

Anlegerinformation Februar 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

Im vergangenen Monat wies der WM Fund Sachwerteportfolio eine Wertentwicklung von - 1.7% auf. Nachdem viele Portfoliopositionen in den letzten Monaten des Jahres 2011 eine deutliche Kurssteigerung erzielten, verzeichneten einige von diesen im Januar trotz des positiven Marktumfeldes eine Kurskorrektur. Dass sich Aktien aus defensiven Branchen in einer solchen Marktphase unterdurchschnittlich entwickeln, ist jedoch nicht ungewöhnlich und war beispielsweise auch in den ersten Wochen der Markterholung nach der Finanzmarktkrise zu beobachten.

Zu den Einzeltiteln mit überdurchschnittlicher Wertentwicklung gehörte die Aktie des britischen Brauereiunternehmens SABMiller Plc. (+ 6.2%). SABMiller ist einer der führenden globalen Bierproduzenten und darüber hinaus der größte Getränkeabfüller für Coca-Cola. Neben soliden Fundamentalkennzahlen ist das Unternehmen auch aufgrund der geographischen Diversifikation seines Geschäftsbetriebs gut für das Portfolio geeignet. SABMiller produziert und vertreibt Getränke in über 40 Ländern auf sechs Kontinenten und hat auch vor allem in den Emerging Markets eine starke Präsenz. Zu den bekanntesten Marken gehören Miller Draft, Pilsner Urquell, Castle Lager, Hansa Pilsener, Grolsch und Peroni. Mit der Übernahme des größten australischen Brauereiunternehmens Foster's Group im Dezember 2011 wurde die Produktpalette um einige weitere bekannte Bier- und Weinmarken erweitert.

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

[Link zum Factsheet des WM Fund Sachwerteportfolio per 31.01.2012](#)

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

Der Januar 2012 steht gemessen am MSCI Weltaktienindex in Lokalwährungen mit einer Wertentwicklung von + 4.8% an Stelle 8 der besten Jahresstarts der vergangenen 36 Jahre und ist der beste Januar seit 1994. Insbesondere die BRIC-Staaten profitierten von dem positiven Marktumfeld. Die jeweiligen Länderindizes verbuchten Wertsteigerungen von mehr als + 10%. Etwas geringer fielen die Gewinne des US-amerikanischen S&P 500 Index (+ 4.4%) und des britischen FTSE 100 Index (+ 2.0%) aus. Die Börsen Spaniens, Portugals und Malaysias schlossen im Minus. Branchenseitig zeigten vor allem Rohstoff- und Finanztitel einen deutlichen Anstieg, aber auch zyklische Werte waren gefragt. Aktien aus defensiven Branchen wie Nahrungsmittel und Gesundheitswesen profitierten hingegen kaum von der Kurserholung.

Der WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS und der WM AKTIEN GLOBAL US\$ UI-FONDS wiesen im vergangenen Monat eine absolute Wertentwicklung in Höhe von + 2.3% bzw. + 2.9% (in EUR + 1.1%) auf und erreichten damit nicht den gleichen Anstieg wie die Benchmark, die im Januar + 4.8% gewann.

Die Veränderung der Portfoliostruktur setze sich im Januar weiter fort, denn es wurden insgesamt acht Portfoliopositionen (ca. 30% des Portfolios) neu aufgenommen. Aufgrund der verbesserten technischen Marktverfassung und gleichzeitiger sehr guter Fundamentaldaten wurden hierbei auch europäische Aktien wieder ausgewählt. Zudem stehen nach unseren Analysen auffällig viele Unternehmen mit einer hohen Marktkapitalisierung im Fokus. Einige dieser Unternehmen, wie beispielsweise die weltweit agierende Kaffeehauskette Starbucks Corp. oder der führende Halbleiterkonzern Intel Corp. wurden bereits für das Portfolio selektiert. Neben einer eher unterdurchschnittlichen Entwicklung der japanischen Titel, die sich höchst unkorreliert zur Aktienmarktentwicklung bewegten, verzeichneten viele Portfoliopositionen im Januar zweistellige Kurszuwächse. Die Aktie des US-amerikanischen auf IT-Management spezialisierten Softwareherstellers Solarwinds Inc. beispielsweise gehörte mit einer Kurssteigerung von + 13.1% zu den besten Einzeltiteln im vergangenen Monat.



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 31.01.2012](#)

[Link zum Factsheet des WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS per 31.01.2012](#)

München, 14.02.2012

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

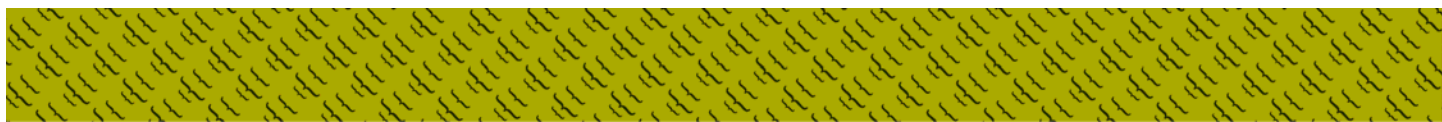
Teile der auf der Unterlage der MIM zur Verfügung gestellten Informationen und Inhalte können werblicher Art sein. Daher ist die Unterlage der MIM insgesamt als Werbung zu verstehen. Gegenüber nicht professionellen Anlegern (z.B. Privatanlegern) bezieht sich der Werbehinweis ausschließlich auf die genannten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

