

## Anlegerinformation Januar 2012

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

Sehr geehrte Damen und Herren,

anbei senden wir Ihnen unseren Newsletter, der Ihnen monatlich den Überblick über die Anlagestrategien gibt, die wir in der Beratung von Investmentfonds einsetzen.

## WM Fund Sachwerteportfolio

Der WM Fund Sachwerteportfolio erzielte im Dezember eine Wertentwicklung von + 6.0% und beendete das Jahr 2011 auf einem neuen Allzeithoch. Auf Jahressicht erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von + 2.8%, was in Anbetracht des turbulenten Marktumfeldes und der teilweise deutlichen Kursverluste an den globalen Aktienmärkten ein überaus positives Ergebnis ist.

Im vergangenen Jahr gab es mehrere Beispiele dafür, dass verschiedenartige Krisen ohne Vorankündigungen jederzeit auftreten können. Hierzu gehörten beispielsweise regionale Krisen wie die Unruhen in Nordafrika oder das Erdbeben in Japan mit den schlimmen Folgen des Tsunamis und der Atomkatastrophe in Fukushima. Aber auch die Tragweite der europäischen Staatsschuldenkrise war für viele Marktteilnehmer nicht absehbar und löste vor allem im zweiten Halbjahr heftige Reaktionen an den Finanzmärkten aus.

Rückblickend hat der WM Fund Sachwerteportfolio diese Krisen gut überstanden. Der maximale Verlust im vergangenen Jahr fiel wesentlich geringer aus als der aller großen Aktienmärkte weltweit und wurde bis zum Jahresende bereits mehr als aufgeholt. Dabei profitierte der Fonds von seinen konzeptionellen Besonderheiten, die auf die Bewältigung unterschiedlichster Krisen ausgerichtet sind. Zum einen sorgten die defensive Branchenselektion und die Konzentration auf Unternehmen mit hoher Werthaltigkeit auch in schwierigen Börsenphasen für Stabilität. Zum anderen wurden negative Einflüsse regionaler Krisen durch die weltweit breite Streuung vergleichsweise gering gehalten. Darüber hinaus wirkte die

Währungsdiversifikation vor allem im Zuge der Euro-Schwäche im zweiten Halbjahr 2011 unterstützend. Neben den strengen Richtlinien bezüglich Titelselektion und Portfoliostruktur erwiesen sich auch die täglichen Kontrollmechanismen und der quantitativ – fundamental basierte Investmentprozess als ein Vorteil in Krisenzeiten, da diese eine schnelle Reaktion auf sich ändernde Marktverhältnisse ermöglichten.

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 31.12.2011](#)

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

Im Jahr 2011 waren die Finanzmärkte starken Kursschwankungen ausgesetzt, die insbesondere im Zusammenhang mit der europäischen Staatsschuldenkrise im zweiten Halbjahr auftraten. Die globalen Aktienindizes verzeichneten über die vergangenen zwölf Monate zum Teil deutliche Kursrückgänge, es gab jedoch große regionale Unterschiede. Besonders hoch fielen die Verluste an den Börsen Süd – und Osteuropas aus, aber auch die Indizes der BRIC-Staaten verbuchten Wertverluste von teilweise über - 20%. Der griechische ASE Index verlor sogar gut die Hälfte seines Werts. Im Gegensatz dazu blieb der US-amerikanische S&P 500 Index unverändert. Insgesamt betrachtet war es ein schwieriges Jahr für aktives Portfoliomanagement. Wie derzeit auch in den Medien thematisiert wird, haben viele Anlagestrategien unter den aufgetretenen Schwankungen und den Auswirkungen der Staatsschuldenkrise gelitten.

Über das vergangene Jahr wiesen der WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS und der WM AKTIEN GLOBAL US\$ UI-FONDS eine absolute Wertentwicklung in Höhe von - 15.0% bzw. - 14.4% (in EUR: - 11.6%) auf. Damit erzielten sie gegenüber ihrer Benchmark, die im gleichen Zeitraum - 6.0% verlor, eine relative Performance von - 9.0% bzw. - 8.4%. Im Dezember betrug die absolute Wertentwicklung der Fonds jeweils - 4.7% (WM AKTIEN GLOBAL US\$ UI-FONDS in EUR: - 1.1%), während die Benchmark + 0.5% zulegte. Dies entspricht einer relative Performance von - 5.2%.



Die Underperformance im Dezember ist unter anderem auf Gewinnmitnahmen von Marktteilnehmern in den im Portfolio gehaltenen Einzelwerten zurückzuführen, die zum Teil deutlich ausfielen. Beispiele sind hierfür die Aktien des brasilianischen Bekleidungsherstellers Cia. Hering (- 15.3%) sowie die des Schuhproduzenten Deckers Outdoor Corporation (- 30.6%). Des Weiteren war der Dezember geprägt von einer Umpositionierung im Portfolio, die durch eine hohe Zahl von Verkaufssignalen ausgelöst wurde. Nachdem sich in dieser Phase nach den einzelnen Stufen unseres Investmentprozesses, also sowohl nach der technischen Marktverfassung als auch nach der fundamentalen Analyse, wieder neue, attraktive Kaufgelegenheiten gezeigt haben, wurde der passive Portfolioteil Anfang Januar vollständig in Einzeltitel umgeschichtet.

Die Währungssicherung der WM AKTIEN GLOBAL-Fonds führt generell dazu, dass der Vergleich mit anderen globalen Aktienfonds, die typischerweise keine Währungssicherung durchführen, erschwert ist. Aufgrund der starken Wechselkursschwankungen im vergangenen Jahr und insbesondere im Dezember war die Bedeutung dieses konzeptionellen Unterschieds besonders ausgeprägt.

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 31.12.2011](#)

[Link zum Factsheet des WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS per 31.12.2011](#)

München, 16.01.2012

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**

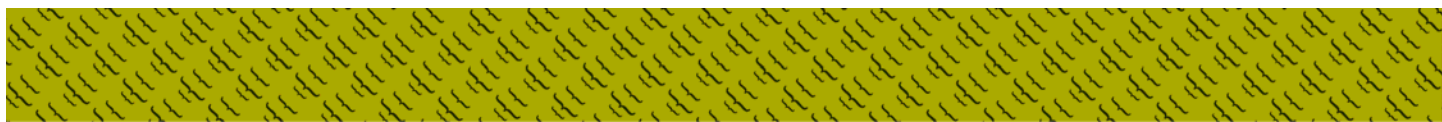
Teile der auf der Unterlage der MIM zur Verfügung gestellten Informationen und Inhalte können werblicher Art sein. Daher ist die Unterlage der MIM insgesamt als Werbung zu verstehen. Gegenüber nicht professionellen Anlegern (z.B. Privatanlegern) bezieht sich der Werbehinweis ausschließlich auf die genannten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

