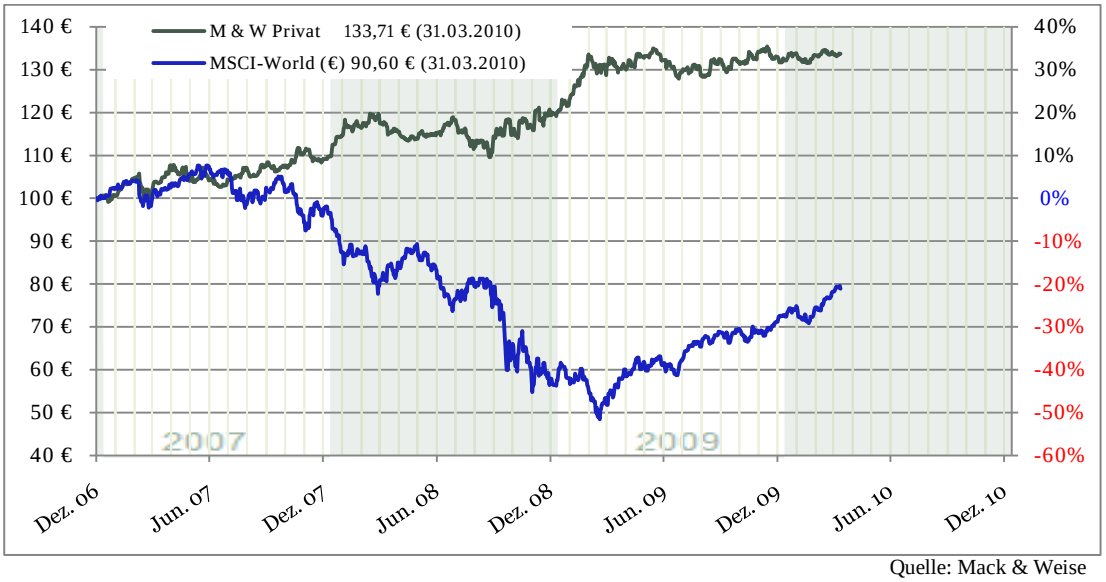
MACK & WEISE
VERMÖGENSVERWALTUNG

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: 33,7 % Performance seit 01.01.2010: 1,2 %

Getrieben von Liquidität und - nur auf dem ersten Blick - positiven Konjunkturdaten verzeichneten die Aktienmärkte im ersten Quartal 2010 per saldo weitere Zuwächse und erreichten damit ihre vor-Lehman-Pleite-Niveaus. Ifo-Chef Sinn sieht den „Frühling für die deutsche Wirtschaft ausbrechen“, erreichte doch sein Umfragebarometer das Rekordniveau des Sommers 2007 … wo die Aktienmärkte gerade ihre Höchststände ausbildeten. Damit belegt diese Art von Indikatoren einmal mehr, dass sie eben nur das beschreiben, was gerade an den Märkten passiert. Die Bewertungen, die inzwischen für Aktien bezahlt werden, sind selbst dann als ambitioniert zu bezeichnen, wenn man einen selbsttragenden Konjunkturaufschwung unterstellt. Nach dem Auslaufen der billionenschweren staatlichen Konjunkturprogramme wird sich diese Hoffnung jedoch als Illusion herausstellen; es wird sich zeigen, dass für unverhältnismäßig viele neue Schulden unverhältnismäßig wenig Zeit gekauft wurde, nur um die Bereinigung der weltwirtschaftlichen Ungleichgewichte noch mal etwas in die Zukunft zu verschieben. Angesichts der Schwierigkeiten Griechenlands oder zuletzt auch der USA, ihre staatlichen Hoffnungspapiere auf künftige Steuerzahlungen „geräuschlos“ an den Märkten unterbringen zu können, reagierte das schuldenfreie Edelmetall Gold entsprechend und erreichte in Euro gerechnet zeitweise neue Rekordnotierungen. Da die Edelmetalle von der Unsicherheit weiter profitieren sollten und die verbreitete Euphorie an den Aktienmärkten eher auf eine nahende Korrektur als auf weiter andauernde Höhenflüge hinweist, sehen wir uns im M & W Privat mit unserer starken Gewichtung auf Edelmetalle und defensive Assets (Kasse und Kurzläufer), flankiert von einer Shortposition, weiterhin gut für die kommenden Wochen aufgestellt.

Hamburg, im April 2010

Dipl.-Kfm. Martin Mack Dipl.-Kfm. Herwig Weise

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