

Anlegerinformation Dezember 2011

Bitte lesen und beachten Sie die wichtigen Hinweise und Nutzungsbedingungen auf den Folgeseiten!

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Informationen zu den einzelnen Fonds entnehmen Sie bitte folgenden Ausführungen:

WM Fund Sachwerteportfolio

Im vergangenen Monat erzielte der WM Fund Sachwerteportfolio trotz des turbulenten Marktumfeldes eine Wertsteigerung von + 0.1% bei gleichzeitig geringer Volatilität. Neben vorteilhaften Fremdwährungsentwicklungen profitierte der Fonds von der relativen Stärke vieler defensiver Einzeltitel. So erzielten Aktien von Gasversorgungsunternehmen sowie Aktien aus dem Einzelhandelsbereich ausschließlich Kurssteigerungen. Positionen aus den Bereichen Medizin und Pharma entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich. Länderseitig zeigten unter anderem britische und taiwanische Portfoliotitel eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, wie beispielweise die Aktie des taiwanesischen Mobilfunkunternehmens Taiwan Mobile Co. Ltd. (+ 11.6%). Das Unternehmen war bereits seit Auflage des Fonds am 07.04.2009 im Portfolio enthalten und erfüllte damit über Jahre hinweg die von uns definierten Sachwertkriterien.

Im November verringerte sich die Anzahl der Portfoliopositionen auf 36 Aktien (per 30.11.2010). Die Verkäufe wurden größtenteils durch eine ungenügende technische Marktverfassung ausgelöst. Wie bereits zuvor im Rahmen dieses Newsletters beschrieben, ist diese Mindestanforderung eines von insgesamt 15 Kriterien, die ein Unternehmen innerhalb unseres Investmentprozesses* erfüllen muss. Die Kennzahl zielt darauf ab, Hinweise auf eine Verschlechterung der fundamentalen Unternehmensdaten, die sich bereits frühzeitig im Aktienkursverlauf abzeichnen können, zu berücksichtigen. Durch die Umschichtungen reduzierte sich der Anteil der Branchen Telekommunikation und Gesundheitswesen. Der Anteil der Nahrungsmittelbranche wurde im Gegenzug erhöht.

Wichtige Hinweise: Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert. Wertentwicklungen werden stets in der jeweiligen Lokalwährung angegeben.

* Änderungen vorbehalten

[Link zum Factsheet des WM Fund Sachwerteportfolio per 30.11.2011](#)

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS und WM AKTIEN GLOBAL US\$ UI-FONDS

Der Großteil der globalen Aktienmärkte beendete den vergangenen Monat nach zum Teil deutlichen Kursschwankungen mit einem Wertverlust. Insbesondere die Börsen in Asien und Südeuropa litten unter dem volatilen Marktumfeld. Der MSCI China beispielsweise verlor - 8.3%, der spanische IBEX Index - 5.6% und der griechische ASE Index - 15.6%. Deutlich besser entwickelten sich der US-amerikanische S&P 500 Index mit - 0.5% und der britische FTSE Index mit - 0.7%. Zu den wenigen Indizes, die im November eine Wertsteigerung erzielten, gehörten der südafrikanische JSE Index (+ 1.4%), und der mexikanische Mexbol Index (+ 1.9%). Branchenseitig gaben Finanz- sowie Technologiewerte nach. Defensive Branchen wie Nahrungsmittel und Pharma entwickelten sich hingegen überdurchschnittlich.

Der WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS und der WM AKTIEN GLOBAL US\$ UI-FONDS wiesen im vergangenen Monat eine absolute Wertentwicklung in Höhe von - 1.5% bzw. - 0.6% (in EUR + 3.7%) auf und verzeichneten damit gegenüber ihrer Benchmark, die im gleichen Monat - 1.6% verlor, eine relative Performance von + 0.1% bzw. + 1.0%. Seit Jahresbeginn betrug die relative Performance - 4.3% bzw. - 3.7%.

Innerhalb des Portfolios entwickelten sich Aktien von Unternehmen aus den defensiven Branchen Lebensmittel und Pharma überdurchschnittlich. Positionen aus dem Einzelhandelsbereich verbuchten ebenfalls überwiegend Wertsteigerungen. Das beste Ergebnis erzielte die Aktie des kanadischen Pharmaunternehmens Valeant Pharmaceuticals International Inc. mit + 19.9%. Im Gegensatz zum Gesamtmarkt schnitten Portfoliotitel aus den Emerging Markets erheblich besser ab als US-amerikanische Positionen, welche zum Teil deutlichere Wertverluste verzeichneten. Gerade in den Emerging Markets



fanden sich jüngst auch wieder attraktive Kaufkandidaten, die zum Teil gegen passive Positionen eingetauscht wurden. Per 30.11.2011 betrug der passive, benchmarknahe Anteil 11.5%.

Wichtige Hinweise: Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert. Wertentwicklungen werden stets in der jeweiligen Lokalwährung angegeben.

[Link zum Factsheet des WM AKTIEN GLOBAL US\\$ UI-FONDS per 30.11.2011](#)

[Link zum Factsheet des WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS per 30.11.2011](#)

München, 14.12.2011

Mayr Investment Managers

Wichtige Hinweise und Nutzungsbedingungen

Keine Erbringung von Wertpapierdienstleistungen an Privatanleger

Mayr Investment Managers GmbH (im Folgenden „MIM“ genannt) erbringt Wertpapierdienstleistungen ausschließlich für geeignete Gegenparteien im Sinne von §31a Wertpapierhandelsgesetz (WpHG). MIM weist ausdrücklich darauf hin, dass MIM keine Wertpapierdienstleistungen (wie z.B. Anlageberatung, Finanzportfolioverwaltung, Anlagevermittlung oder Abschlussvermittlung) für nicht professionelle Anleger (z.B. Privatanleger) erbringt. Privatanleger können daher bei MIM keine Wertpapierdienstleistung erhalten. Die in dieser Unterlage genannten Finanzinstrumente können nicht von MIM oder über MIM erworben werden.

Empfängerkreis der Informationen / Keine Eignung für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen

Die auf dieser Unterlage der MIM zur Verfügung gestellten Informationen und Inhalte sind ausschließlich an den individuellen Empfänger der Unterlage gerichtet. Deren Weitergabe an andere natürliche oder juristische Personen ist ausdrücklich nicht gestattet. Sämtliche Informationen und Inhalte dürfen nicht zur Erbringung von Wertpapierdienstleistungen verwendet werden, da sie hierfür möglicherweise nicht geeignet sind.

Werbung

Teile der auf der Unterlage der MIM zur Verfügung gestellten Informationen und Inhalte können werblicher Art sein. Daher ist die Unterlage der MIM insgesamt als Werbung zu verstehen. Gegenüber nicht professionellen Anlegern (z.B. Privatanlegern) bezieht sich der Werbehinweis ausschließlich auf die genannten Finanzinstrumente, nicht jedoch auf Wertpapierdienstleistungen der MIM, da diese gegenüber nicht professionellen Anlegern (z.B. Privatanlegern) nicht erbracht werden.

Allgemeine wichtige Informationen und Hinweise

Die auf dieser Unterlage der MIM zur Verfügung gestellten Informationen und Inhalte sind mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt worden. Trotzdem übernimmt MIM keine Gewähr für die Aktualität, Korrektheit und Vollständigkeit der hier enthaltenen Informationen und Inhalte. Die Benutzung dieser Unterlage führt nicht zu einem Vertragsabschluss gleich welcher Art des Benutzers mit MIM. Jegliche Haftung für materielle oder ideelle Schäden, die direkt oder indirekt aus der Benutzung oder Nichtbenutzung dieser Unterlage entstehen, ist daher ausgeschlossen. Alle Informationen und Inhalte dieser Unterlage sind als freibleibend und unverbindlich anzusehen. MIM behält sich das Recht vor, Teilinhalte oder Gesamtinhalte dieser Unterlage ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen oder zu löschen. Quelle der Berechnungen: Mayr Investment Managers GmbH.

Wichtige Hinweise zu den Informationsangaben

Die angezeigten Anlagestrategien, Investmentprozesse, Börsen- und Wirtschaftsinformationen, Kurse, Indices, Preise, Nachrichten und allgemeine Marktdaten sowie angezeigte Ergebnisse dienen zur Information über Anlagekonzepte, die MIM als Anlageberater von Investmentfonds oder als Sub-



Anlageberater von Anlageberatern von Investmentfonds einsetzt. Sie stellen keine Anlageberatung, keine Anlagevermittlung, keine steuerliche Beratung, kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen oder zum Tätigen von Geschäften in Finanzinstrumenten, wie zum Beispiel den Erwerb oder die Veräußerung von Investmentanteilen, und keine sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen und Inhalte keine für die Tätigkeit von Investitionen geeignete anleger- und produktbezogene Beratung. Es wird daher allen Benutzern dringend empfohlen, bei der Kenntnisnahme und Verwendung dieser Informationen und Inhalte einen fachlich kompetenten Berater hinzuzuziehen. Die Informationen und Inhalte beziehen sich jeweils auf den angegebenen Stichtag bzw. Zeitraum. Zu vorherigen oder nachfolgenden Stichtagen bzw. Zeiträumen fallen die genannten Informationen und Inhalte wesentlich oder gänzlich anders aus. Manche Inhalte dieser Unterlage weisen im Rahmen der Vorstellung der Tätigkeiten von MIM als Anlageberater von Investmentfonds oder als Sub-Anlageberater von Anlageberatern von Investmentfonds auf bestimmte Investmentfonds hin. Alleinige Grundlage für den Erwerb von Anteilen an Investmentfonds sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt einschließlich Vertragsbedingungen) in Verbindung mit dem jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und dem Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt. Diese Unterlagen erhalten Sie bei der jeweiligen Fondsgesellschaft oder Depotbank, den Zahlstellen sowie dem Institut, das den Kauf von Investmentanteilen für Sie abwickelt. Auf den Inhalt dieser Unterlagen hat MIM keinen Einfluss und übernimmt daher auch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesen genannten Unterlagen enthaltenen Informationen und Inhalte.

Wichtige Hinweise zu fremden Internet-Seiten (Links)

Diese Unterlage enthält möglicherweise weiterführende Links (Verweise) auf externe Seiten und somit zu Inhalten fremder Anbieter. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass wir keinerlei Einfluss auf die Gestaltung und die Inhalte dieser externen Seiten haben. Wir können nicht ausschließen, dass diese Seiten fehlerhafte oder rechtswidrige Inhalte enthalten, oder dass die Seiten nach unserer Verlinkung geändert wurden. Eine Haftung von MIM für falsche, irreführende oder rechtswidrige Inhalte auf diesen Seiten, zu denen Links führen, ist daher ausgeschlossen. Sollten Sie hinter einem unserer Links fehlerhafte oder gar rechtswidrige Inhalte finden, informieren Sie bitte unseren Webmaster über [mim\[at\]mimanagers.de](mailto:mim[at]mimanagers.de).

Wichtige Hinweise zu Anlagestrategien, Anlagezielen und zu Wertentwicklungen

Der Netto-Inventarwert eines Investmentfonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Netto-Inventarwerte der hier genannten Investmentfonds weisen aufgrund der Zusammensetzung des Fondsvermögens oder der vom Fondsmanagement verwandten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. dass auch erhebliche Schwankungen der Netto-Inventarwerte auch in kurzen Zeiträumen auftreten können. Bei Anlagen in Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals hinzunehmen. Anlageergebnisse aus der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Investitionen in Fremdwährungen können zu zusätzlichen Währungsverlusten führen. Das eingesetzte Kapital sowie Erträge sind zum Teil starken Schwankungen unterworfen, so dass die Anteile eines Anlegers bei Verkauf bzw. Rückgabe mehr oder weniger wert sein können als bei Kauf bzw. Anlage. Zusätzliche Kosten und Gebühren (z. B. Ausgabeaufschläge) können die



Wertentwicklung von Investmentfonds reduzieren. Aussagen der MIM über Anlagestrategien, Anlageziele, Analysemethoden, Ergebnisse von Analysen und ähnliches sind stets die Beschreibung von Anlagekonzepten, die MIM als Anlageberater von Investmentfonds oder als Sub-Anlageberater von Anlageberatern von Investmentfonds einsetzt. Es handelt sich dabei nicht um Aussagen der MIM zu den jeweiligen Investmentfonds selbst. Es kann nicht zugesichert werden, dass die hier beschriebenen Anlagekonzepte der MIM zukünftig in der Verwaltung bestimmter Investmentfonds zur Anwendung kommen, künftig nicht geändert werden oder dass bestimmte Anlageziele erreicht werden.

Wichtige Hinweise zu Vertriebsbeschränkungen

Die Verbreitung der hier enthaltenen Informationen und Inhalte und der Erwerb von hier genannten Investmentanteilen ist in vielen Ländern unzulässig, sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft des Sondervermögens eine Anzeige bei den örtlichen Aufsichtsbehörden eingereicht bzw. eine Erlaubnis von den örtlichen Aufsichtsbehörden erlangt wurde. Soweit eine solche Anzeige/Genehmigung für ein Land nicht vorliegt, ist der Vertrieb von Investmentanteilen, die auf dieser Unterlage beschrieben werden, nicht gestattet. Höchst vorsorglich ist natürlichen oder juristischen Personen aus diesen Ländern die Nutzung dieser Unterlage und der hier dargestellten Informationen untersagt. Im Zweifel empfehlen wir Ihnen mit einer örtlichen Vertriebsstelle Kontakt aufzunehmen.

Urheber- und Kennzeichenrecht

Alle innerhalb dieser Unterlage genannten und gegebenenfalls durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichenrechts und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Allein aufgrund der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Markenzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind. Das Copyright für veröffentlichte, von MIM selbst erstellte Inhalte bleibt allein bei MIM. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Inhalte, Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte ganz oder in Teilen in anderen elektronischen oder gedruckten Publikationen oder in sonstiger Form durch Dritte ist ohne ausdrückliche Zustimmung der MIM nicht gestattet.

Rechtswirksamkeit dieser wichtigen Hinweise

Sofern Teile oder einzelne Formulierungen dieses Textes der geltenden Rechtslage nicht, nicht mehr oder nicht vollständig entsprechen sollten, bleiben die übrigen Teile des Dokumentes in ihrem Inhalt und ihrer Gültigkeit davon unberührt.

