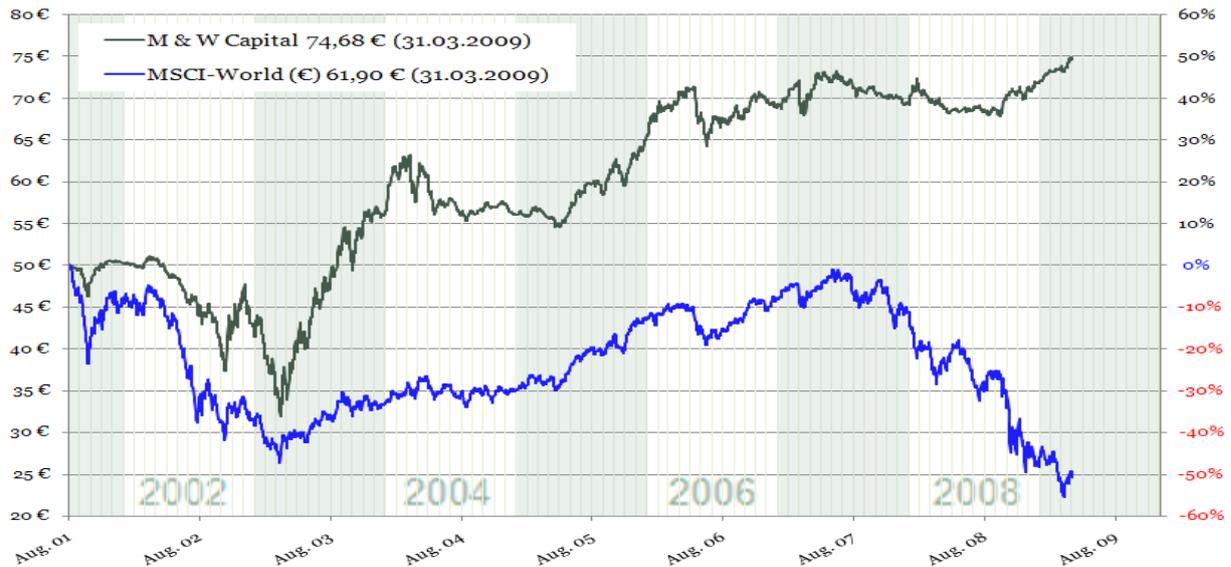


MACK & WEISE

VERMÖGENSVERWALTUNG

Der M & W Capital Investmentfonds (WKN 634 782) ist ein weltweit investierender vermögensverwaltender Aktienfonds. Als Initiator und Investmentberater verfolgt die Mack & Weise Vermögensverwaltung im M & W Capital einen antizyklischen benchmark-unabhängigen Investmentansatz, der sich an der Erwirtschaftung absoluter Renditen orientiert. Der M & W Capital hat damit seit Auflegung (01.08.2001 zu 50 Euro) eine deutliche Outperformance gegenüber den internationalen Aktienmärkten (MSCI-Welt) erzielt.

M&W CAPITAL



Quelle: Mack & Weise

Performance seit 01.08.2001: 49,4 %

Performance seit 01.01.2009: 3,6 %

Nachdem Anfang März die Aktienkurse auf vieljährige Tiefs fielen, ließ die Erholungsrallye in den letzten Wochen erneut die Hoffnung aufflammen, dass nun der Boden gefunden und das Schlimmste überstanden sei. Für die unter den Marktteilnehmern schon zu beobachtende Euphorie fehlt jedoch das tragfähige Fundament, denn die weltweiten Konjunkturdaten zeugen davon, dass sie sich auf sehr dünnem Eis bewegen. Der scharfe Einbruch des Welthandels zieht nicht nur die Exportnationen wie Japan oder Deutschland immer tiefer in die Krise, sondern den Staaten insgesamt sprichwörtlich den Boden unter den Füßen weg, obwohl durch Verschuldung finanzierte Konjunkturpakete in Höhe von fast 3 Billionen USD Linderung verschaffen sollten. Der Ruf nach mehr wird lauter als je zuvor und so hat die amerikanische Notenbank bereits signalisiert, die Finanzierung neuer Schulden – per Druckerpresse – direkt zu übernehmen. Auch die Tatsache, dass der amerikanische Finanzsektor inzwischen mit Garantien und Kapitalspritzen über wahnwitzige 12,8 Billionen USD durch die US-Regierung und Notenbank gestützt wird, zeugt von der Selbstüberschätzung der Verantwortlichen, einen unhaltbaren Status erhalten zu wollen. Angesicht des ungewissen Ausgangs dieses beispiellosen Geldexperiments wird die Verunsicherung an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft weiter zunehmen. Im M & W Capital bleiben wir vor diesem Hintergrund defensiv positioniert und bewerten zwischenzeitliche Kurserholungen als Bärenmarkttralls, die typisch für ein solches Marktumfeld sind.

Hamburg, im April 2009

Dipl.-Kfm. Martin Mack

Dipl.-Kfm. Herwig Weise