

Auszug aus:

DER FONDS ANALYST

Professionelle Investmentstrategien mit den weltweit besten Aktien-, Renten- und Spezial-Fonds
Zürich · Frankfurt · London · New York

Nr. 10 vom 14. Mai 2008

....
Auf an die „Waterkant“!

Genauer gesagt nach Hamburg, dem Firmensitz der Mack & Weise Vermögensverwaltung! *Martin Mack* und *Herwig Weise*, die Gründer und Lenker, sind mit rund zwanzig Jahren Berufserfahrung ebenfalls gestandene Kapitalmarktpromis. In 2001 haben Mack und Weise beschlossen, ihren vermögensverwaltenden Ansatz in einen Fonds zu verpacken. Der **M & W CAPITAL (WKN 634 782)** ist ein weltweit investierender vermögensverwaltender Aktienfonds. Die Initiatoren verfolgen einen antizyklischen benchmarkunabhängigen Investmentansatz, der sich an der Erwirtschaftung absoluter Renditen orientiert. Langfristig wird eine Rendite von 8 - 10% p. a. angestrebt. Und dass dies auch in der Praxis gelebt wird, zeigt einerseits ein tracking error von knapp 11 sowie die Positionierung dieses Fonds in den zurückliegenden Monaten. Ende April befanden sich rund 49% an Bundeswertpapieren im Portfolio, Aktien waren lediglich mit rund 7% vertreten. Die Einschätzung der Aktienmärkte beurteilt das Hamburger Duo weiterhin skeptisch, wengleich aus taktischen Gründen die aufgebauten Shortpositionen im Aktienmarkt eingedeckt wurden. Sämtliche Anlageentscheidungen werden übrigens nach dem Vier-Augen-Prinzip getroffen, was insbesondere die Ausgewogenheit der Anlageentscheidungen unterstützt. Mit ihrer Marktmeinung lagen die Hanseaten aber nicht nur in den zurückliegenden Monaten, sondern auch über längere Zeiträume richtig gut. Das Zahlengerüst des Fonds liest sich beeindruckend: Eine 5-Jahresrendite von 10,83% ist beachtlich, vor allen Dingen vor dem Hintergrund, dass der Vermögenserhalt zunächst im Vordergrund steht. Die Prononcierung des Risikomanagements tritt beispielsweise durch einen niedrigen beta-Wert von 0,32 oder auch einer negativen Elastizität von nur 0,19 zutage (MSCI World). Fazit: Der **M & W CAPITAL** bietet Anlegern Vermögensverwaltung pur! In der Vergangenheit wie auch am aktuellen Rand haben *Mack & Weise* mit ihrer Investmentphilosophie bewiesen, dass man auch als kleines Team Großes leisten kann.

