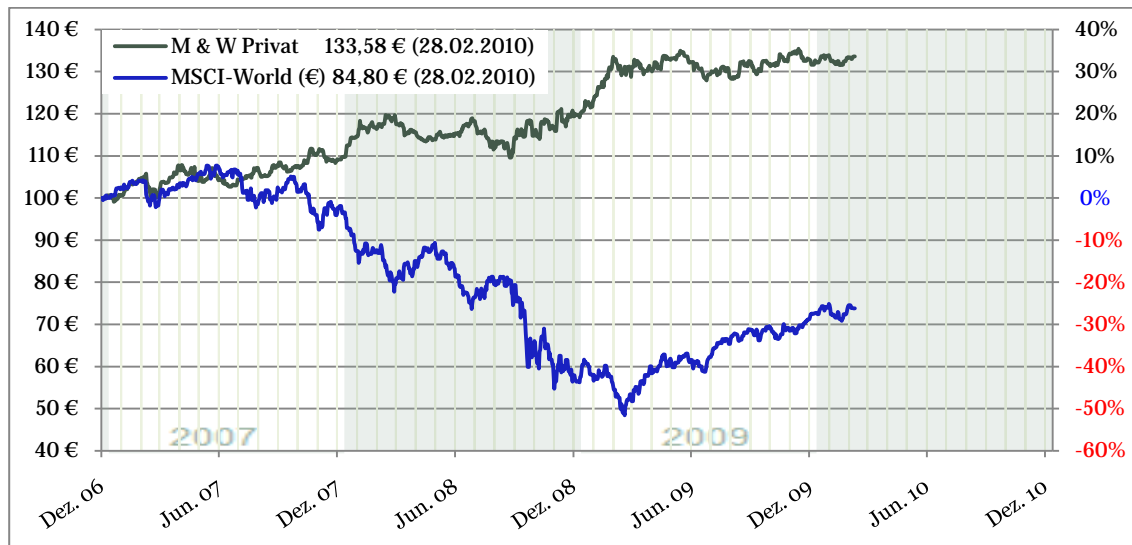


MACK & WEISE

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: 33,6 %

Performance seit 01.01.2010: 1,1 %

Die Sorge um den Zustand der Haushalte der PIIGS-Staaten, insbesondere Griechenlands, dominierte in den vergangenen Wochen die globalen Finanzmärkte. Die sich abzeichnenden Spannungen in der Euro-Zone verschärften – gewohnt zu spät – darüber hinaus auch noch die Rating-Agenturen, die die in ihrer Dimension wesentlich größeren Verschuldungsprobleme der USA, Großbritanniens oder Japans dagegen noch immer nicht erkennen können oder ... wollen! Nicht wenige enttäuschende Unternehmens- und Konjunkturdaten deuten zudem darauf hin, dass die weltweit aufgelegten Konjunktur(rettungs)pakete einem selbsttragenden Aufschwung nicht „erkaufen“ konnten. Die Aberbillionen der Regierungen folgen dem Beispiel Japans, wo seit über 20 Jahren mit Hilfe des „quantitative easing“-Modells der dortigen Notenbank Billionenbeträge in eine nahezu davon inzwischen fast vollständig abhängige Wirtschaft versenkt werden - ohne die zuvor prognostizierten Wachstumseffekte zu bewirken. Wir gehen davon aus, dass die hohen Erwartungen der Marktteilnehmer an Gewinnwachstum und Konjunkturentwicklung für 2010 absehbar revidiert werden, was für die Aktienmärkte erhebliches Störfeuer bedeuten wird. Angesichts dieses Umfeldes bleiben wir defensiv positioniert, wobei unsere Engagements in die Edelmetalle Gold und Silber von den Unsicherheiten des (Papiergeld-)Währungssystems weiter profitieren sollten.

Hamburg, im März 2010

Dipl.-Kfm. Martin Mack

Dipl.-Kfm. Herwig Weise