



Monetalis® Global Selection Fund
 Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 06 | 2021

Portfolio Insight | Juni 2021

Der **Monetalis® Global Selection Fund** erzielte im Juni 2021 (25.05.2021 bis 29.06.2021 Monatsultimo) eine Wertsteigerung in Höhe von **+3,28 Prozent**. Im gleichen Zeitraum legten der MSCI World (USD) um +1,99 Prozent und der DAX um +1,46 Prozent zu.

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

Renditetreiber war der **SQUAD European Convictions Fund** mit +1,51 Prozent. Am schlechtesten entwickelten sich der **Morgan Stanley US Equity Fund** mit -9,82 Prozent und der **Heptagon Driehaus US Small Cap Fund** mit -7,77 Prozent.

Das **Monetalis®-Börsenbarometer** zeigt mit einem Punkt ein Kaufsignal in der Phase der Konsolidierung. Die Marktbreite ist positiv, notiert zum 29.06.2021 aber unter dem gleitenden Durchschnitt (GD15). Der **Gebert-Indikator** zeigt ein Verkaufssignal.

Die **Monetalis® Best-Select-Strategiedepots** gaben im Berichtsmoat mit -1,02 Prozent bis -3,72 Prozent ebenfalls nach..

Die chancenorientierte **Monetalis® Best-Select-Strategie 5** entwickelte sich seit Jahresbeginn mit plus 8,98 Prozent bislang am stärksten.

Monetalis® Global Selection Fund per Monatsultimo 29.06.2021 (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	3,28 %	1,27 %	3,89 %	16,89 %	10,04 %

Monetalis® Best-Select-Strategiedepots per Monatsultimo 29.06.2021 (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	1,35 %	-0,03 %	4,62 %	120,40 %	4,21 %
Monetalis® Best-Select 2 „Konservativ“ 30 % Aktien	2,97 %	3,32 %	6,24 %	187,95 %	5,93 %
Monetalis® Best-Select 3 „Ausgewogen“ 50 % Aktien	4,76 %	5,14 %	7,85 %	274,86 %	8,24 %
Monetalis® Best-Select 4 „Wachstum“ 75 % Aktien	4,83 %	6,59 %	9,83 %	415,79 %	11,51 %
Monetalis® Best-Select 5 „Chance“ 100 % Aktien	6,06 %	8,98 %	11,49 %	571,76 %	14,42 %



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 06 | 2021

Weniger Rauch, mehr Rendite

Tabakaktien waren das beste Langfristinvestment überhaupt. Sie sind derzeit wegen des Hypes um nachhaltiges Investieren sehr unpopulär und damit billig geworden. Doch wer durch die Rauchschwaden blickt, sieht einen Sektor, der sich rapide wandelt hin zu weniger schädlichen und profitableren Produkten. Wegen rigiden Anlagerestriktionen verschlafen viele Investoren den Umbruch.

Was sind auf lange Sicht die idealen Voraussetzungen für ein hervorragendes Business? Ein Produkt, das ständig nachgefragt wird, dessen Herstellung wenig kapitalintensiv ist und sich über die Zeit auch wenig ändert. Ein oligopolistischer Markt mit hohen regulatorischen Hürden für neue Konkurrenten hilft natürlich auch.

Zigaretten waren und sind ein solches Produkt. Der Tabaksektor war denn auch mit Abstand das beste Investment des letzten Jahrhunderts. Gemäss dem Credit Suisse Investment Returns Yearbook war kein anderer Sektor von 1900 bis 2015 auch nur annähernd eine so profitable Anlage wie Tabaktitel. Aus einem US-Dollar im Jahr 1900 investiert, wurden bis 2015 satte 6.2 Millionen US-Dollar. Ein Investment in den US-Index hätte im selben Zeitraum „nur“ 38.000 US-Dollar gebracht.

An der weit überlegenen langfristigen Rendite des Tabaksektors ändert auch die Underperformance der letzten paar Jahre wenig. Der Sektor musste jedoch wegen des Trends zu nachhaltigem Investieren ziemlich unten durch: Fundamental läuft das Geschäft, doch die Bewertungen der Aktien sanken. Nun werden die meisten Tabaktitel zu Preisen gehandelt, als wäre die Industrie im permanenten Niedergang.

Tatsächlich war der Tabaksektor nur vor der Jahrtausendwende ähnlich günstig wie heute. Damals bedrohten US-Sammelklagen mit exorbitanten Schadensersatzforderungen die Zigarettenhersteller. Ein umfassender Vergleich mit der amerikanischen Regierung beendete dann die Unsicherheit und führte zu einer Erholung der Bewertungen.

Die derzeit tiefe Bewertung beruht jedoch nicht nur auf der geringen Popularität des Sektors, sondern auch auf einem verbreiteten Irrtum: Die Anleger nehmen wegen der schlechten Presse an, dass die Branche sich im permanenten Niedergang befindet. Tatsächlich sinkt in den meisten Ländern die Zahl der verkauften Zigaretten seit Jahren. Doch die Umsätze und die Cashflows der Tabakkonzerne wachsen weiter. Wie ist das möglich?

Der Sektor wächst entgegen den Vorurteilen weiter

Die Umsätze bei traditionellen Zigaretten wachsen, weil die Rückgänge bei den verkauften Volumen durch Preiserhöhungen mehr als kompensiert werden können. Die unbestrittene Preismacht des Sektors wird sogar durch die hohen Tabaksteuern begünstigt: Ein Pack Zigaretten kostet den Konsumenten in vielen Ländern etwa 8 Euro oder US-Dollar. Davon sind aber rund 75 Prozent Steuern für den Staat. Wird der End-

verkaufspreis von den Herstellern um moderate 2,50% oder 20 Cents auf 8,20 erhöht, so entspricht dies nach Abzug der Steuern einer Preiserhöhung von 20 Cents auf 2 Euro oder US-Dollar Marge für die Hersteller, also um satte 10 Prozent netto.

Vor allem aber wächst der Sektor wieder wegen der zahlreichen alternativen Produkte, die in den letzten Jahren auf den Markt kamen. Diese werden meist als „Produkte mit Reduziertem Risiko“ geführt (Reduced Risk Products oder RRP). Sie sind offensichtlich weniger schädlich als herkömmliche Zigaretten oder Zigarren, wenn auch die Resultate langfristiger Studien verständlicherweise noch nicht zur Verfügung stehen. Gleichzeitig bringen sie den Herstellern höhere Margen, da sie meist tiefer oder gar nicht besteuert werden, aber zu ähnlichen Preisen wie Zigaretten verkauft werden.

Der Sektor wandelt sich derzeit so schnell, dass unbeteiligte Beobachter schnell den Durchblick verlieren. Zudem bestehen Missverständnisse wie etwa die irrige Annahme, dass Raucher an Nikotin sterben. Nikotin ist jedoch ein relativ harmloses und schnell abbaubares, wenn auch süchtig machendes Nervengift. Raucher greifen wegen des Nikotins zu Zigaretten, sterben jedoch an Krebs wegen Verbrennungsprodukten wie Teer und Formaldehyd. Deshalb geben wir einen kurzen Überblick über die bestehende Palette an alternativen Produkten zu Zigaretten:

- Bei **E-Zigaretten** wird eine nikotinhaltige Flüssigkeit in einem Stift elektrisch erhitzt und der Dampf inhaliiert. Man spricht deshalb auch von «Dampfen» oder „Vaping“. Weil kein Tabak verbrannt wird, gelangen weniger Teer und andere krebserregende Stoffe in die Lunge. Die Betonung liegt auf weniger: Auch bei E-Zigaretten sind noch krebserregende Stoffe enthalten, die langfristig schädlich sein können. Ausserdem können die Aerosole des Dampfens die Lunge direkt schädigen.
- Bei **Heated Tobacco** wird Tabak in einem speziellen Stift nicht verbrannt, sondern nur erhitzt, so dass sich das Nikotin in verdampfter Form inhalieren lässt. Das populärste Produkt ist IQOS von Philip Morris. Geschmack und Erlebnis gleichen am ehesten demjenigen herkömmlicher Zigaretten, weshalb der Umstieg für viele Raucher leichtfällt. Gemäss Studien von Philip Morris gelangen mit IQOS rund 95 Prozent weniger Schadstoffe in die Lunge als bei Zigaretten. Heated Tobacco ist also auch nicht risikolos, die Gefahr ist aber logischerweise wesentlich geringer.
- **Snus oder oraler Tabak** haben in Skandinavien, den USA und anderen Ländern eine lange Tradition. Getrockneter Tabak wird mit Salzen und Geschmacksstoffen in ein Beutelchen gepackt, das unter die Oberlippe geschoben wird. Dann wird das Nikotin über die Schleimhäute aufgenommen. Auch Snus ist nicht völlig ungefährlich und kann Krebs oder Rachenentzündungen verursachen. Da



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 06 | 2021

jedoch keine Verbrennungsprodukte entstehen, ist die Krebsgefahr massiv tiefer. Dies zeigt nicht zuletzt die nur rund halb so hohe Rate von Lungenkrebstoten in Schweden, wo Snus weit verbreiteter ist als Zigaretten. In Schweden rauchen nur rund 5% der Bevölkerung, die mit Abstand tiefste Quote in der EU. Über 20% nehmen dafür regelmässig Snus. Eine Studie schätzt, dass die EU rund 100.000 Tabaktote im Jahr vermeiden könnte, würde sie das schwedische Modell mit Snus statt Zigaretten adaptieren. Unsinnigerweise ist jedoch der Verkauf von Snus und allem oralen Tabak in der EU verboten.

- **Nikotinbeutel** oder englisch „Nikotin Pouches“ sind das neueste und vielversprechendste alternative Produkt. Es sind kleine Päckchen mit nikotinhaltenen Salzen und Geschmackstoffen, die wie Snus unter die Oberlippe geschoben werden. Sie enthalten jedoch gar keinen Tabak mehr. Die Idee dahinter ist, schädliche Reaktionen von Tabak über die Schleimhäute ganz zu vermeiden und gleichzeitig das Verbot von oralem Tabak in der EU zu umgehen. In vielen Ländern ist der Rechtsstatus der Nikotinbeutel noch ungeklärt oder sie wurden pauschal verboten. Ein deutsches Gericht hat den Verkauf von Nikotinbeuteln kürzlich untersagt, weil sie zwar kein orales Tabakprodukt sind, aber mit Nikotin angereicherte Lebensmittel, welche Grenzwerte für Lebensmittel überschreiten würden.

Es braucht wenig wissenschaftlichen Sachverstand und nur eine kurze Sichtung der Datenlage, um zum Schluss zu gelangen, dass alle diese alternativen Produkte tatsächlich weniger gesundheitsschädlich sein sollten als Zigaretten. Ein Umstieg möglichst vieler Raucher wäre gesundheitspolitisch zu begrüssen. Die Regulatoren müssten deren Absatz eigentlich sogar aktiv fördern.

Die Argumente der Gegner von Alternativen

Gleichwohl sträuben sich viele Politiker und Regierungen meist aus zwei Gründen dagegen: Erstens sind viele von der Vorstellung geleitet, die Zahl der Nikotinabhängigen, egal in welcher Form, müsse mit Steuern und Verboten auf null runtergebracht werden. Nach dieser eher puritanischen Ansicht muss natürlich auch der Konsum von Alkohol, Kaffee oder raffiniertem Zucker auf null gedrückt werden. Neben der moralischen Frage, ob diese Bevormundung der Bürger wirklich die Aufgabe des Staates ist, stellt sich in der Praxis auch das Problem, dass Prohibition trotz bestehender Nachfrage letztlich nur Geschäftschancen für das organisierte Verbrechen schafft: Sei es bei harten Drogen, Zigarettenmuggel oder der missglückten Alkohol-Prohibition in den USA der 1920er und 1930er Jahre.

Das zweite Argument gegen alternative Produkte besteht darin, dass deren geringere Gefährlichkeit eher zum Neueinstieg in die Nikotinsucht ermuntert. Der Einstieg in Alternativprodukte wird zudem gerade für Jugendliche durch Geschmackssorten wie Erdbeere, Espresso oder Minze erleichtert.

Dieses Argument kann man vertreten. Doch auch hier lässt sich als Gegenargument anführen, dass Jugendliche besser relativ unschädlichen Nikotinprodukten verfallen anstatt echten Zigaretten oder harten Drogen, dem Medikamentenmissbrauch oder dem Alkohol.

Für die Tabakkonzerne sind rauchfreie Produkte auf jeden Fall eine Chance, die gesundheitlichen Folgen der Nikotinsucht zu verringern und ihr Image zu verbessern. Zu Ende gedacht, müssten Branchenvertreter wie Philip Morris sogar eine Topposition in jedem ESG-Fonds sein: Der US-Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, sämtliche seiner Kunden vom Rauchen zu Heated Tobacco zu bringen. Dies würde langfristig wohl viele Tausend Tote jedes Jahr verhindern.

Fonds, denen es ernst ist mit relativer Weltverbesserung durch ESG, müssten in Sachen Tabaktitel nochmal über die Bücher. Stattdessen wird lieber mit rigiden und teilweise sehr amerikanisch-puritanischen Ausschlusskriterien gearbeitet: Tabak, Alkohol oder Glücksspiel sind böse, Technologietitel wie Facebook und Google dagegen immer gut.

Fazit: Eine grosse Chance für pragmatische Investoren

Aus unserer Sicht als pragmatische Investoren sind die neuen alternativen Produkte eine gute Chance auf mehr Gewinnwachstum und zugleich wieder höhere Bewertungen bei Tabaktiteln. Hinzu kommen altbewährte Stärken wie Preismacht in der angelaufenen Inflation und generell wenig Kapitalbedarf für Investitionen. Werbeverbote für Tabakprodukte verstärken zudem faktisch die Position der etablierten Anbieter, da sie neuen Konkurrenten den Markteintritt massiv erschweren.

Die Wallstreet und viele Institutionelle Investoren scheinen den Trend zu alternativen Produkten in der Tabakindustrie völlig zu verschlafen. Mit unserem Quantex Global Value Fund sind wir dagegen praktisch über den ganzen Sektor investiert: Von relativ trägen, aber sehr günstigen Tabakkonzernen wie Imperial Brands und Korea Tobacco über Altria und BAT bis hin zu Vorreitern des Sektorwandels wie Philip Morris und Swedish Match, die eine höhere Bewertung aufweisen. Wo weniger Rauch ist, ist mehr Rendite möglich.

Gastbeitrag von Peter Frech, Quantex AG Zürich

Peter Frech ist Fondsmanager des Quantex Global Value Fund, der mit einem Anteil von rund 10% im Monetalis Global Selection Fund vertreten ist.



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 06 | 2021

Kapitalmarkt kompakt

Volkswirtschaft

- Die Konjunktur in der Eurozone springt an. Die Inflationsrate ist mit 2 % noch moderat.
- In den USA steht aktuell die Inflation im Rampenlicht. Sowohl die Gesamtinflation als auch die Kernrate ziehen kräftig an.
- Die Geld- und Fiskalpolitik unterstützt weiterhin. Allerdings hat die Fed damit begonnen, eine Wende anzudeuten.

Aktien

- Positive Gewinnrevisionen dank Konjunkturerholung. Schätzungen für nächstes Jahr mit größerer Unsicherheit behaftet.
- Aktien bleiben zur eigenen Historie teuer bewertet, vor allem in den USA. Es gibt jedoch keine attraktive Alternative.
- Aktienmärkte dürften in Q3 nicht viel Aufwärtspotenzial auf Indexebeane besitzen.

Anleihen

- Sichere Staatsanleihen bewegen sich auch weiterhin in einem schwierigen Fahrwasser – Vorsicht bleibt angeraten.
- Euro-Unternehmensanleihen: Durationsrisiken vermeiden, laufende Verzinsung am kurzen Ende attraktiver.

Edelmetalle & Rohstoffe

- Zinsen bleiben größter Belastungsfaktor für Gold. Inflationsssorgen und Zentralbank- und Schmucknachfrage unterstützen.
- Antwort des Angebots auf Nachfrageerholung bestimmt Ölpreis. Preis-Überraschungen nach oben nicht auszuschließen.
- Industriemetalle korrigieren. Vorheriger Preisanstieg macht sich in der Industrie bemerkbar. Abhängigkeit von China sinkt.

Währungen

- Die Aussagen der US-Notenbank nach der letzten Fed-Sitzung haben den Dollar zumindest vorübergehend gestärkt.
- Wenig Neues vom Britischen Pfund. Nach dem starken ersten Quartal hat es sich bei 0,86 Pfund je Euro eingerichtet.
- Der Franke hatte sich mit Trippelschritten wieder nach oben gearbeitet, fiel nach der letzten SNB-Sitzung aber etwas zurück.

Marktentwicklung | Juni 2021 (25.05.2021 bis 29.06.2021)

MSCI World		S&P 500		NASDAQ 100		Russell 2000	
3.024	+1,99 %	4.291	+2,48 %	14.572	+6,70 %	2.308	+4,67 %
DAX		MDAX		SDAX		TecDAX	
15.690	+1,46 %	34.295	+4,82 %	16.125	-0,35 %	3.605	+6,12 %
Euro STOXX 50		Nikkei		S&P 500 VIX		VDAX	
4.107	+1,77 %	28.812	+0,91 %	16,02	-14,97	17,22	-12,64 %
EUR/USD		EUR/CHF		EUR/GBP		EUR/ Yen	
1,19	-3,07 %	1,10	-0,11 %	0,86	-0,72 %	131,54	-1,46 %
Ölpreis Brent in USD		Ölpreis WTI in USD		Gold in USD		Silber in USD	
74,62	+8,55 %	72,86	+10,11 %	1.761	-7,28 %	26,09	-5,63 %



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 06 | 2021

Monetalis®-Börsenbarometer (per Monatsultimo 29.06.2021)



Gebert-Indikator

Inflation	0
Zins	1
EUR/USD	0
Jahreszeit	0
Börsenindikator	Verkaufssignal

Aktienklima-Indikator nach Goerke

Marktbreite	1,0508
Gleitender Durchschnitt (GD15)	1,0599
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 29.06.2021)

Aktueller NAV EUR 116.89
Fondsvolumen EUR 9'086'982.98

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 29.06.2021 in EUR)



Historische Wertentwicklung in % (per 29.06.2021)

Per Ende	Fonds
2021 MTD	3.28%
YTD	1.27%
2020	13.56%
2019	14.18%
2018	-9.58%
2017	-1.55%
Seit Lancierung	16.89%
Seit Lancierung (annualisiert)	3.89%

Auflage: 30.05.2017

Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 29.06.2021)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	1.27%	16.56%	5.88%	3.89%

Risikokennzahlen

	1 Jahr	Lanc.		1 Jahr	Lanc.
Annualisierte Volatilität	13.79%	10.04%	% Positive	60.00%	55.05%
NAV	99.94	100.00	Schlechteste Periode	-6.26%	-6.26%
Höchster NAV	124.92	124.92	Beste Periode	4.70%	4.70%
Tiefster NAV	99.94	87.88	Maximaler Drawdown	-10.67%	-13.63%
Median	113.18	98.29	Anzahl Beobachtungen	55	218
Mean	111.74	100.58	Sharpe Ratio	1.25	0.43

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	MONETGSL E
WKN	A2DREQ

Publikation / Internet

www.ifm.li
www.lafv.li
www.fundinfo.com

Top 10-Positionen (per 29.06.2021)

Gesellschaft	Land	Gewichtung
Squad FCP - Squad Growth	Europa	10.57 %
MSIF US Advantage Fund -Z-	Luxemburg	10.53 %
Heptagon Fund pic - Driehaus US Smal Cap Equity Fund	Vereinigte Staaten	9.78 %
Variopartner MIV Global Medtech Fund -I2-	Global	9.69 %
SQUAD- European Convictions -I-	Global	9.69 %
Fidelity - Global Technology Fund -Y-ACC-Euro-	Global	9.62 %
Quantex Funds	Global	9.57 %
Gamma Plus -I-	Deutschland	8.83 %
Candriam Bonds Euro High Yield -I-	Global	7.73 %
Bakersteel Global Funds - Precious Metals Fund -I-EUR-	Global	4.25 %
Total		90.25 %

Länder (per 29.06.2021)



Land	Gewichtung
Global	50.54 %
Übrige	18.58 %
Europa	10.57 %
Luxemburg	10.53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9.78 %
Total	100.00 %

Branchen (per 29.06.2021)

1. Diverse Branchen	70.03 %
2. Open-End Funds	20.22 %
3. Liquidität	9.75 %

Währungen (per 29.06.2021)

Währung	Gewichtung
EUR	89.57 %
USD	10.53 %
Übrige	-0.10 %
Total	100.00 %

Anlagekategorien (per 29.06.2021)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	73.69 %
Übrige	16.55 %
Sichtguthaben	9.75 %
Total	100.00 %

Abwicklungsinformationen

Bewertungsintervall	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
Verkaufsrestriktionen	USA

Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 29.06.2021)

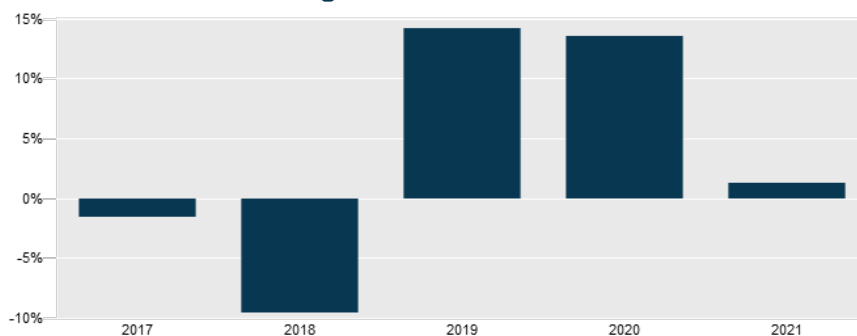
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	3.87	-0.23	-5.05	3.02	-3.27	3.28							1.27
2020	1.00	-2.99	-8.70	4.01	4.02	1.93	4.21	-0.22	0.68	1.89	4.11	3.65	13.56
2019	2.17	2.34	1.17	2.84	-2.81	0.82	2.12	-1.82	1.87	0.26	2.47	2.08	14.18
2018	2.47	-1.72	-2.07	1.01	2.04	-1.65	-0.27	-0.40	-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 29.06.2021)



Auflage: 30.05.2017

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 Liechtensteiner 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.