

MACK & WEISE
VERMÖGENSVERWALTUNG

Vortragsauszüge

MACK & WEISE

VERMÖGENSVERWALTUNG



Dipl.-Kfm. Martin Mack

Dipl.-Kfm. Herwig Weise

1989
Unternehmens-
gründung

08/2001
M & W CAPITAL
vermögensverwaltender Aktienfonds

Performance per 28.10.2019
- seit Jahresbeginn: +31,12%
- 1 Jahr: +34,49%
- 3 Jahre: +2,38%
- 5 Jahre: +41,77%
- seit Auflage: +22,03%

12/2006
M & W PRIVAT
Alternativer Investmentfonds (AIF)

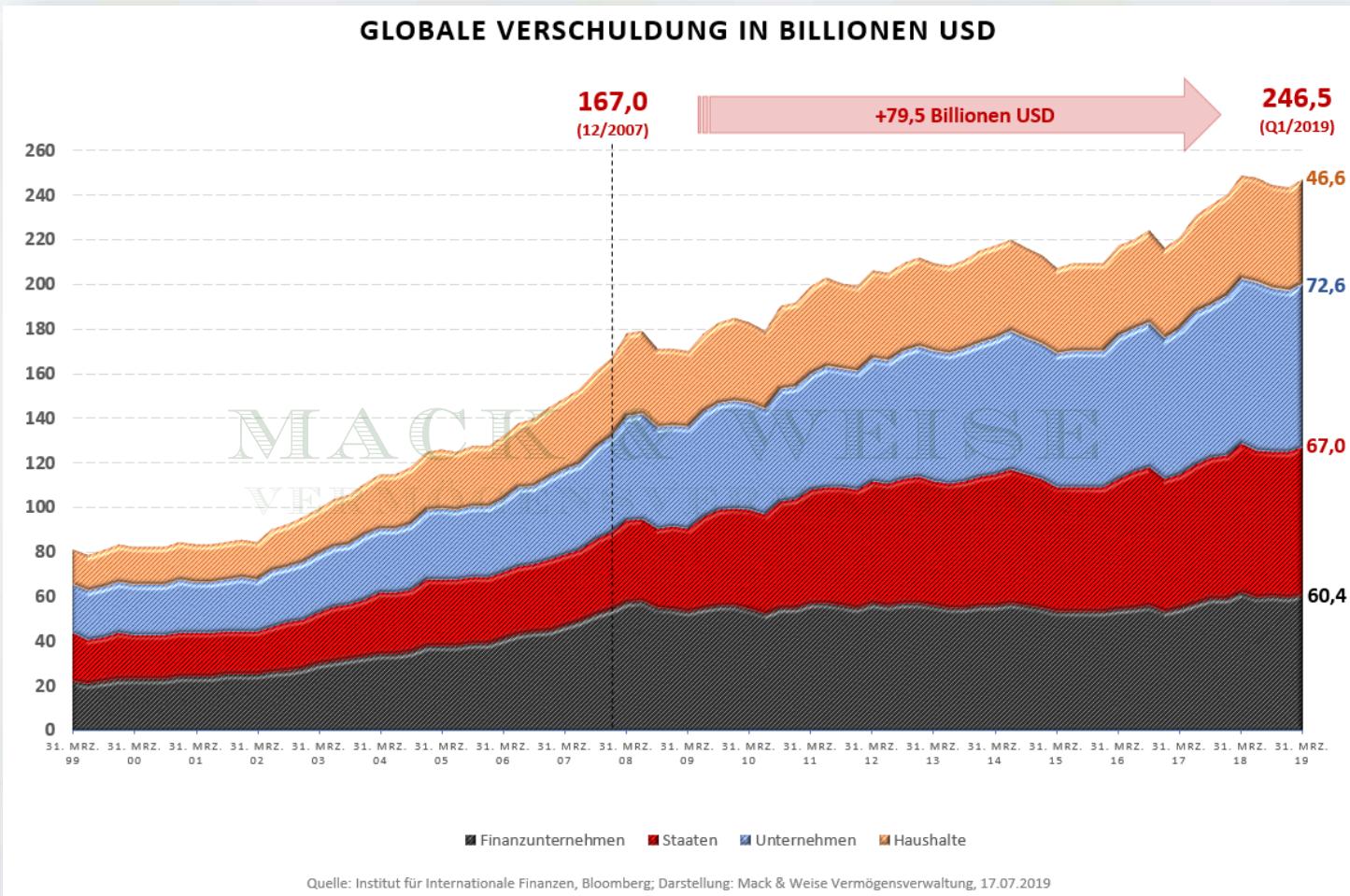
Performance per 28.10.2019
- seit Jahresbeginn: +27,04%
- 1 Jahr: +32,57%
- 3 Jahre: +1,30%
- 5 Jahre: +23,62%
- seit Auflage: +25,87%

“

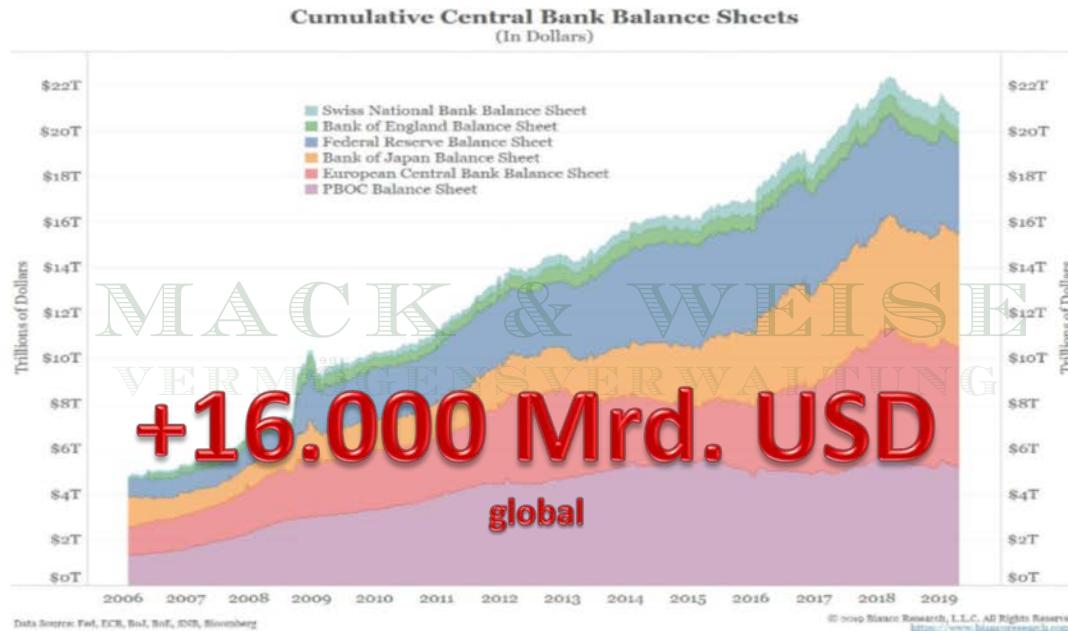
*Schon die Antwort auf den Börsencrash von 1987 war:
Wir drucken Geld. Und so ging es weiter. Nach jeder
Krise sind die Zinsen niedriger und die Schulden höher.*

Ex-BIZ-Chefvolkswirt William White, 07.09.2018

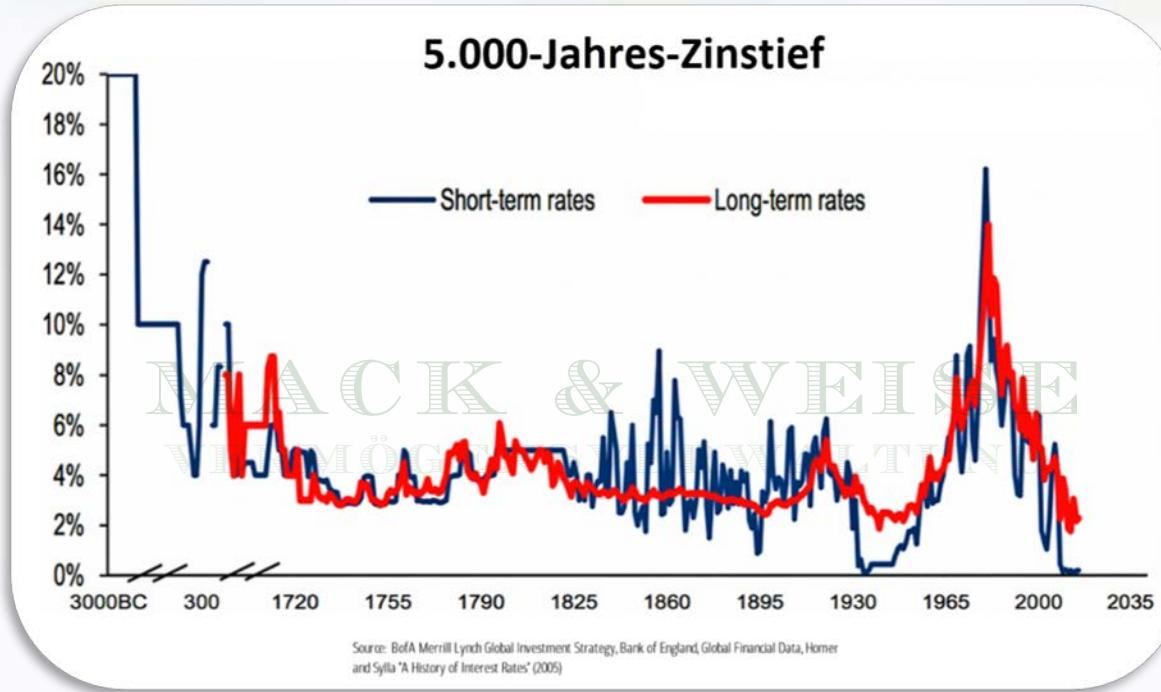
„Krisenlösung“: Maximierung der Ursache ...



„Krisenlösung“: Geld drucken ...



„Krisenlösung“: Zins-Planwirtschaft (Geldsozialismus)



“

Der niedrige Zins heute ist notwendig für höhere Zinsen morgen.

EZB-Chef Draghi, 28.04.2016

„Krisenlösung“: Vermögensillusion („Everything Bubble“)

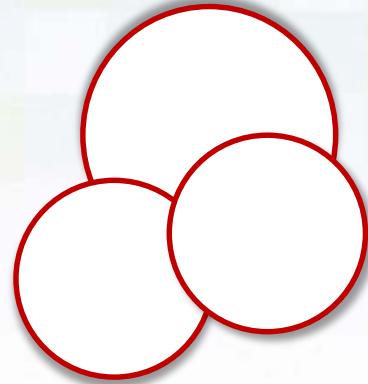


“

Wir sind uns bewusst, dass mit unseren Maßnahmen einige Risiken für die Finanzstabilität verbunden sein könnten.

Mario Draghi, EZB-Präsident, 11. März 2015

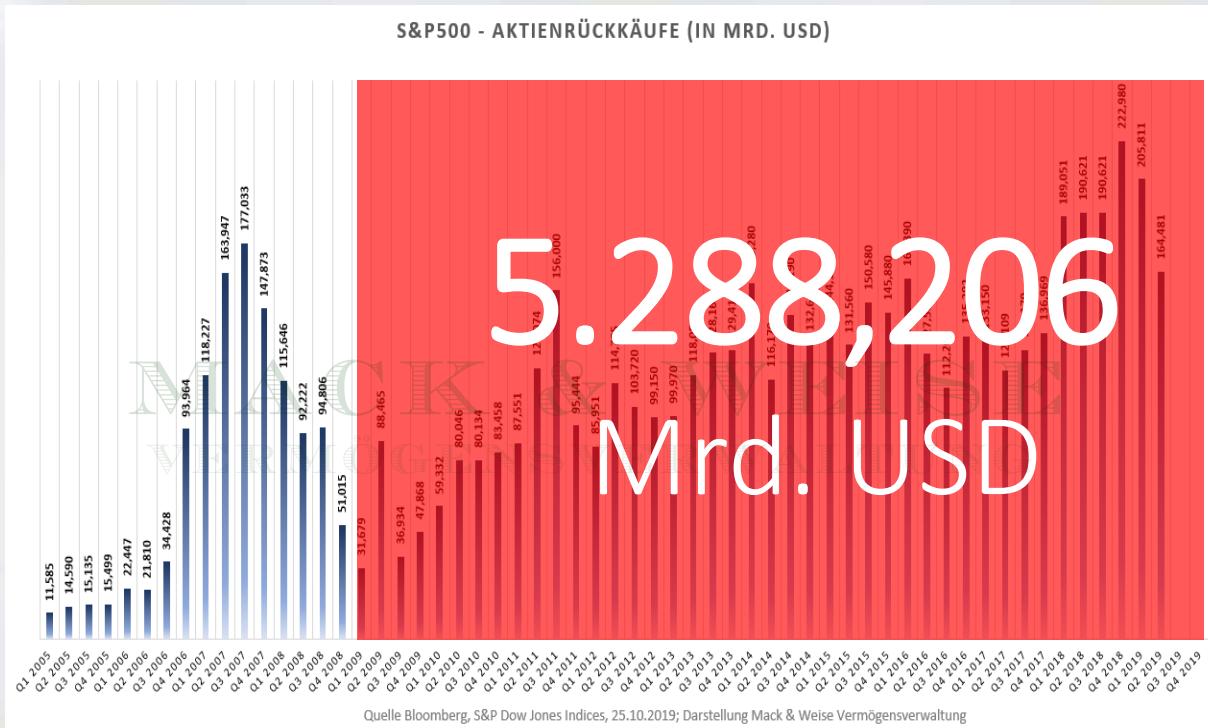
„Krisenlösung“: Vermögensillusion ... um jeden Preis!



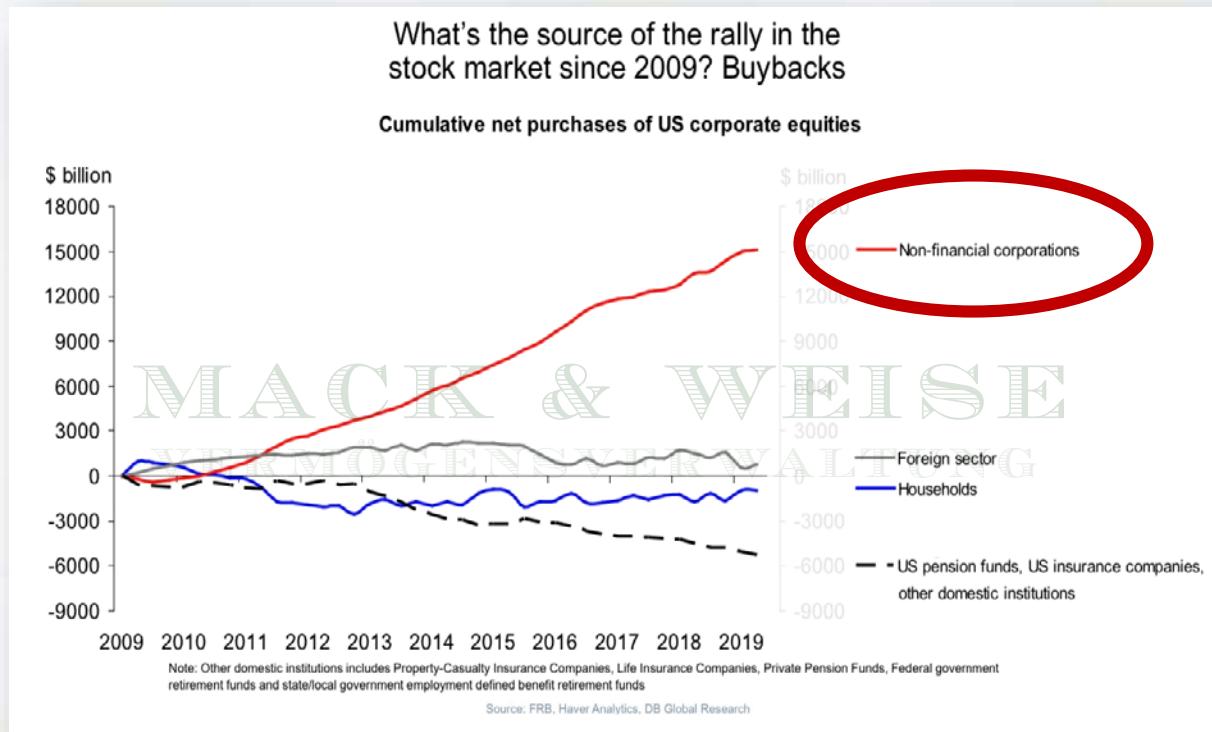
z. B. MACK & WEISE
Unternehmen ...

Finanzalchemie

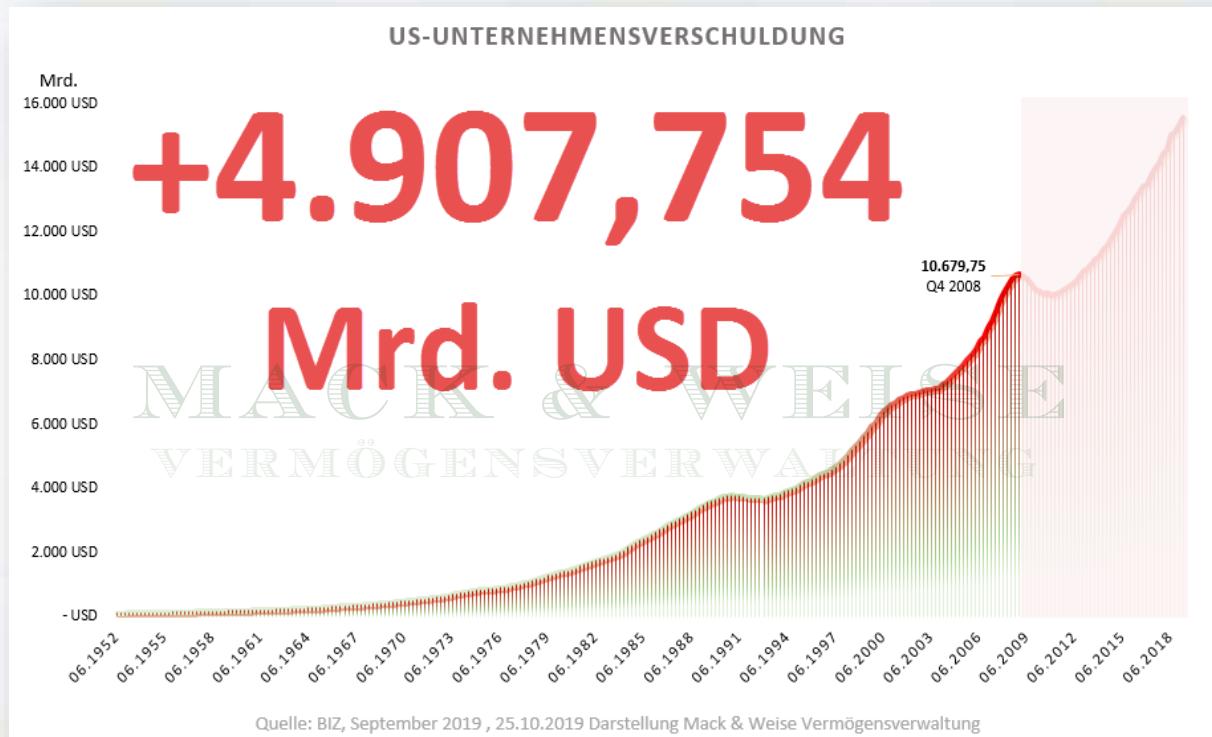
US-Unternehmen: Aktienrückkäufe ...



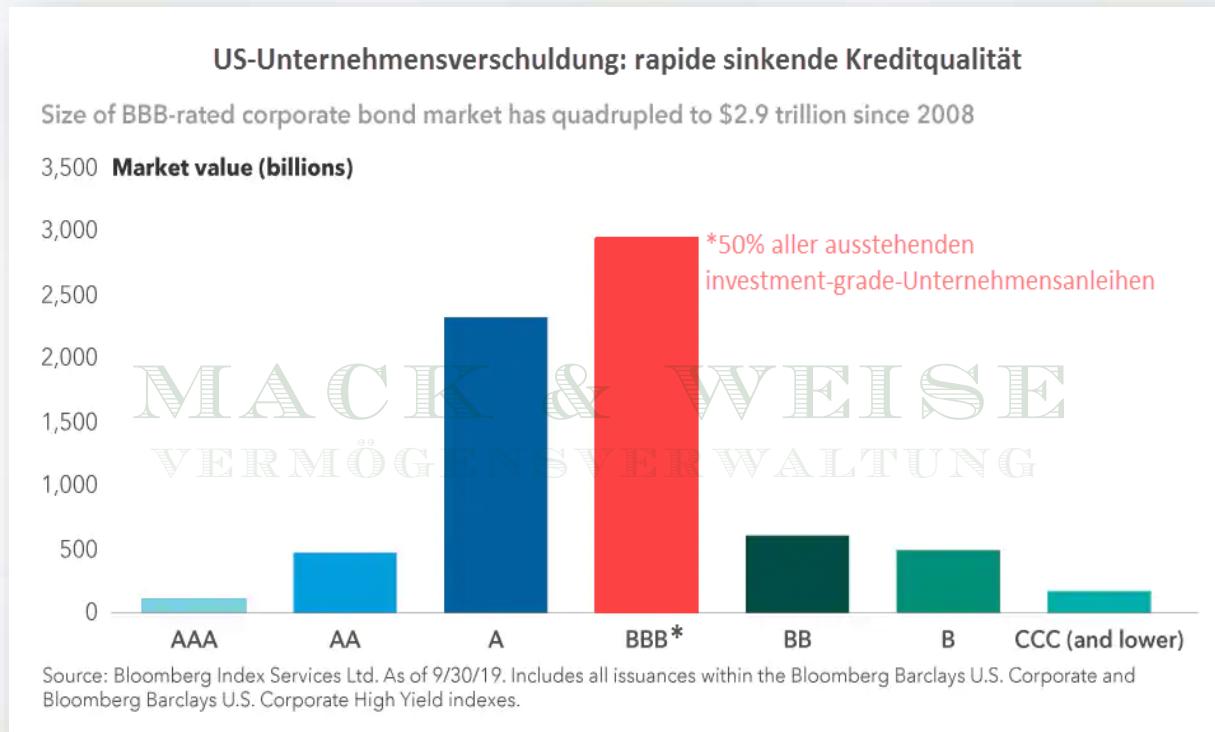
... treiben nahezu allein Börsenkurse



... finanziert durch Verschuldung



... unter Inkaufnahme sinkender Kreditqualität!



Weltweites Zombie-Problem ...

“

Durch den niedrigen Zins werden schwache Banken wie Untote künstlich am Leben gehalten, diese wiederum verlängern mit ihren Krediten das Leben schwacher Unternehmen.

Otmar Issing, EZB-Chefökonom 01.09.2019

MACK & WEISE
VERMOGENSVERWALTUNG

13% of the world's companies are 'zombies.' That's not healthy



By Matt Egan and Julia Horowitz, CNN Business

Updated 1155 GMT (1955 HKT) March 31, 2019

New York (CNN Business) — **1. Easy money:** The past decade of ultra-low interest rates has spawned the rise of "zombie" companies.

These debt-laden firms don't make enough to even cover their interest payments. That's never a good sign.

The number of zombie companies in advanced economies last year stood at 536, or 13% of the total, according to Bank of America Merrill Lynch.

That's a surprising figure given that the global economy was strong in 2018. In fact, the number of zombie companies isn't far from the peak of 626 seen during the depths of the Great Recession, BofA said.

<https://edition.cnn.com/2019/03/31/investing/stocks-week-ahead-zombie-companies-debt/index.html>

... und Verschuldungsproblem!



“ Ich denke, dass diese Unternehmensverschuldung im nächsten Abschwung eine Belastung sein wird.

Robert Kaplan, Präsident, Federal Reserve Bank of Dallas 06.05.2019

„Krisenlösung“: Blasenwirtschaft ...

“

*Alle Blasen weiten sich aus,
MAC & WEISE
VERMÖGEN UND WELTUNG*

Alan Greenspan, Ex-Fed-Chef, 27.07.2014

„Krisenlösung“: Blasenwirtschaft führt zu neuer Krise!

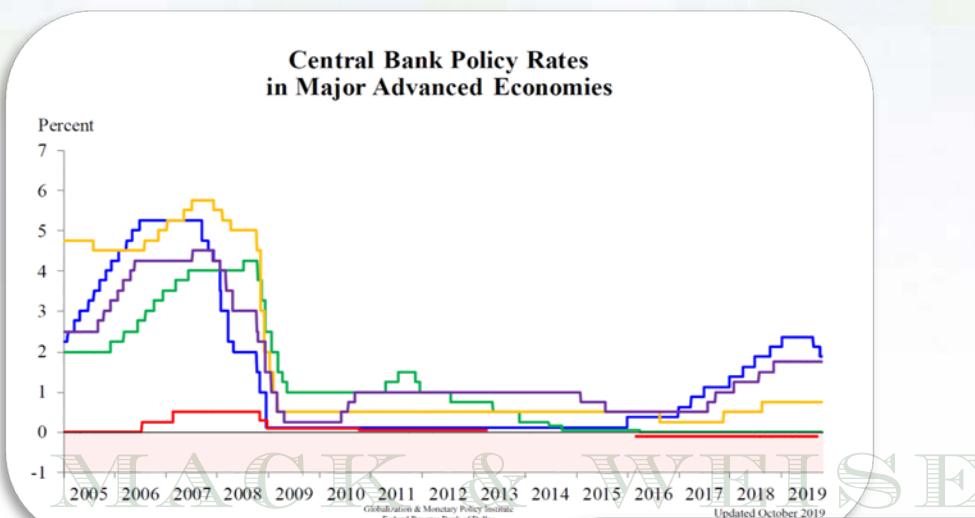
“

Indem drohende Krisen kontinuierlich mit monetären Stimuli bekämpft werden und das reinigende Gewitter nicht zugelassen wird, werden die Probleme in andere Bereiche des Finanzsystems verschoben und werden sich auf Dauer in einer noch größeren und unkontrollierbareren Krise entladen.

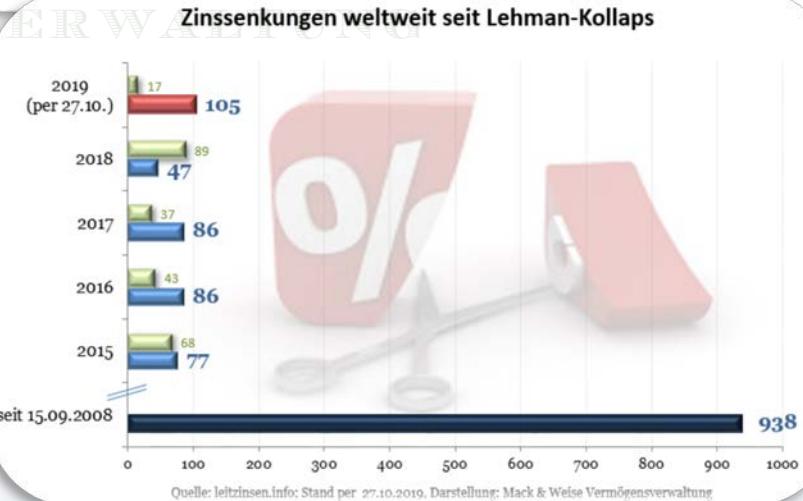
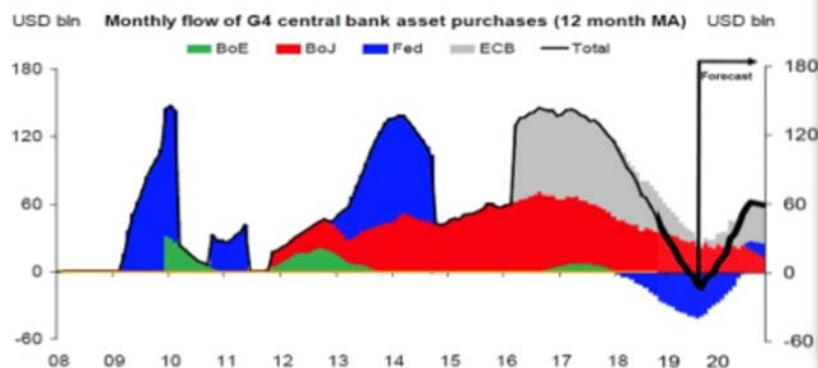
Deutsche Bank, „Die nächste Finanzkrise“, 20.09.2017



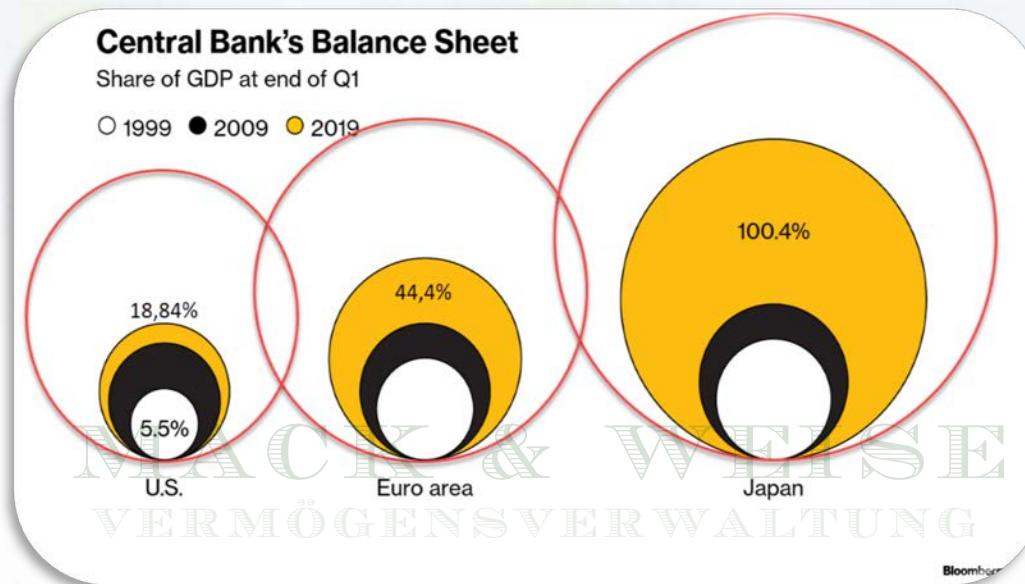
„Krisenlösung“: ... (wieder) monetäres Vollgas!



~~QE coming to an end - FOREVER!~~



„Krisenlösung“: ... (wieder) monetäres Vollgas!

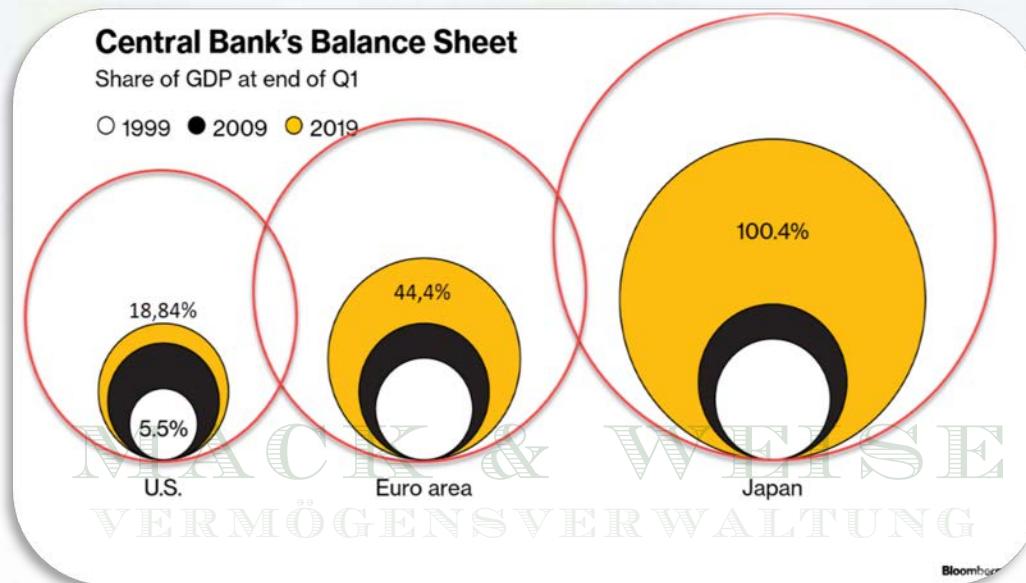


“

Helikoptergeld ist ein sehr interessantes Konzept, das derzeit in akademischen Zirkeln diskutiert werde. Wir müssen das beobachten.

EZB-Chef Mario Draghi, 13.03.2016

„Krisenlösung“: ... (wieder) monetäres Vollgas!



“

Die ganze Idee des ‚helicopter money‘ halte ich für besorgniserregend, für geradezu verheerend. Denn das ist ja nichts anderes als eine Bankrotterklärung der Geldpolitik. Eine Notenbank, die Geld verschenkt, wird kaum mehr die Kontrolle über die Notenpresse wiedererlangen können. ... Ich halte das für eine totale Geistesverwirrung.

Otmar Issing, ehemaliger EZB-Chefvolkswirt, 24.03.2016

„Krisenlösung“!

“

*Es endet immer auf diese Weise.
Wenn Sie zurückschauen auf das alte Rom,
auf die Ming Dynastie oder auf Simbabwe –
immer, immer, immer endet es auf diese Weise.
Wir reden hier über das Endspiel, und das ist unangenehm.*

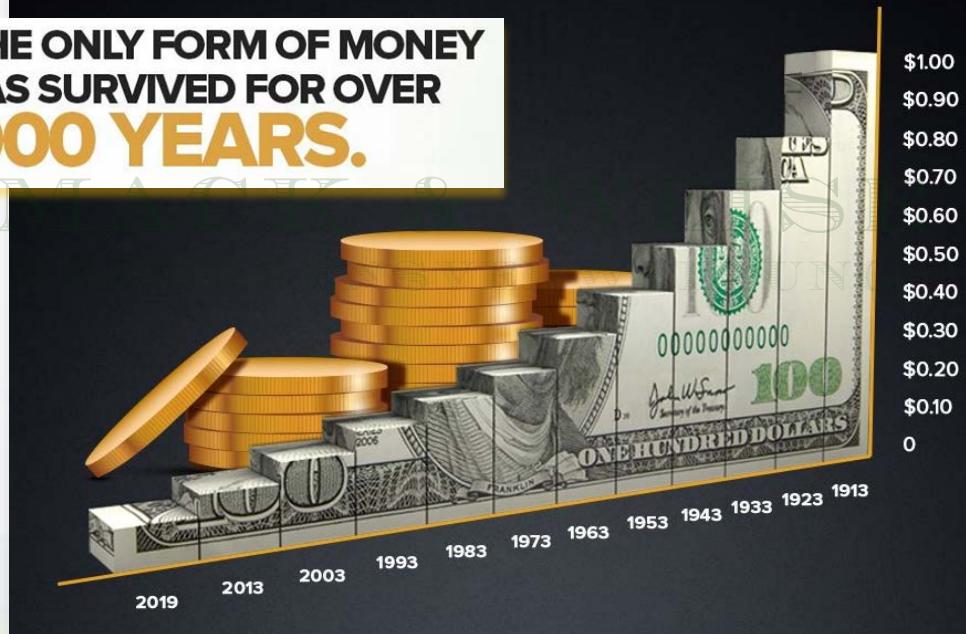
Ex-Fed-Gouverneur L. B. Lindsay, TV-Konferenz: Paying for the Past, 2015

Inflationsgeld oder ... Gold

The U.S Dollar

has lost 96% of its value since 1913.

**GOLD IS THE ONLY FORM OF MONEY
THAT HAS SURVIVED FOR OVER
5,000 YEARS.**



Weltleidwährung US-Dollar

“

Wir müssen uns vor politischem Missbrauch mit Hilfe des US-Dollars und des amerikanischen Bankensystems schützen. Wir müssen unsere Abhängigkeit in diesem Bereich in Unabhängigkeit umwandeln. Lassen Sie uns in den Bereichen Finanzen und Währung multipolar sein.

Sergej Rjabkow, stellvertretender Außenminister Russlands, 28.07.2019

US-Dollar: Wachablösung in Vorbereitung

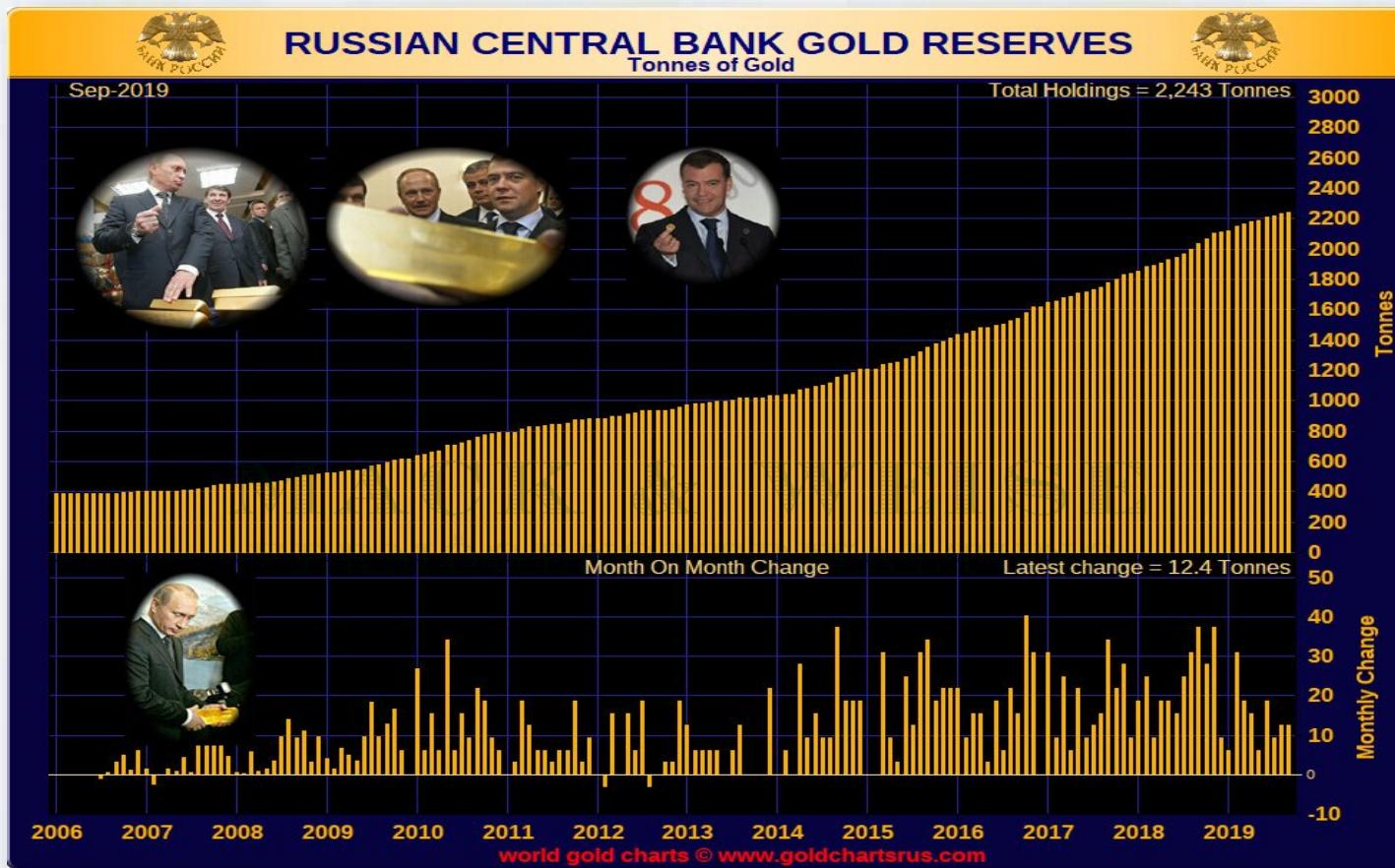
The screenshot shows the Global Times website interface. At the top left is the logo "GLOBAL TIMES" with the tagline "DISCOVER CHINA, DISCOVER THE WORLD". To the right is the URL "www.globaltimes.cn/content/1162628.shtml". On the far right are links for "E-Paper" and "Mobile". Below the header is a red navigation bar with categories: HOME, CHINA, BIZ, WORLD, OPINION, LIFE, ARTS, SCI-TECH, ODD, SPORT, and METRO. The main content area has a grey header "HOME >> BUSINESS". The main title of the article is "Die Welt muss sich auf die Rückkehr zum Goldstandard vorbereiten, da Washington die Finanzordnung stört". Below the title is the source information "Source:Global Times Published: 2019/8/25 21:08:39" and the author's name "MACK & WEISE". A note below the author's name states: "The article was compiled based on a report by Beijing-based private strategic think tank Anbound." and provides the email "bizopinion@globaltimes.com.cn".

Russia, China & India to set up alternative to SWIFT payment system to connect 3 billion people

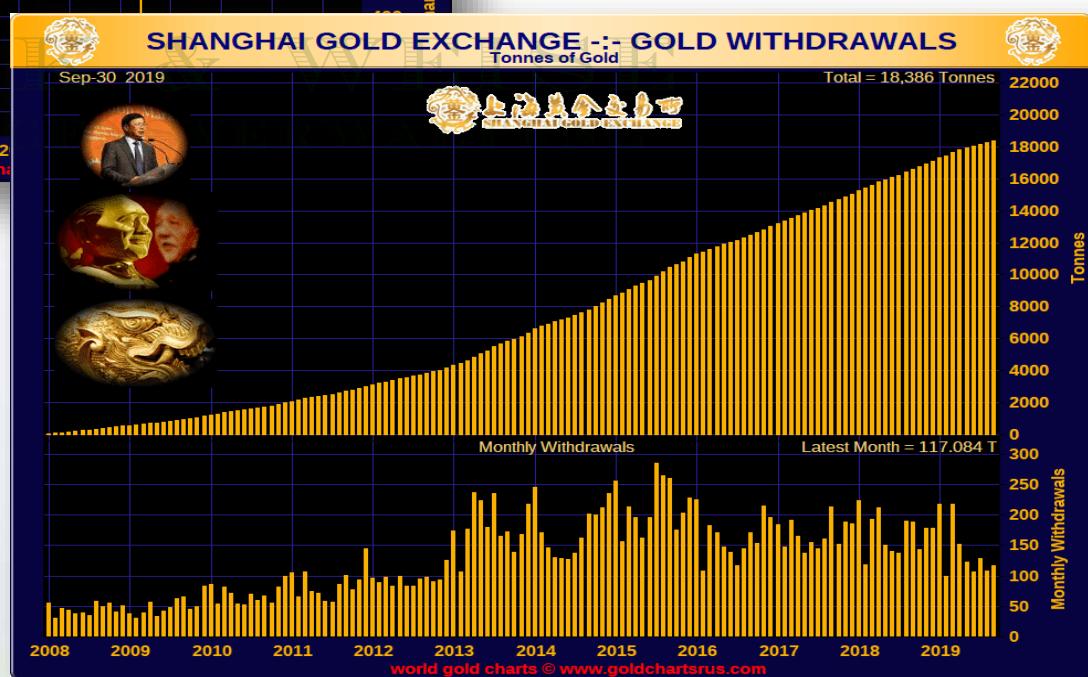
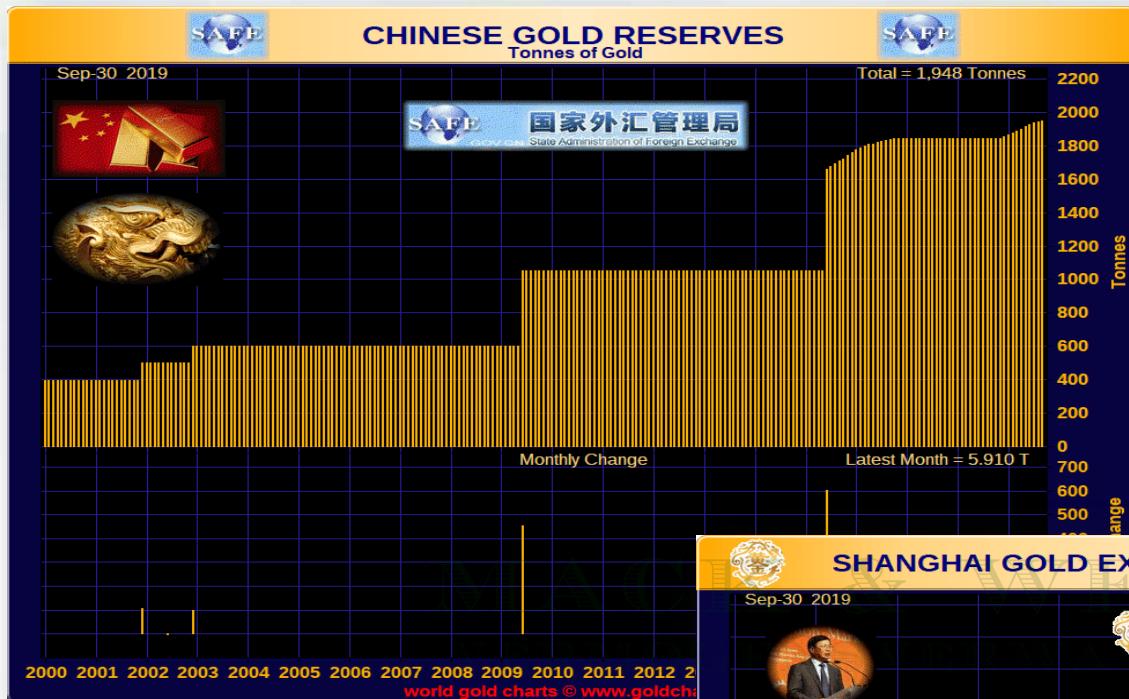
Get short URL

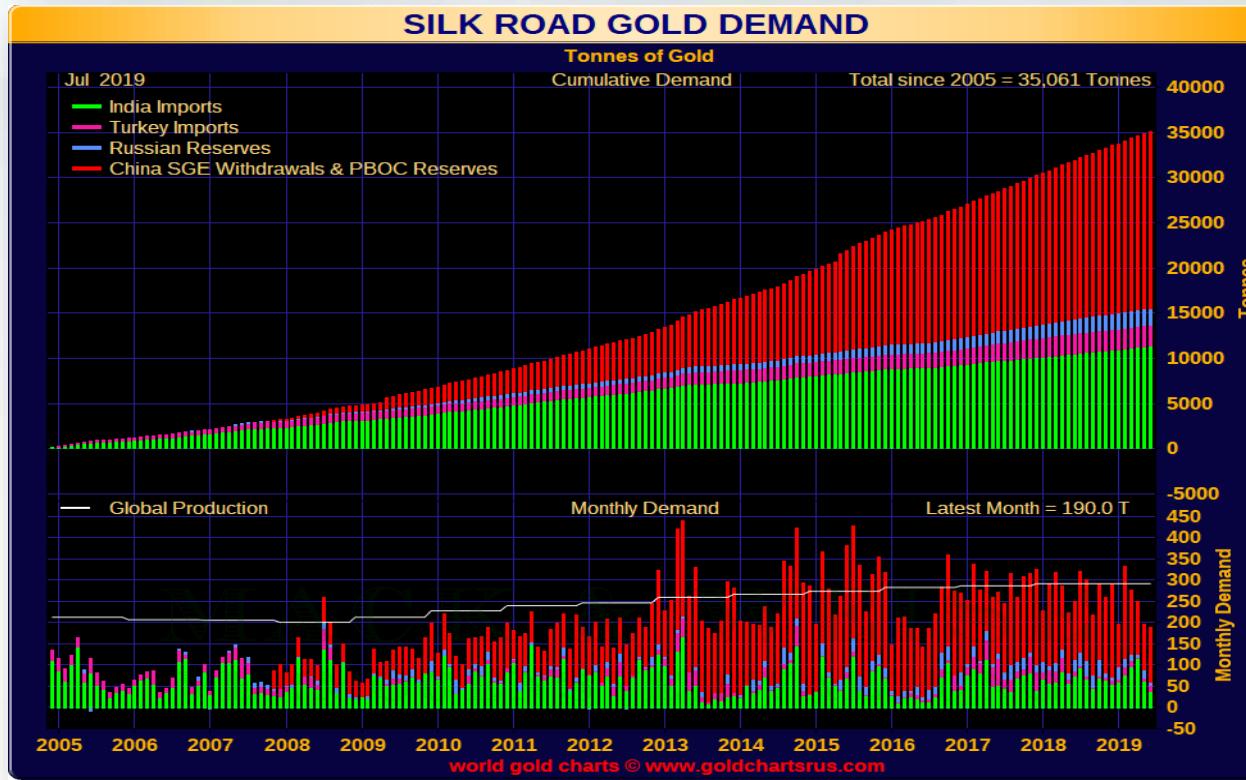
28 Oct, 2019 11:48 / Updated 1 day ago

Goldkäufe Russland ...



Goldkäufe China ...





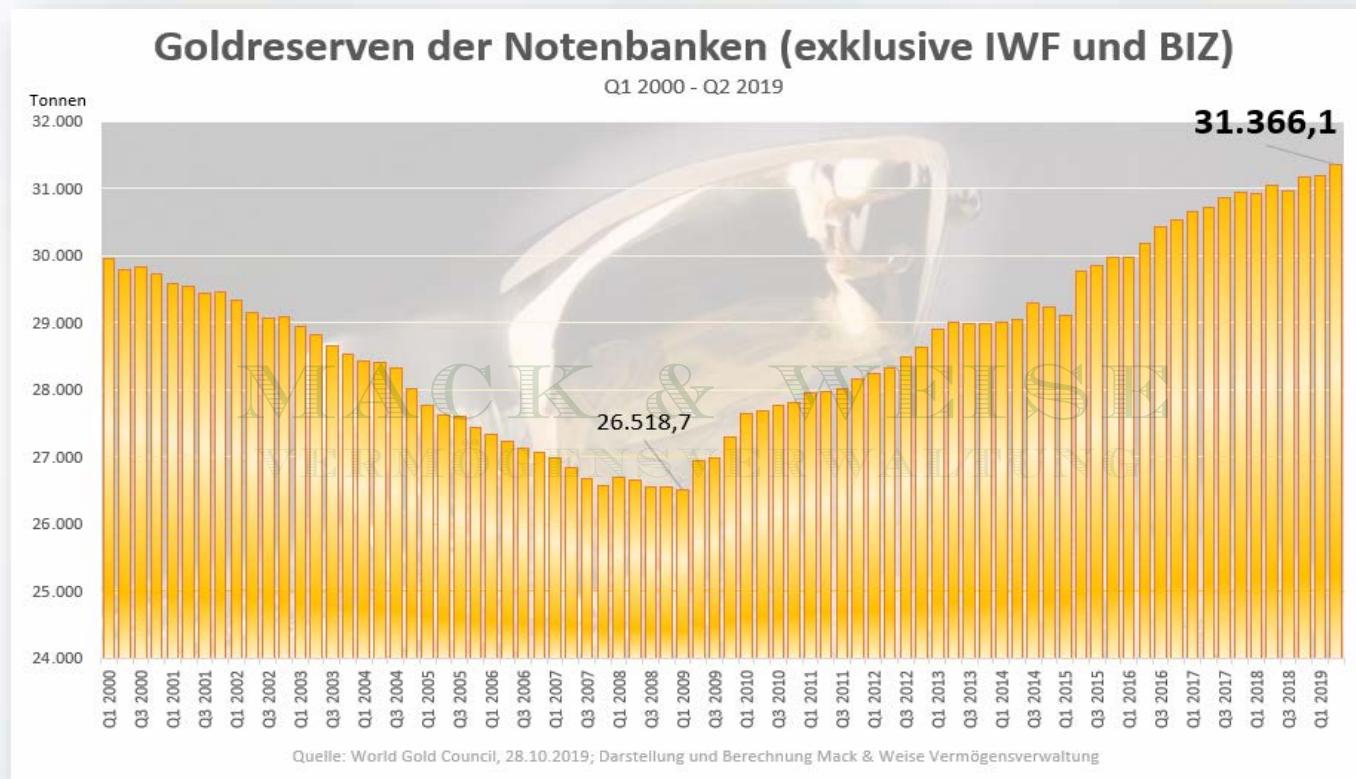
“

Wenn man in Fernost zusammenfinden möchte, dann sollten wir mit einer gemeinsamen Handelswährung beginnen, die nicht lokal, aber zum Zwecke des Handelsausgleichs verwendet werden sollte. Die Währung, die wir vorschlagen, sollte auf Gold basieren, weil Gold sehr viel stabiler ist.

Premierminister Mahathir, Malaysia, 30.05.2019



Goldkäufe Notenbanken (global) ...



Ausblick

MACK & WEISE
VERMÖGENSVERWALTUNG

Notenbanken: Nichts sehen, nichts ...

Ich würde das [die USA] mit Sicherheit
nicht als Bubble Economy bezeichnen.

Janet Yellen, Ex-Fed-Chefin, 07. April 2016

MACK & VERMÖGENSVERWALTUNG

Ich glaube nicht, dass wir in einer
blasenhaften Situation leben.

Ex-EZB-Chef Mario Draghi, 14. Oktober 2017

Die Fed sieht derzeit keine großen
finanziellen Ungleichgewichte. [...]
Die Fed sieht keine Vermögensblasen.

Jerome Powell, Fed-Chef, 30. Oktober 2019

Notenbanken: Irrweg Geldsozialismus ...

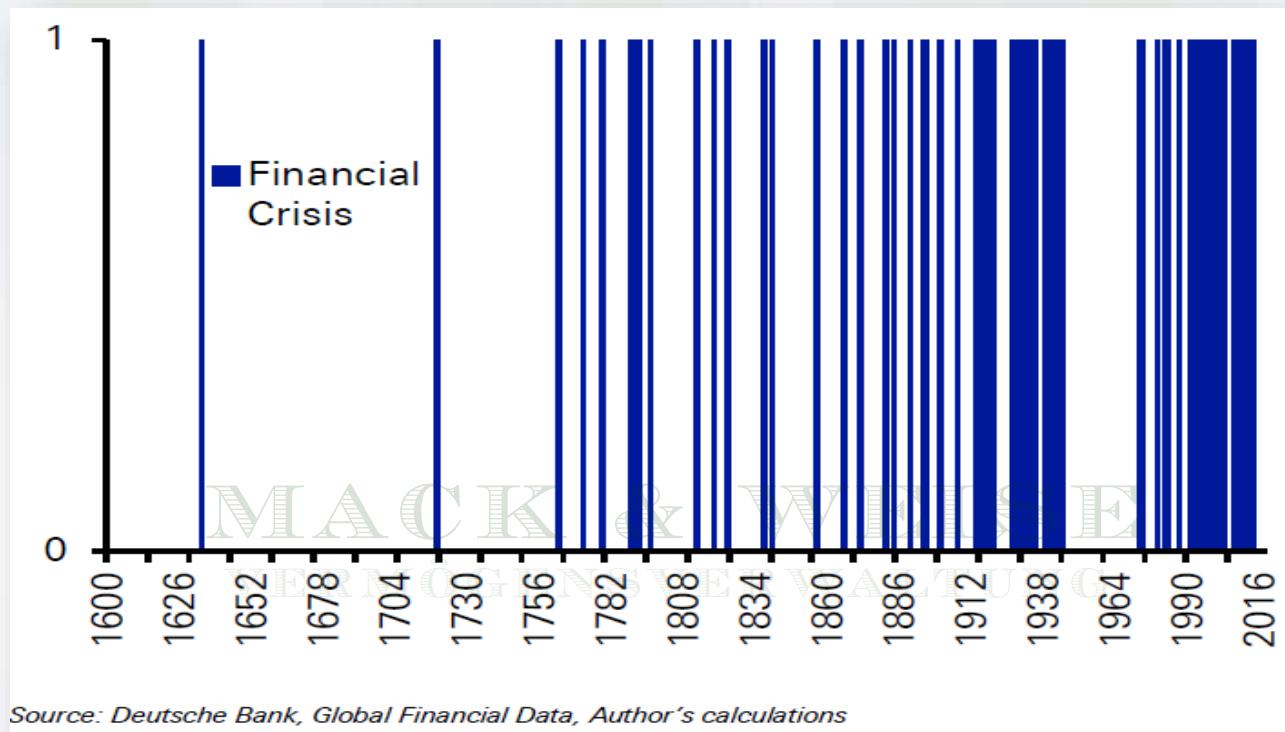


Notenbanken: Irrweg Geldsozialismus ...





Die Geldpolitik bedroht die Finanzstabilität ...



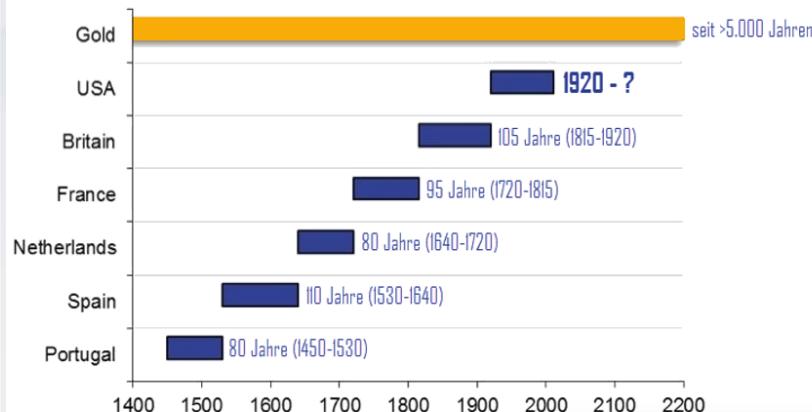
“

Es zeigt sich, dass sich die Anzahl der Schocks erhöht, wenn man sich von Edelmetall-gedeckten Währungssystemen verabschiedet.

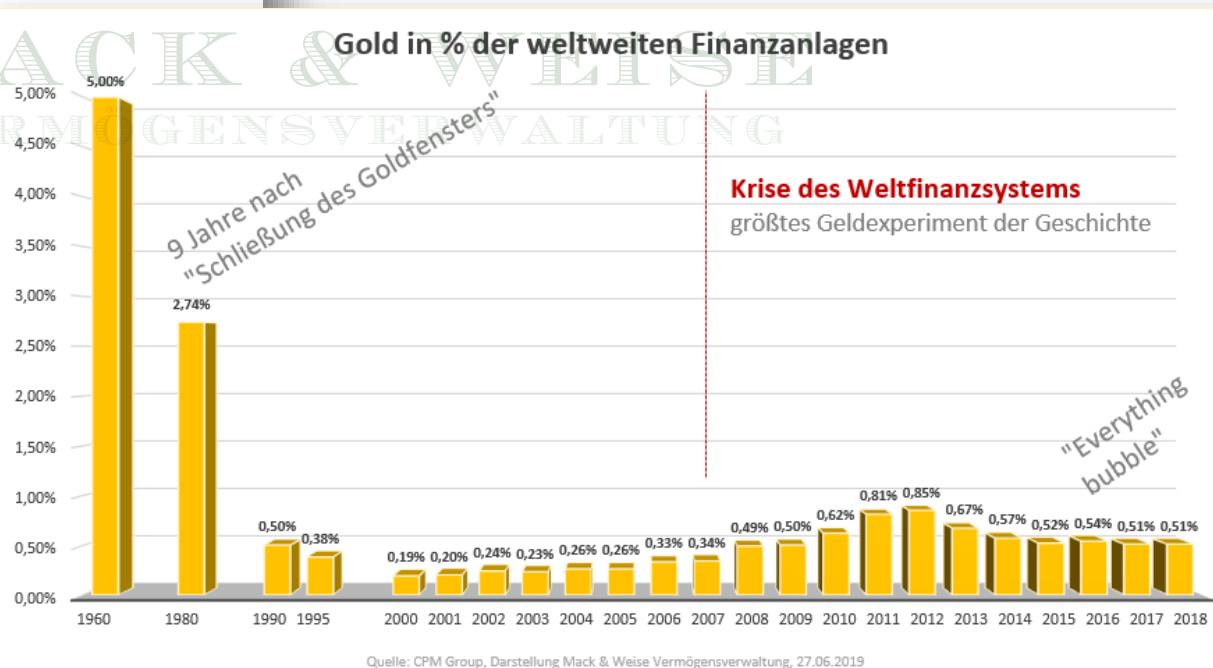
Deutsche Bank, „Die nächste Finanzkrise“, 20.09.2017

... wovon Gold profitieren sollte!

Globale Reservewährungen seit 1450



Gold in % der weltweiten Finanzanlagen



Denn Gold ist der „Vertrauensanker“ ...

The image shows three screenshots from the DeNederlandseBank website, each featuring a different headline about gold's role as a trust anchor.

Screenshot 1: The main navigation bar includes "Betalingsverkeer" (Payments) in a blue box. The headline reads: "DNB bezit ruim 600 ton goud. Een baar goud houdt altijd zijn waarde. Crisis of niet van een centrale bank".

Screenshot 2: A sub-page with a decorative background banner. The headline reads: "Goud: vertrouwensanker". The text below discusses the risk of paper assets like stocks and bonds during a crisis, noting that gold retains its value even if the financial system collapses.

Screenshot 3: Another sub-page with a decorative background banner. The headline reads: "Goud van DNB". The text below states: "DNB bezit ruim 600 ton goud. Een baar goud houdt altijd zijn waarde. Crisis of niet. Dat geeft een veilig gevoel. Het goudbezit van een centrale bank is dan ook een baken van vertrouwen." A red oval highlights the phrase "Gold ist der Vertrauensanker".

Strategische Entscheidung der NBP

Gold ist die "größte Reserve" der Währungsreserven:
Es diversifiziert das geopolitische Risiko und ist eine
Art Vertrauensanker, insbesondere in Zeiten von
Stress und Krise.

MACK & WEISE



WEISE

Die Goldreserven werden von den nationalen Zentralbanken zu Zwecken der kurzfristigen Anlage und / oder langfristigen Stabilität gehalten. Die jüngste Entscheidung der Magyar Nemzeti Bank war von Stabilitätszielen geleitet, und hinter den Goldreserven stehen keine Anlageüberlegungen. Gold hat auch in normalen Zeiten vertrauensbildende Eigenschaften, d.h. es kann nicht nur in einem extremen Marktumfeld, strukturellen Veränderungen im internationalen Finanzsystem oder tieferen geopolitischen Krisen eine stabilisierende und defensive Rolle spielen.

Disclaimer

Diese Werbemittelung ist erstellt worden von der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, um professionelle Anleger und qualifizierte Kontrahenten über bestimmte Sachverhalte in Bezug auf den Fonds zu informieren. Die Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Werbemittelung oder des hier beschriebenen Produktes durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Diese Werbemittelung dient allein Informationszwecken.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen und Angaben der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, sofern nicht anders angegeben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information oder jeglicher Bedingungen eines zukünftigen Geschäftsangebots unter den hier genannten Voraussetzungen kann keine Gewähr übernommen werden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Werbemittelung geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann.

Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemittelung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund historischer Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen ist daher kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieser Werbemittelung Preis-, Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungsrisiken steigen oder fallen kann.



Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und -zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die Empfänger der vorliegenden Informationsschrift sollten deren Inhalt deshalb nicht als derzeitig gültige oder zukünftige Beratung oder Erteilung von Ratschlägen in Bezug auf rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Fragen verstehen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung oder LRI Invest S.A. kostenfrei erhältlich.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Diese Werbemittelung und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Werbemittelung sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die Weitergabe dieser Werbemittelung an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen des Inhalts oder von Teilen dieser Werbemittelung ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig.

Die LRI Invest S.A. agiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds und ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht mit Sitz in Luxemburg (9a, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach). Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) und hat ferner die Zulassung als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“). Gemäß Anhang I des Gesetzes vom 12. Juli 2013 übernimmt der AIFM Anlageverwaltungsfunktionen (d.h. Portfolio- und / oder Risikomanagementaktivitäten). Zudem übt die Verwaltungsgesellschaft administrative Tätigkeiten (einschließlich insbesondere der Bewertung und Preisfestsetzung und der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen), Marketingaktivitäten sowie gegebenenfalls weitere, mit den Vermögenswerten der Fonds zusammenhängende Tätigkeiten aus. Die Einzelheiten zu den Rechten und Pflichten des AIFM sind im Gesetz vom 12. Juli 2013 geregelt.