

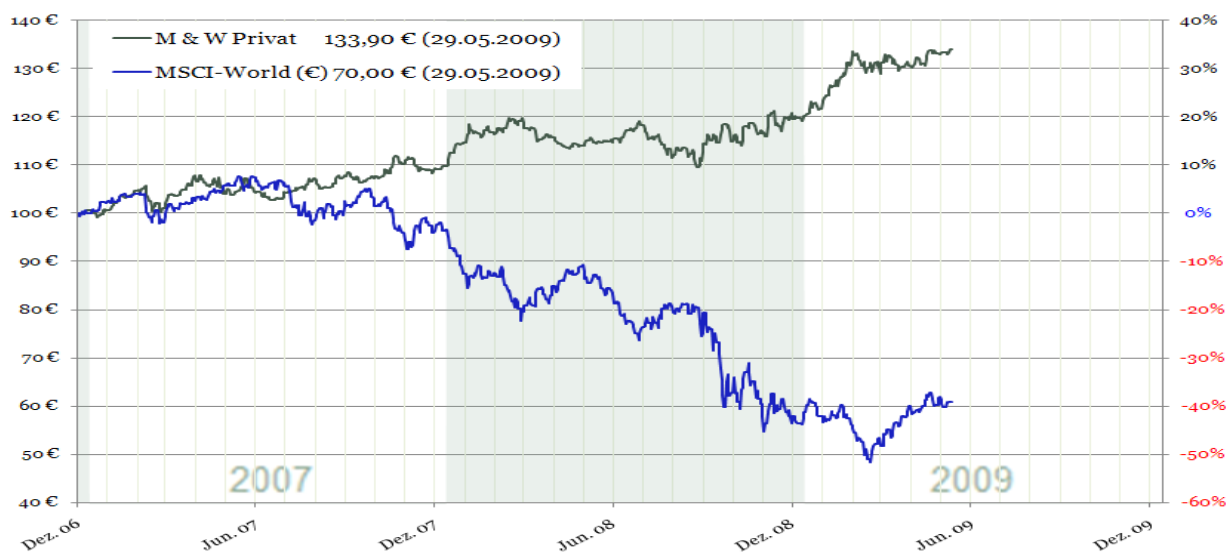
MACK & WEISE

VERMÖGENSVERWALTUNG

Der M & W Privat (WKN A0L EXD) ist ein vermögensverwaltender Superfonds, der flexibel, frei von Benchmark- und Quotenzwängen in alle 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 (Market-Timing), verfolgt die Mack & Weise Vermögensverwaltung als Initiator und Investmentberater das Ziel, langfristig überdurchschnittliche Renditen an den Finanzmärkten zu realisieren.

Der M & W Privat hat damit seit Auflegung (01. 12. 2006 zu 100 Euro) eine deutliche Outperformance gegenüber den internationalen Aktienmärkten (MSCI-Welt) erzielt.

M&W PRIVAT



Quelle: Mack & Weise

Performance seit 01.12.2006: 33,9 %

Performance seit 01.01.2009: 11,4 %

Im April mußte der deutsche Maschinenbau im Jahresvergleich einen Auftragseinbruch von 58% verkraften und zeichnet somit ein besonders düsteres Bild vom realen Erleben der Wirtschaftskrise. Angesichts der vielen anderen sich zum Teil ähnlich dramatisch darstellenden volkswirtschaftlichen Daten ist es aber nicht zu erwarten, dass sich der Abschwung in diesem Tempo fortsetzen wird. Aus einer nachlassenden Abwärtsdynamik nun – wie es uns viele Ökonomen derzeit Glauben machen wollen – darauf zu schließen, dass die Weltwirtschaft schon 2009 oder spätestens 2010 auf einen nachhaltigen Wachstumspfad zurückfinden könnte, halten wir allerdings für illusionär. Gerade ein dafür notwendigerweise stark anziehender Konsum wird aufgrund weiter steigender Arbeitslosigkeit nur Wunschdenken bleiben, zumal die Zeiten einer negativen Sparquote in den USA vorbei sind. Dass – wie es derzeitige Konsensschätzungen unterstellen – z.B. die DAX-Unternehmen unter diesen Umständen bereits 2010 wieder ähnlich viel wie im Boomjahr 2005 verdienen sollen, zeugt nicht nur hierzulande sondern auch anderenorts von zu viel Optimismus, der damit ein hohes Enttäuschungs- inkl. Rückschlagspotenzial für die Aktienmärkte signalisiert. Der deutliche Anstieg der langfristigen Zinsen im vergangenen Monat zeigt zudem, dass die Flut neuer Staatsanleihen in Billionenhöhe an den Märkten nicht so ohne Weiteres zu plazieren sein wird. Im M & W Privat bleiben wir dementsprechend defensiv ausgerichtet und gehen davon aus, dass die von uns favorisierten Edelmetalle noch in diesem Jahr neue Höchststände erreichen werden.

Hamburg, im Juni 2009

Dipl.-Kfm. Martin Mack

Dipl.-Kfm. Herwig Weise