kg ...	FR0003999010	28,96 %
ZKB Silver ETF (CHF) ...	CH0183135976	15,34 %
BRD Bundesobl.Ser.155 v.2009 (14)	DE0001141554	8,10 %
ZKB Gold ETF (CHF) ...	CH0139101593	5,24 %
Goldcorp Inc. ...	CA3809564097	4,99 %
Barrick Gold Corp. ...	CA0679011084	3,03 %
Silver Wheaton Corp. ...	CA8283361076	2,58 %
Dt. Börse Xetra-Gold ...	DE000A0S9GB0	2,40 %
Yamana Gold Inc. ...	CA98462Y1007	2,38 %
Hecla Mining Co. ...	US4227041062	2,04 %

Portfolio-Struktur



** 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

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