Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 02 | 2021

Portfolio Insight | Februar 2021

Der **Monetalis® Global Selection Fund** erzielte im Februar 2021 (26.01.2021 bis 23.02.2021 Monatsultimo) eine Wertminderung in Höhe von **-0,23 Prozent**. Im gleichen Zeitraum legte der MSCI World (USD) um +0,16 Prozent zu und der DAX gab -0,39 Prozent nach.

Die Aktienquote war konstant bei rund 75 Prozent, die Anleihequote lag bei rund 17 Prozent und die Cashquote bei rund 8 Prozent.

Im Berichtsmonat wurden der **Quantex Global Value Fund, der Medical BioHealth Fund** und der **Comgest Growth European Smaller Companies Fund** veräußert. Neu aufgenommen wurden der **Credit Suisse Digital Health Equity Fund** und der **Matthews China Small Companies Fund**.

Renditetreiber war der **SQUAD European Convictions Fund** mit +4,14 Prozent. Demgegenüber steht ein Rückgang des Anteilspreises um -2,30 Prozent beim **BGF World Technology Fund** und -1,76 Prozent beim **Bakersteel Global Precious Metals Fund**.

Das **Monetalis®-Börsenbarometer** zeigt mit zwei Punkten ein starkes Kaufsignal in der Phase der Konsolidierung. Die Marktbreite ist positiv, notiert zum 23.02.2021 aber unter dem gleitenden Durchschnitt (GD15).

Die **Monetalis® Best-Select-Strategiedepots** gaben im Berichtsmonat durchweg nach.

Die konservative **Monetalis® Best-Select-Strategie 2** gab mit minus 0,40 Prozent am wenigsten nach.

Monetalis® Global Selection Fund per Monatsultimo 23.02.2021 (Auflage am 30.05.2017)

Der **Monetalis® Global Selection Fund** ist ein vermögensverwaltender Investmentfonds (UCITS) mit einem aktiven regelbasierten Investmentansatz - benchmarkunabhängig und ohne Quotenzwänge. Der Monetalis Global Selection Fund eignet sich aufgrund seiner flexiblen Eigenschaften als ganzheitliche strategische Lösung zum langfristigen systematischen Vermögensaufbau.

Investmentfonds	Monatsperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage p.a.	Seit Auflage kumuliert	Volatilität seit Auflage
Monetalis® Global Selection Fund	-0,23 %	3,64 %	4,91 %	19,62 %	9,37 %

Monetalis® Best-Select-Strategiedepots per Monatsultimo 23.02.2021 (Auflage am 01.01.2004)

Bei den **Monetalis® Best-Select-Strategieportfolios** handelt es sich um Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben. Für jeden Anlegertyp steht ein passendes Portfolio zur Auswahl. Bei der Selektion der Zielinvestments werden ausschließlich Investmentfonds aktiver Manager unter Berücksichtigung des Factor-Investings selektiert. Einmal jährlich im Januar findet ein Rebalancing statt.

Portfoliostrategie	Monatsperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage p.a.	Seit Auflage kumuliert	Volatilität seit Auflage
Monetalis® Best-Select 1 „Einkommen" 10 % Aktien	-0,55 %	-0,29 %	4,70 %	119,87 %	4,23 %
Monetalis® Best-Select 2 „Konservativ" 30 % Aktien	-0,40 %	0,81 %	6,20 %	180,95 %	5,97 %
Monetalis® Best-Select 3 „Ausgewogen" 50 % Aktien	-0,46 %	2,08 %	7,82 %	263,97 %	8,30 %
Monetalis® Best-Select 4 „Wachstum" 75 % Aktien	-0,49 %	2,59 %	9,79 %	396,43 %	11,61 %
Monetalis® Best-Select 5 „Chance" 100 % Aktien	-0,44 %	3,69 %	11,42 %	539,18 %	14,54 %

Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 02 | 2021

Inflation: kurze oder dauerhafte Rückkehr?

Das Thema „Inflation" verschaffte sich in den vergangenen Wochen wieder mehr Aufmerksamkeit. Für den Begriff der Inflation gibt es unterschiedlichste Definitionen. Inflation ist generell ein monetäres Phänomen. Deshalb ist es sinnvoll, eine klare Abgrenzung der Begriffe Inflation und Teuerung vorzunehmen: Inflation bezeichnet die Ausweitung der ungedeckten Geldmenge. Die Teuerung hingegen folgt zeitversetzt der Inflation und beschreibt den Anstieg des Preisniveaus, wobei im Sprachgebrauch meist nur das Ansteigen der Konsumentenpreise liegt.

Heutzutage werden beide Begriffe - Inflation und Teuerung - synonym verwendet. Diese Begriffsverwirrung hat schwerwiegende Konsequenzen. So verhindert die sprachliche Erblindung das Erkennen der Ursache-Wirkungs-Beziehung und verhindert die Problemlösung. Stattdessen werden untaugliche Maßnahmen zur Bekämpfung der Teuerungswelle wie Preisregulierungen und Verstaatlichungen gefordert, während im Hintergrund die Inflationierung munter vorangetrieben wird.

Die für Deutschland ermittelte Inflationsrate war im Januar überraschend deutlich von minus 0,3 Prozent auf plus 1,0 Prozent nach oben geschnellt. Für die Eurozone insgesamt sprang die Inflationsrate sogar von minus 0,7 Prozent im Dezember auf plus 1,6 Prozent im Januar. Und auch der Anstieg der durchschnittlichen Preise für einen repräsentativen Warenkorb dürfte sich zumindest vorerst fortsetzen. Dafür gibt es eine Reihe von Gründen. Zum einen haben die Shutdown-Maßnahmen zur Bekämpfung der Corona-Pandemie in manchen Branchen zu Störungen geführt. Kapazitätsengpässe im internationalen Frachtverkehr hatten beispielsweise Lieferverzögerungen und steigende Preise zur Folge. So kämpfen Unternehmen der Automobil-, Maschinenbau- und Elektroindustrie mit Lieferengpässen bei Stahl und Mikrochips. Ein weiterer Grund war die Rücknahme der vorübergehenden Mehrwertsteuer-Senkung in Deutschland. Seit Jahresbeginn werden wieder die höheren Mehrwertsteuersätze erhoben, was höhere Endpreise bedeutet.

In den nächsten Monaten werden die Inflationszahlen allein aufgrund des sogenannten Basiseffektes steigen, denn Inflation wird gemeinhin als Veränderung des Preisniveaus gegenüber dem Vorjahr gemessen. Und im März und April vergangenen Jahres brachen viele Preis ein, darunter der wichtige Ölpreis. Wenn im März und April dieses Jahres die Preise mit denen von März und April 2020 verglichen werden, ist also der Ausgangswert sehr niedrig, wodurch der prozentuale Anstieg hoch ausfällt. Dies gilt insbesondere für den Rohölpreis, der sich bei diesem Vergleich verdoppelt haben dürfte. Durch die Corona-Pandemie und den Preiskampf zwischen Saudi-Arabien und Russland war der Weltmarktpreis für Öl damals stark eingebrochen. Angesichts ausgeschöpfter Lagerkapazitäten war am US-Terminmarkt der Ölpreis sogar kurzzeitig unter null gefallen. Allein der Effekt der auf Jahresbasis deshalb stark steigenden Energiepreise dürfte die Inflationsrate in den kommenden Monaten um ein bis zwei Prozentpunkte steigen lassen.

Wenn Shutdown-Maßnahmen im Jahresverlauf aufgehoben werden können, dürfte sich zudem die aufgestaute Konsumnachfrage Bahn brechen. Und es ist viel Geld zum Ausgeben vorhanden, denn während der Corona-Pandemie sind die Sparquoten deutlich gestiegen, in Deutschland beispielsweise 2020 mit 16 Prozent auf den höchsten Wert seit der Wiedervereinigung. In den USA wuchs das Vermögen der Privathaushalte durch die großzügige Fiskalpolitik auf neue Rekorde. Die hohen Ersparnisse sind zwar eine gute Grundlage für einen Konjunkturaufschwung, dürften aber auch für steigende Preise sorgen. Ladenbetreiber, die monatelang schließen mussten, werden versuchen, mit Preiserhöhungen einen Teil ihrer Verluste wieder auszugleichen.

Die Mehrheit der Experten erwartet für die USA für das Jahr 2021 eine Inflationsrate von ungefähr 2,5 Prozent und für die Eurozone rund 1,5 Prozent. Nicht wenige Experten halten einen noch schnelleren Preisanstieg für möglich. Sie weisen unter anderem darauf hin, dass im weiteren Jahresverlauf die Kosten für viele Vorprodukte und Logistikdienstleistungen aufgrund der hohen Auslastung in der Industrie weiter steigen könnten.

Ob sich dieser Inflationstrend allerdings im Jahresverlauf verstetigt, ist umstritten. Die Prognosen für die Inflationsentwicklung im zweiten Halbjahr gehen weit auseinander. Während die einen auf anhaltend steigende Wachstums- und Inflationsraten setzen, sofern die Weltwirtschaft nicht mehr vom Virus gebremst wird, glauben andere, dass dieser Effekt schon nach ein oder maximal zwei Quartalen auslaufen dürfte: *"Den Beginn eines neuen Inflationstrends werden wir dadurch sicherlich nicht sehen"*, erklärte ein erfahrener Manager von Rentenfonds. Auch andere Experten verweisen in diesem Zusammenhang gerne auf die chinesische Wirtschaft, die bereits wieder kräftig wächst, ohne Anzeichen einer höheren Inflation zu zeigen. Nach der berüchtigten Lohn-Preis-Spirale sieht es momentan in keiner größeren Volkswirtschaft aus, weil in vielen Ländern unter anderem noch eine hohe Unterbeschäftigung besteht.

Das Thema steigender Inflationsraten beschäftigt auch die Börsen. Wenn eine bessere Weltkonjunktur und steigende Inflationsraten erwartet werden, steigen die Preise von Rohstoffen und die Zinsen. Davon können Aktien einiger Branchen tendenziell profitieren, darunter Rohstoff-Konzerne und sogenannte Finanzwerte, also Banken und Versicherungen. Finanzwerte haben unter dem langanhaltenden Zinsrückgang gelitten. Für sie würden steigende Zinsen endlich wieder bessere Verdienstmöglichkeiten bedeuten. Dagegen reagieren sogenannte Wachstumsaktien empfindlich auf höhere Zinsen. Steigende Inflationsraten und Zinsen können somit ein Auslöser für Umschichtungen von Wachstums- zu Substanzaktien sein.

Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 02 | 2021

Kapitalmarkt kompakt

Volkswirtschaft

- Der Wiederaufschwung wird durch zweite Infektionswelle unterbrochen. Geringerer Rückschlag als im Frühjahr 2020.
- Die Regierungen und Notenbanken unterstützen weiter mit allen Mitteln das konjunkturelle Comeback.
- Die geld- und fiskalpolitische Unterstützung und die Impfstoffe sprechen für einen kräftigen Aufschwung ab dem Frühjahr.

Aktien

- Die Aktienmärkte haben volatil zugelegt. Unter der Oberfläche geht die Rotation in Zykliker/Value-Titel weiter.
- Analysten haben die Gewinnschätzungen über fasst alle Regionen hinweg angehoben, Bewertungen sind folglich gesunken.
- Eine optimistische Anlegerstimmung sowie eine Risiko-Positionierung vieler Marktteilnehmer mahnen etwas zur Vorsicht.

Anleihen

- Steigende Realzinsen und Inflationserwartungen lassen die Nominalzinsen steigen. Dieser Trend dürfte vorerst anhalten.
- Unternehmensanleihen verzeichnen trotz Risk-Off-Umfeld stabile bis leicht sinkende Risikoaufschläge. Potenzial begrenzt.

Edelmetalle & Rohstoffe

- Gold ist aktuell nicht gefragt. Der Preis fiel temporär unter 1.800 USD je Unze. Mittelfristig bleiben wir optimistisch.
- Brent-Öl nun über 65 USD je Barrel. Angebotsdefizit dank restriktiver OPEC+ gibt Rückenwind.
- Industriemetalle setzten ihren positiven Preistrend fort. Die steigende Nachfrage aufgrund der Konjunkturerholung stützt.

Währungen

- Euro beendet kleine Schwächephase und legt zum USD moderat zu. US-Konjunkturpaket kann neue Impulse bringen.
- Das Britische Pfund profitiert erwartungsgemäß vom Brexit-Deal und jetzt auch von den raschen Fortschritten beim Impfen.
- Der Schweizer Franken bleibt hoch bewertet. Dennoch kann der Euro zum Franken aktuell mehr als einen Cent zulegen.

Marktentwicklung | Februar 2021 (26.01.2021 bis 23.02.2021)

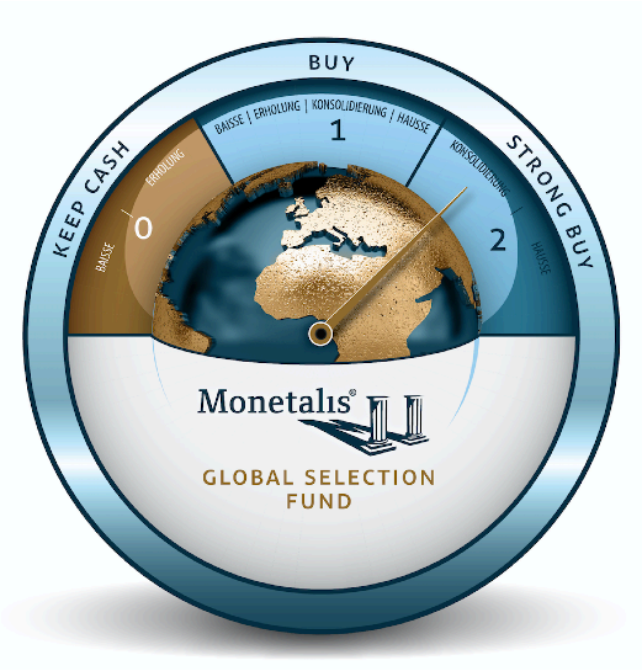
MSCI World		S&P 500		NASDAQ 100		Russell 2000	
2.789	+1,27 %	3.881	+0,83 %	13.194	-2,19 %	2.231	+3,79 %
DAX		**MDAX**		**SDAX**		**TecDAX**	
13.864	-0,05 %	31.643	+0,26 %	15.076	-1,94 %	3.373	-0,55 %
Euro STOXX 50		**Nikkei**		**S&P 500 VIX**		**VDAX**	
3.689	+2,68 %	30.156	+5,64 %	23,11	+0,39 %	24,29	-1,66 %
EUR/USD		**EUR/CHF**		**EUR/GBP**		**EUR/Yen**	
1,21	+0,00 %	1,10	+1,46 %	0,86	-2,70 %	127,98	+1,63 %
Ölpreis Brent in USD		**Ölpreis WTI in USD**		**Gold in USD**		**Silber in USD**	
65,44	+17,05 %	61,69	+17,22 %	1.805	-2,48 %	27,45	+7,06 %

Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 02 | 2021

Monetalis®-Börsenbarometer (per Monatsultimo 23.02.2021)



Gebert-Indikator

Inflation	**1**
Zins	1
EUR/USD	**0**
Jahreszeit	1
Börsenindikator	**Kaufsignal**

Aktienklima-Indikator nach Goerke

Marktbreite	**1,0964**
Gleitender Durchschnitt (GD15)	1,1122
Börsenindikator	**Kaufsignal**

Kontakt

Monetalis GmbH
Wilhelmstraße 9
D-65719 Hofheim / Taunus

Tel. +49 6192 47070 10

info@monetalis.com
www.monetalis.com

Marcus Meyer, CFP®, EFA®

Tel. +49 177 6852109

mm@monetalis.com

Diese Publikation dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage in diese Portfolios oder bestimmte Fondsanteile dar. Diese Publikation stellt keinen Verkaufsprospekt dar. Eine Zeichnung von Fondsanteilen ist stets nur auf Grundlage der offiziellen Verkaufsunterlagen möglich. Diese Publikation stellt keine individuelle Beratung im Hinblick auf die Anlage in Fondsanteile oder die Portfolios oder etwa eine finanzielle, strategische, rechtliche, steuerliche oder sonstige Beratung dar. Sie berücksichtigt nicht die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die Bedürfnisse einzelner Anleger. Interessierte Anleger sollten daher sorgfältig prüfen, ob die hier beschriebenen Produkte ihren speziellen Bedürfnissen und Umständen entsprechen. Die Anlage in diese Portfolios oder bestimmte Fondsanteile sollten nur aufgrund einer entsprechenden Kundenberatung getätigt werden. Monetalis unternimmt - unter Wahrung der branchenüblichen Sorgfalt - alles Zumutbare, um die Zuverlässigkeit der Informationen in diesem Dokument zu gewährleisten, übernimmt jedoch keine Gewähr für die Aktualität und Vollständigkeit für die in dieser Publikation enthaltenen Angaben. In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Erfolge. Der Wert der Anlage unterliegt Wertschwankungen und wird nicht garantiert. Daher erhalten Sie möglicherweise nicht den vollen von Ihnen investierten Betrag zurück. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden die im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile angefallenen Kosten nicht berücksichtigt. Bei der Berechnung der Wertentwicklung der Monetalis® Best-Select-Strategiedepots sind jährliche Servicegebühren in Höhe von 1,35 Prozent bereits berücksichtigt.

Monetalis Global Selection Fund

ISIN LI0364853700

Aktuelle Daten (per 23.02.2021)

Aktueller NAV	EUR 119.62
Fondsvolumen	EUR 8'290'214.45

Kategorie

Anlagekategorie	Strategiefonds
Anlageuniversum	Global
Fokus	Anlagezielfonds
UCITS Zielfonds	nein

Asset Manager

Quorus Vermögensverwaltung AG
FL-9494 Schaan
www.quorus.li

Vertriebskoordinator Deutschland

Monetalis GmbH
DE-65719 Hofheim am Taunus
www.monetalis.com

Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG
FL-9494 Schaan
www.ifm.li

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
FL-9490 Vaduz
www.llb.li

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
CH-3008 Bern
www.ey.com

Aufsichtsbehörde

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
FL-9490 Vaduz
www.fma-li.li

siehe Homepage (https://www.ifm.li/Glossar)

siehe rechtliche Hinweise auf Seite 4

Wertentwicklung in % (per 23.02.2021 in EUR)

Historische Wertentwicklung in % (per 23.02.2021)

Per Ende		Fonds
2021	MTD	-0.23%
	YTD	3.64%
2020		13.56%
2019		14.18%
2018		-9.58%
2017		-1.55%
Seit Lancierung		19.62%
Seit Lancierung (annualisiert)		4.91%

Auflage: 30.05.2017

Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 23.02.2021)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	**3.64%**	**20.11%**	**6.63%**	**4.91%**

Risikokennzahlen

	1 Jahr	Lanc.		1 Jahr	Lanc.
Annualisierte Volatilität	13.88%	9.37%	% Positive	58.18%	55.50%
NAV	105.19	100.00	Schlechteste Periode	-5.32%	-5.32%
Höchster NAV	124.92	124.92	Beste Periode	3.67%	3.67%
Tiefster NAV	90.85	87.88	Maximaler Drawdown	-13.63%	-13.63%
Median	104.89	98.03	Anzahl Beobachtungen	55	200
Mean	105.60	99.28	Sharpe Ratio	1.00	0.56

© IFM Independent Fund Management AG

Fondsportrait

Fondsname	Monetalis Global Selection Fund
Rechnungswährung des (Teil-) Fonds	EUR
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Fondstyp	OGAW
Abschluss Rechnungsjahr	31.12
Auflegungsdatum	30.05.2017
Erstausgabepreis	EUR 100.00
Erfolgsverwendung	Thesaurierend

Fondsgebühren

Ausgabeaufschlag	0%
Rücknahmeabschlag	0%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0%
Management Fee	max. 1.2%
Performance Fee	10.00%
Hurdle Rate	keine
High Watermark	ja
OGC/ TER 1	2.83%
TER 2	4.30%
OGC/TER gültig per	31.12.2020
SRRI laut KIID 01.01.2021	1 2 3 **4** 5 6 7

Kennnummern

ISIN	LI0364853700
Valor	36485370
Bloomberg	MONETGS LE
WKN	A2DREQ

Publikation / Internet

www.ifm.li

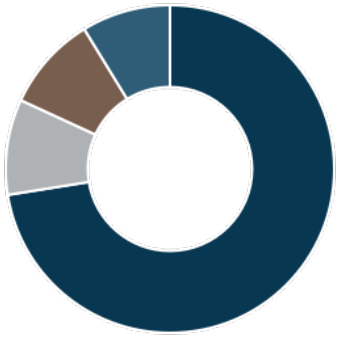
www.lafv.li

www.fundinfo.com

Top 10-Positionen (per 23.02.2021)

Gesellschaft	Land	Gewichtung
Granahan Funds PLC - USD	Global	11.49 %
Baillie Gifford Worldwide Funds PLC	Global	10.49 %
Credit Suisse Digital Health Equity Fund -IA EUR-	Global	10.27 %
BlackRock Global Funds - World Technology Fund-I2	Global	9.88 %
SQUAD- European Convictions -I-	Global	9.47 %
Matthews Asia Funds SICAV - China Small Companies Fund	China	9.41 %
MSIF US Growth Fund -Z-	Vereinigte Staaten	8.73 %
Candriam Bonds Euro High Yield -I-	Global	8.41 %
Flossbach von Storch- Bond Opportunities -I-	Global	8.10 %
Bakersteel Global Funds - Precious Metals Fund -I-EUR-	Global	4.38 %
Total		90.62 %

Länder (per 23.02.2021)



Land	
Global	72.48 %
China	9.41 %
Liquidität	9.38 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8.73 %
Total	**100.00 %**

Branchen (per 23.02.2021)

Währungen (per 23.02.2021)

Währung	Gewichtung
EUR	70.48 %
USD	29.63 %
Übrige	-0.11 %
Total	**100.00 %**

Anlagekategorien (per 23.02.2021)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	74.11 %
Obligationen	16.51 %
Übrige	9.38 %
Total	**100.00 %**

© IFM Independent Fund Management AG

Abwicklungsinformationen

Bewertungs-intervall	wöchentlich
Bewertungstag	Dienstag
Annahmeschluss Ausgaben	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Annahmeschluss Rücknahmen	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Minimumanlage	1 Anteil
Valuta	T + 3

Informationsstelle Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main
T +49 69 21 61 0
www.hauck-aufhaeuser.de

Vertrieb

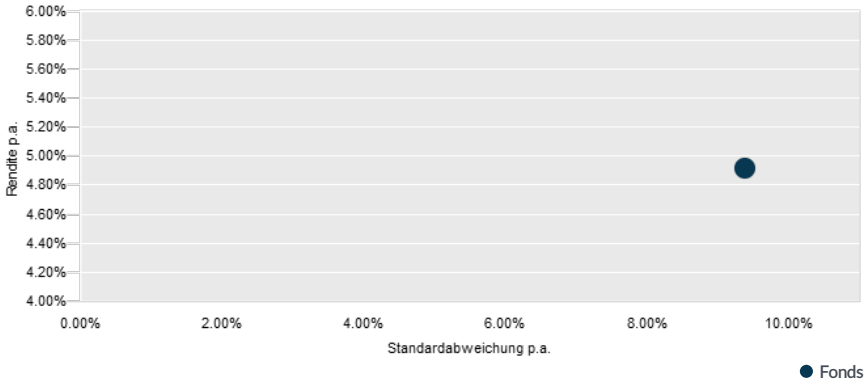
Zulassung zum Vertrieb an Privatanleger	LI, DE
Zulassung zum Vertrieb an professionelle Anleger	LI, DE
Verkaufs-restriktionen	USA

Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 23.02.2021)

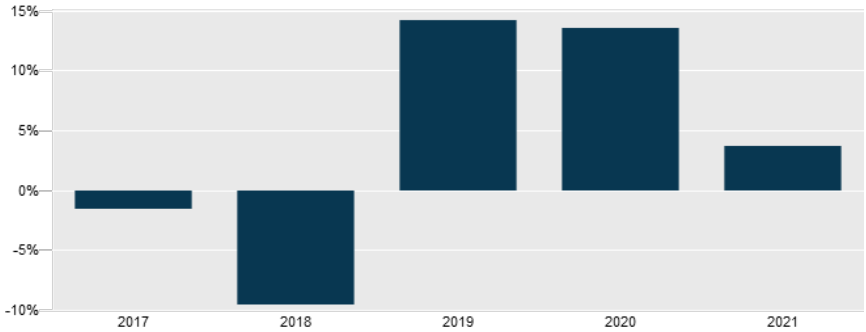
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	3.87	-0.23											3.64
2020	1.00	-2.99	-8.70	4.01	4.02	1.93	4.21	-0.22	0.68	1.89	4.11	3.65	13.56
2019	2.17	2.34	1.17	2.84	-2.81	0.82	2.12	-1.82	1.87	0.26	2.47	2.08	14.18
2018	2.47	-1.72	-2.07	1.01	2.04	-1.65	-0.27	-0.40	-1.33	-5.76	0.58	-2.64	-9.58
2017						-0.70	-1.29	-1.57	0.93	1.38	-0.56	0.29	-1.55

Auflage: 30.05.2017

Risiko-/Rendite-Diagramm (Seit Lancierung)



Historische Wertentwicklung in % (per 23.02.2021)



Auflage: 30.05.2017

© IFM Independent Fund Management AG

Rechtliche Hinweise:

Dieses Marketingmaterial wurde von der IFM Independent Fund Management AG mit der höchstmöglichen Sorgfalt, nach bestem Wissen und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben erstellt. Das in diesem Marketingmaterial erwähnte Produkt ist in Liechtenstein domiziliert und dieses Marketingmaterial wird von der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan, Liechtenstein, herausgegeben.

Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds und begründen somit weder eine Aufforderung noch ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen.

Dieses Marketingmaterial sollte im Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten und den Wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID") gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente und des KIID sowie des letzten Jahresberichtes und, sofern bereits veröffentlicht, des darauf folgenden Halbjahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum Fonds sind im Internet unter www.ifm.li und bei der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich.

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden.

In der in diesem Marketingmaterial gezeigten Wertentwicklung werden die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Eine Haftung für die in diesem Factsheet enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen.

Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisenbeschränkungen oder –kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, den Umtausch, die Rücknahme oder die Veräusserung von Anteilen sein können. Weitere steuerliche Erwägungen sind in den konstituierenden Dokumenten erläutert.

Die Fondsanteile dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die Anteile wurden insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Bürger angeboten oder verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Dieses Marketingmaterial dient lediglich Informationszwecken und ist für die ausschliessliche Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Dieses Marketingmaterial darf ohne schriftliche Erlaubnis der IFM Independent Fund Management AG weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder weiterverteilt werden. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.

© IFM Independent Fund Management AG