

MACK & WEISE  
VERMÖGENSVERWALTUNG

*Fondsinformationen*

*August 2014*

M & W CAPITAL

M & W PRIVAT

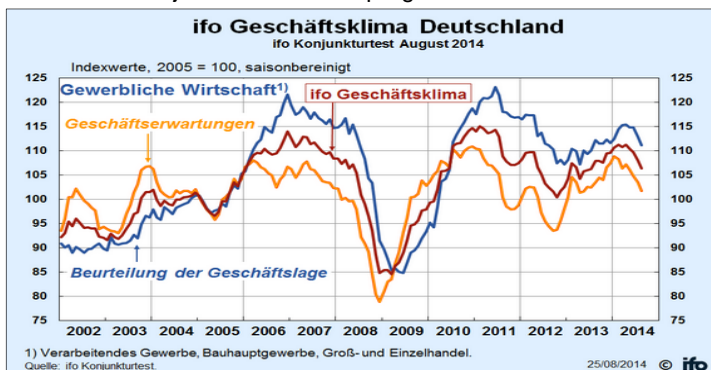
### Marktkommentar August

Während die fest an den Lippen der Notenbanker hängenden Börsianer den zahlreichen globalen Krisenherden - in Erwartung weiterer frischer Liquidität - nahezu kaum Beachtung schenken, werden nur wenige Wochen nach dem gegen Russland begonnenen Wirtschaftskrieg nun bereits die konjunkturellen Bremspuren in Europa deutlich sichtbar.

Gerade für die noch immer krisengeschwächte europäische Wirtschaft, die im Gegensatz zur amerikanischen engere Wirtschaftsbeziehungen zu Russland unterhält, bedeutet dieses, dass für Europa u. a. auch dadurch der Weg zurück in die Rezession vorgezeichnet sein könnte. Obwohl bei der Berechnung (besser Schätzung!) des europäischen Wirtschaftswachstums nun auch erstmals Prostitution, Mafia-Aktivitäten, Drogenhandel, illegaler Zigarettenkonsum oder Militär-, Forschungs- und Entwicklungsausgaben BIP-steigernd berücksichtigt worden sind, schwächeln gerade die wichtigsten EU-Staaten wie Deutschland (-0,2%), Italien (-0,2%) oder Frankreich (0,0%), wie deren zuletzt im Vergleich zum Vorquartal schrumpfenden oder stagnierenden Volkswirtschaften zeigten.



Auch wenn die deutsche Konjunktur nun schon seit Monaten an Kraft verliert, hält Finanzminister Schäuble die wirtschaftlichen Auswirkungen der zahlreichen Krisenherde auf Deutschland bezogen für „beherrschbar“ und sagt der hiesigen Wirtschaft unverdrossen optimistische „dreieinhalb Prozent nominelles Wachstum“ voraus. Doch im August sank nicht nur der ZEW-Index der Konjunkturerwartungen um bemerkenswerte 18,5 Punkte, auch fiel der ifo-Geschäftsklimaindex weiter. Letzterer tat dieses bereits das vierte Mal in Folge, weshalb ifo-Chef Sinn nun sogar eine „länger anhaltende Konjunkturschwäche“ prognostiziert.



Deutschlands wichtigster Handelspartner Frankreich hingegen, wo der Streit über den Sparkurs zum Rücktritt der Regierung führte, kann außer Rekordschulden, Rekordarbeitslosigkeit und Reformunfähigkeit offenkundig nichts anderes mehr, als nur noch pausenlos nach der draghischen Druckerpresse oder nach einem

weiteren Aufschub des im Stabilitätspakt vereinbarten Abbaus des Haushaltsdefizits zu rufen. Doch während die auf den Stand der frühen 1990er Jahre gefallene französische Industrieproduktion eindrucksvoll den Niedergang der zweitgrößten Volkswirtschaft Europas dokumentiert, profitiert die fleißig aufschuldende Grande Nation (1.986 Mrd. Euro Staatsverschuldung per 1Q 2014) immer stärker vom Euro-Rettungs-Versprechen des EZB-Präsidenten, wie die (noch) rekordniedrigen Staatsanleihezinssätze belegen.



Wie kaum ein zweiter Staat profitiert aber auch Italien von dem im Sommer 2012 abgegebenen Euro-Garantieversprechen. Seitdem konnte dort die Staatsverschuldung stetig weiter auf die nunmehr rekordhohen 2.120 Mrd. Euro klettern, auch weil dem neuen Zeitgeist entsprechend und allen wirtschaftlichen Entwicklungen zum Trotz die Zinsen für italienische Staatsanleihen immer neue historische Tiefs markieren. Um jedoch diesen gerecht zu werden, bräuchte das dauerrezessionsgeplagte und seinen Kapitalstock verzehrende Italien (Nettoanlageinvestitionen 2013: -11,4 Mrd. Euro!) dringend ein echtes Wirtschaftswunder, welches mit Blick auf die zuletzt wieder anziehende Arbeitslosigkeit (12,6%) oder dem auf unter 56% gesunkenen Anteil aller Beschäftigten an der erwerbsfähigen Bevölkerung nicht wirklich wahrscheinlich erscheint!

Obwohl die Eurozone ihre öffentliche Verschuldung in den letzten zwei Jahren (1Q 2012-1Q 2014) in der „harten Zeit des Sparsens“ um 711 Mrd. Euro auf 9.055,5 Mrd. Euro steigerte (!), verlangt angesichts des damit lediglich erzeugten 96-Mrd.-Euro-Mini-Wirtschaftswachstums nunmehr sogar EZB-Chef Draghi einen Paradigmenwechsel. Seine jüngst für Südeuropa erhobenen Forderungen nach „wachstumsfreundlichen“ staatlichen Ausgaben und dem „flexiblen“ Umgang mit den Aufschuldungsplänen dort klingt nicht nur wie die Bitte nach einer Aufkündigung des notwendigen Spar- und Reformkurses an die Politik, sondern zeigt auch überdeutlich die Machtlosigkeit jener Institution, der Allmacht unterstellt wird.

Das neue Versprechen Draghis aber, mit „allen zur Verfügung stehenden Mitteln“ nun auch noch die Teuerung in Europa anheizen zu wollen, zeigt, dass die Zukunft des Euros und Europas wenig rosig sein wird. Sollte die EZB als letzte unter den bedeutenden Notenbanken „offizielle“ Wege finden, die Druckerpresse mithilfe des weltgrößten Vermögensverwalters Blackrock (!) über den Ankauf von (faulen) Unternehmenskrediten oder weiteren Staatsanleihen anzuwerfen, wird es immer wahrscheinlicher, dass Europa genau das bekommt, was sich die Notenbanker so dringend wünschen: eine sich beschleunigende Geldentwertung mit all den damit verbundenen Konsequenzen!

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.
Investmentmanager:	Mack & Weise Vermögensverwaltung
Nettoinventarwert (NIW):	17.002.528,35 €
NIW pro Anteil (Rücknahmepreis):	49,74 €
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):	14,48 %
Sharpe Ratio (12 Monate):	-0,52

## 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	8,85 %
Silver Wheaton Corp. ...	CA8283361076	7,83 %
Pan American Silver Corp. ...	CA6979001089	6,42 %
Goldcorp Inc. ...	CA3809564097	6,28 %
Silver Standard Resources Inc. ...	CA82823L1067	4,41 %
Hecla Mining Co. ...	US4227041062	4,38 %
Newmont Mining Corp. ...	US6516391066	4,23 %
Yamana Gold Inc. ...	CA98462Y1007	3,81 %
Barrick Gold Corp. ...	CA0679011084	3,70 %
Deutsche Bank ShortDAX x4 ...	DE000DE9SRT7	3,67 %

## Portfolio-Struktur



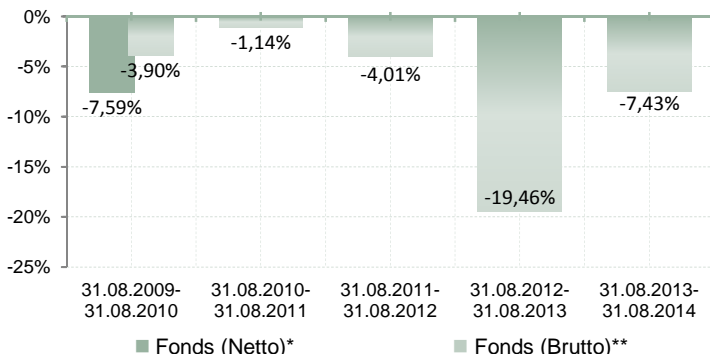
## Fonds-Wertentwicklung in %

1M	3M	6M	1J	3J	5J	10J
1,74 %	11,52 %	-0,66 %	-7,43 %	-28,43 %	-32,00 %	-11,81 %

seit Auflage -0,52 %

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 in den USA - einschließlich der dazugehörigen Gebiete - 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). Sie 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"), sowie der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds („AIFM“). Der Gesellschaftszweck besteht in der Auflegung und Verwaltung gemäß den genannten Richtlinien zugelassenen luxemburgischer und/oder ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und Alternativer Investmentfonds ("AIF") sowie in weiteren, im weitesten Sinne der Gesetze vom 17. Dezember 2010 über OGA und vom 12. Juli 2013 über AIFM, zulässigen Tätigkeiten. Hierzu zählen, neben den administrativen Tätigkeiten, insbesondere die Anlageverwaltung sowie der Vertrieb.

## Preisveröffentlichungen

[www.mack-weise.de](http://www.mack-weise.de)

Börsen-Zeitung

Handelsblatt

FAZ

Die Welt

Euro am Sonntag

## 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)

#### 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):	248.187.626,01 €	
NIW pro Anteil (Rücknahmepreis):	110,17 €	
Laufende Kosten per 24.06.2014:	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):	12,83 %	
Sharpe Ratio (12 Monate):	-0,89	

\*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
0,51 %	8,12 %	-1,02 %	-11,22 %	-26,51 %	-14,67 %	10,17 %

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\*\*



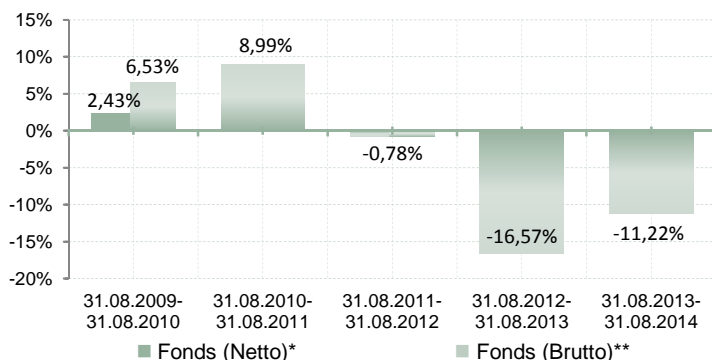
#### Risiko/Performance-Verhältnis



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

Position	ISIN	Anteil in %
Goldbarren / 1 kg ...	FR0003999010	29,25 %
ZKB Silver ETF (CHF) ...	CH0183135976	16,54 %
BRD Bundesobl.Ser.155 v.2009 (14)	DE0001141554	8,08 %
Goldcorp Inc. ...	CA3809564097	6,03 %
ZKB Gold ETF (CHF) ...	CH0139101593	5,51 %
Dt. Börse Xetra-Gold ...	DE000A0S9GB0	3,81 %
Barrick Gold Corp. ...	CA0679011084	3,38 %
Silver Wheaton Corp. ...	CA8283361076	3,09 %
Yamana Gold Inc. ...	CA98462Y1007	2,87 %
Hecla Mining Co. ...	US4227041062	2,30 %

#### 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 in den USA - einschließlich der dazugehörigen Gebiete - 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). Sie 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"), sowie der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds („AIFM“). Der Gesellschaftszweck besteht in der Auflegung und Verwaltung gemäß den genannten Richtlinien zugelassenen luxemburgischer und/oder ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und Alternativer Investmentfonds ("AIF") sowie in weiteren, im weitesten Sinne der Gesetze vom 17. Dezember 2010 über OGA und vom 12. Juli 2013 über AIFM, zulässigen Tätigkeiten. Hierzu zählen, neben den administrativen Tätigkeiten, insbesondere die Anlageverwaltung sowie der Vertrieb.

## Preisveröffentlichungen

[www.mack-weise.de](http://www.mack-weise.de)

Börsen-Zeitung

Handelsblatt

FAZ

Die Welt

Euro am Sonntag

## 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)

## Mitteilung

Am 22. Juli 2013 ist das Gesetz zur Umsetzung der EU-Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (Alternative Investment Fund Manager - AIFM) in Kraft getreten. Mit dem AIFM-Umsetzungsgesetz wurde das Investmentgesetz aufgehoben und durch das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) ersetzt. Auf Grundlage dessen erfolgt nun eine notwendige Neuprospektierung des M & W Privat.

Im Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) regelte der Gesetzgeber, dass zum 21. Juli 2014 für sämtlich alle AIF-Fonds das Vertriebsrecht erlosch, und die von dieser Regelung betroffenen Fonds erneut eine neue Vertriebszulassung beantragen müssen!

Der Auflage des Gesetzgebers folgend hat die LRI Invest S.A. als AIFM des M & W Privat entsprechend den Vorschriften der BaFin die Vertriebszulassung zurückgezogen und das Genehmigungsverfahren zum Erhalt einer Vertriebszulassung des AIF's nach §320 KAGB eingeleitet.

In der Konsequenz bedeutet dieses, dass bis zur Erteilung einer neuen Vertriebszulassung durch die BaFin vorerst keine Fondsanteile des M & W Privat mehr über deutsche Vertriebsstellen ausgegeben werden.

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

**COLONNADEN 96 • 20354 HAMBURG**  
**TEL. 040/35 51 850 • FAX 040/35 51 85 11**  
**INFO@MACK-WEISE.DE • WWW.MACK-WEISE.DE**