



Monetalis® Global Selection Fund  
 Monetalis® Best-Select Strategiedepots

## Portfolio Insight 11 | 2021

### Portfolio Insight | November 2021

Der **Monetalis® Global Selection Fund** erzielte im November 2021 (26.10.2021 bis 30.11.2021 Monatsultimo) eine Wertsteigerung in Höhe von **+0,03 Prozent**. Im gleichen Zeitraum gaben der MSCI World (USD) um -2,07 Prozent und der DAX um -4,17 Prozent nach.

Die Aktienquote lag per Monatsultimo bei 79,56 Prozent, die Anleihequote lag bei 6,91 Prozent und die Cashquote bei 13,53 Prozent.

Top-Performer war der **Wagner & Florack Unternehmerfonds** mit +4,60 Prozent und der **BGF World Technology Fund** (+2,91 Prozent). Am schlechtesten entwickelte sich der **MIV Global Medtech Fund** mit -3,38 Prozent.

Das **Monetalis®-Börsenbarometer** zeigt mit zwei Punkten ein Kaufsignal in der Phase der Konsolidierung. Die Marktbreite ist negativ und notiert zum 30.11.2021 unter dem gleitenden Durchschnitt (GD15). Der **Gebert-Indikator** zeigt ein Kaufsignal.

Die **Monetalis® Best-Select-Strategiedepots** entwickelten sich im Berichtsmonat zwischen -0,52 Prozent bis -1,79 Prozent.

Die einkommensorientierte **Monetalis® Best-Select-Strategie 1** mit einer Aktienquote von 10 Prozent entwickelte sich mit -0,52 Prozent am stärksten.

### Monetalis® Global Selection Fund per Monatsultimo 30.11.2021 (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
<b>Monetalis® Global Selection Fund</b>	0,03 %	5,26 %	4,41 %	21,49 %	10,05 %

### Monetalis® Best-Select-Strategiedepots per Monatsultimo 30.11.2021 (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
<b>Monetalis® Best-Select 1</b> „Einkommen“ 10 % Aktien	-0,52 %	-0,77 %	4,46 %	118,77 %	4,17 %
<b>Monetalis® Best-Select 2</b> „Konservativ“ 30 % Aktien	-0,85 %	4,40 %	6,14 %	190,97 %	5,88 %
<b>Monetalis® Best-Select 3</b> „Ausgewogen“ 50 % Aktien	-1,18 %	6,42 %	7,73 %	279,42 %	8,18 %
<b>Monetalis® Best-Select 4</b> „Wachstum“ 75 % Aktien	-1,47 %	8,65 %	9,70 %	425,79 %	11,43 %
<b>Monetalis® Best-Select 5</b> „Chance“ 100 % Aktien	-1,79 %	12,06 %	11,39 %	590,77 %	14,32 %



Monetalis® Global Selection Fund  
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 11 | 2021

## Wall Street vor Favoritenwechsel?

Wall Street, der Name einer rund 800 Meter langen Straße im Süden des New Yorker Stadtteils Manhattan, wird oft als Synonym für den US-amerikanischen Aktienmarkt und manchmal die ganze Finanzbranche in den USA verwendet. Tatsächlich befindet sich dort bis heute die New York Stock Exchange, kurz NYSE, eine der größten Wertpapierbörsen der Welt. Sie ist nicht die einzige Aktienbörse in New York. Vor allem die voll-digitale Börse Nasdaq, deren Sitz am Times Square liegt, hat sich seit ihrer Gründung 1971 und dank der Fusion mit der American Stock Exchange zur größeren Konkurrentin der NYSE entwickelt. Während sich bei der traditionsreichen Börse in der Wall Street die Händler bis heute in einem Börsensaal treffen, werden Angebot und Nachfrage an der Nasdaq digital zusammengeführt.

Aufgrund des erleichterten Zugangs wählten in den vergangenen Jahrzehnten oft junge Technologie-Unternehmen die Nasdaq für ihren Börsengang. Sie wird deshalb häufig als Technologie-Börse bezeichnet. Allerdings ist die Zugehörigkeit zu bestimmten Branchen keine Voraussetzung für ein Börsenlisting an der Nasdaq. So zählen beispielsweise auch eine Drogeriekette, ein Eisenbahnunternehmen, drei Anlagenbauer und eine Hotelkette zu den 100 größten Unternehmen an der Nasdaq. Aus den Aktienkursen dieser 100 Unternehmen wird der Nasdaq-100-Index berechnet. Insbesondere in der jüngeren Vergangenheit verzeichnete dieser Index noch höhere Gewinne als der alte Dow Jones Industrial Average, der seit 1884 für die größten Aktien der NYSE ermittelt wird.

Ob in den nächsten Monaten und Jahren substanzstarke Aktien der traditionellen, oft stärker von der Konjunktur abhängigen Branchen aufholen oder die wachstumsstärkeren Unternehmen ihren Vorsprung trotz ihrer stark gestiegenen Aktienkurse ausbauen können, bleibt unter Experten umstritten. Nach dem Kurseinbruch durch die Corona-Krise im März 2020 bevorzugten Anleger zunächst die weniger konjunkturabhängigen Technologie- und Wachstumswerte. Danach und vor allem ab November 2020 standen die günstiger bewerteten Konjunkturgewinner und Substanzaktien auf den Kauflisten. Konjunkturdaten und Geschäftsergebnisse der Unternehmen konnten die Erwartungen meist positiv übertreffen. Allerdings bremsen Sorgen, die rasche Ausbreitung der Delta-Variante des Coronavirus könnte die wirtschaftliche Erholung gefährden, den Kursaufschwung. In

diesen Phasen schnitten dann Technologie- und Wachstumsaktien besser ab.

Als vergleichsweise neues Problem ist die stark gestiegene Inflation hinzugekommen. Vom allgemeinen Anstieg des Preisniveaus geht wachsender Druck auf die US-Notenbank aus, ihre sehr lockere Geldpolitik bald zu beenden. Bislang stützte die Notenbank Wirtschaft und Börse mit umfangreichen Anleihekäufen. Seit November wird der Umfang dieser Käufe Monat für Monat reduziert.

Vom Chef der Notenbank, Jerome Powell, wird allgemein erwartet, dass es in der Mitte und in der zweiten Hälfte des kommenden Jahres zu mehreren Leitzinserhöhungen kommen könnte. Als nun US-Präsident Joe Biden Powell für eine zweite Amtszeit nominierte, wurde das an der Wall Street zunächst positiv aufgenommen. Allerdings hätte man von der ebenfalls für den Chefessel gehandelten Notenbank-Direktorin Lael Brainard eine weniger entschlossene Rückkehr zu Leitzinserhöhungen erwartet. Deshalb drehten noch am gleichen Tag die Nasdaq-Indizes ins Minus. Die hohe Bewertung von Technologie- und Wachstumsaktien würde unter steigenden Zinsen stärker leiden als die von Substanzaktien.

Der tägliche Blick auf die Wall Street bleibt für Fondsmanager und Kapitalmarktexperten unverzichtbar. Über die Perspektiven des US-Aktienmarktes gehen die Meinungen auseinander. Erfahrene Fondsmanager und Börsenexperten verweisen auf die steigenden US-Zinsen, das insgesamt hohe Kursniveau und das nachlassende Gewinnwachstum der Unternehmen. Nach den herausragenden Gewinnsprüngen in diesem Jahr sollte der durchschnittliche Anstieg der Unternehmensgewinne für das nächste Jahr nur im kleineren einstelligen Prozentbereich liegen. Weil gleichzeitig mehrere Zinsschritte der US-Notenbank zu erwarten sind, dürfte das Umfeld für Aktien schwieriger werden. Ob sich dabei Substanz- oder Wachstumsaktien besser entwickeln werden, lässt sich nicht mit Sicherheit sagen. Viele Experten raten dazu, sich wie in den vergangenen Monaten auf ein anhaltendes Wechselspiel einzustellen, in dem mal die einen und mal die anderen Aktien besser abschneiden.

Auch die Experten einer schweizerischen Fondsgesellschaft beobachten den Favoritenwechsel zwischen eher konjunkturabhängigen, zyklischen Aktien einerseits und Wachstumsaktien andererseits. Die zyklische Kursrallye sei möglicherweise noch



Monetalis® Global Selection Fund  
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

## Portfolio Insight 11 | 2021

nicht vorüber, auch wenn einige Anleger bereits Gewinne mitgenommen und sich auf defensive Aktien verlegt hätten. Insgesamt habe das Niedrigzins-Umfeld die Wertentwicklung bei US-Aktien begünstigt. Vom jetzt erreichten Niveau aus dürfte es Aktien schwerer fallen, weiter stark zu steigen. Die meisten Fondsmanager bevorzugen stabile und berechenbare Unternehmen mit konstanter Entwicklung gegenüber Unternehmen mit schwankendem Wachstum.

Der Trend hin zu Technologie, die für höhere Produktivität und Effizienz sorgt, dürfte sich fortsetzen. Hochwertiges Wachstum finde sich jedoch nicht nur im Technologiebereich, sondern auch in anderen Sektoren wie der Industrie. Manche Anbieter von Software oder Cloud-Diensten seien unter Umständen dem Druck durch Inflation und Arbeitsmarkt weniger stark ausgesetzt. Anbieter ohne Preissetzungsmacht seien gefährdet, während Unternehmen mit starken Marken und einem differenzierten Produktportfolio profitieren dürften. Ein weiteres Thema für den US-Aktienmarkt bleiben mögliche Steuererhöhungen, die zwar fast alle Unternehmen treffen würden, je nach Branche aber unterschiedlich stark.

Die Kapitalmarktexperten einer der größten US-Banken sehen aktuell Gründe, auf eher zyklische Branchen, Substanzwerte und sogenannte Value-Aktien zu setzen. Letztendlich werde sich die Nachfrage durch die steigende Zahl der Corona-Infektionen nur verzögern. Die finanzielle Lage der Privathaushalte, die seit Ausbruch der Pandemie weniger Geld ausgeben konnten, habe sich verbessert. Auch die Entwicklung auf den Arbeitsmärkten dürfte für Rückenwind sorgen. Vom neuerlichen Anstieg der Infektionszahlen erwarten die Experten nur geringe Auswirkungen auf die Wirtschaft, die im kommenden Jahr ihren Aufschwung fortsetzen dürfte. Ein Thema sei allerdings die Inflation. Hier stelle sich die

Frage, ob der Anstieg des Preisniveaus gemäß der Argumentation der Notenbanken tatsächlich nur vorübergehend sein wird. Mit Blick auf das nächste Jahr dürfte das Szenario aus Konjunkturerholung und leicht höheren Zinsen die sogenannten Value-Segmente des globalen Aktienmarktes unterstützen.

Mehrere Fondsgesellschaften lenken die Aufmerksamkeit auf das Wachstum der Schwellenländer, das aktuell unter seinen langfristigen Trend gefallen ist. Große US-Fondsgesellschaften sehen darin ein Argument für den US-Aktienmarkt. Die Aussichten seien für die Wall Street, Großbritannien und Japan besser als für den Rest der Welt.

Das Fazit lautet daher: Am US-Aktienmarkt führt weiterhin kein Weg vorbei. Die zentrale Frage für Fondsmanager und Investoren ist allerdings, ob sich der Höhenflug der Technologie- und Wachstumsaktien fortsetzt oder ob es zu einem Favoritenwechsel zugunsten von ValueTiteln kommen wird.

Mit freundlichen Grüßen

**Marcus Meyer, CFP**

Sämtliche Angaben und Inhalte dieses Beitrags enthalten ausschließlich die subjektive Meinung des Erstellers; sie erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zur Zeichnung, zum Kauf, zum Verkauf, zum Tausch oder zum Halten bestimmter Finanzinstrumente dar.



Monetalis® Global Selection Fund  
 Monetalis® Best-Select Strategiedepots

## Portfolio Insight 11 | 2021

### Kapitalmarkt kompakt

#### Volkswirtschaft

- Der Aufschwung wird im Herbst von Lieferengpässen und neuen Corona-Unsicherheiten gebremst.
- Die Inflation steigt weiter – in den USA, in Europa und in Deutschland. Die ersten Notenbanken beginnen gegenzusteuern.
- Während die US-Notenbank die Geldpolitik strafft, bleibt die EZB zögerlich. Die Leitzinswende ist in Europa in weiter Ferne..

#### Aktien

- Viele Aktienmärkte mit neuen Allzeithochs. Chinesische Aktien bleiben volatil, aber scheinen sich zu stabilisieren.
- Unternehmensgewinne dürften nächstes Jahr erneut zulegen, die Wachstumsraten aber abnehmen.
- Wir bleiben weiter konstruktiv für Aktien. Die Gefahr einer technischen Gegenbewegung hat jedoch zuletzt zugenommen.

#### Anleihen

- Renditedruck durch Stagflationssorgen (hohe Inflation, geringes Wachstum) führte zur Verflachung der Renditestrukturkurven.
- Risikoaufschläge bei EUR-Credit auf unattraktivem Niveau. EM-Hochzinsanleihen mit erhöhten Risikoaufschlägen.

#### Edelmetalle & Rohstoffe

- Ölpreis mit Gegenwind. Debatte um Freigabe der Öl-Reserven und Covid-19-Sorgen beenden vorerst die ÖlpreISRallye.
- Edelmetalle wie Gold und Silber reagierten auf weiterhin hohe Inflation und konnten zuletzt somit deutlich zulegen.
- Industriemetalle legen nach starker Jahresperformance eine Verschnaufpause ein. Struktureller Trend bleibt jedoch in Takt.

#### Währungen

- Der US-Dollar legt erneut den Vorwärtsgang ein. Die hohe Inflation weckt Erwartungen auf schneller steigende US-Zinsen.
- Auch wenn die Bank of England auf ihrer letzten Sitzung zögerlich war, nimmt das Britische Pfund wieder Fahrt auf.
- Der Schweizer Franken drängt weiter nach oben. Die abwartende Haltung der EZB schwächt den Eurokurs.

### Marktentwicklung | November 2021 (26.10.2021 bis 30.11.2021)

MSCI World		S&P 500		NASDAQ 100		Russell 2000	
3.101	-2,07 %	4.567	-0,17 %	16.135	+3,71 %	2.198	-4,23 %
DAX		MDAX		SDAX		TecDAX	
15.100	-4,17 %	33.890	-3,46 %	16.227	-4,86 %	3.838	-0,22 %
Euro STOXX 50		Nikkei		S&P 500 VIX		VDAX	
4.063	-3,81 %	27.821	-4,41 %	27,19	+70,15 %	27,54	+75,89 %
EUR/USD		EUR/CHF		EUR/GBP		EUR/Yen	
1,1363	-2,20 %	1,0430	-2,38 %	0,8517	+1,18 %	128,20	-3,22 %
Ölpreis Brent in USD		Ölpreis WTI in USD		Gold in USD		Silber in USD	
70,45	-18,47 %	65,69	-22,43 %	1.774	-1,04 %	22,86	-5,96 %



Monetalis® Global Selection Fund  
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

## Portfolio Insight 11 | 2021

### Monetalis®-Börsenbarometer (per Monatsultimo 30.11.2021)



#### Gebert-Indikator

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

#### Aktienklima-Indikator nach Goerke

Marktbreite	0,9973
Gleitender Durchschnitt (GD15)	1,0325
Börsenindikator	Kaufsignal

### Kontakt

Monetalis GmbH  
Wilhelmstraße 9  
D-65719 Hofheim / Taunus  
Tel. +49 6192 47070 10  
[info@monetalis.com](mailto:info@monetalis.com)  
[www.monetalis.com](http://www.monetalis.com)

Marcus Meyer, CFP®, EFA®  
Tel. +49 177 6852109  
[mm@monetalis.com](mailto: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 30.11.2021)

Aktueller NAV EUR 121.49  
Fondsvolumen EUR 12'063'451.32

## 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 30.11.2021 in EUR)



## Historische Wertentwicklung in % (per 30.11.2021)

Per Ende	Fonds
2021 MTD	0.03%
2021 YTD	5.26%
2020	13.56%
2019	14.18%
2018	-9.58%
2017	-1.55%
Seit Lancierung	21.49%
Seit Lancierung (annualisiert)	4.41%

Auflage: 30.05.2017

## Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 30.11.2021)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	5.26%	7.96%	9.90%	4.41%

## Risikokennzahlen

	1 Jahr	Lanc.		1 Jahr	Lanc.
Annualisierte Volatilität	12.49%	10.05%	% Positive	61.82%	55.83%
NAV	111.36	100.00	Schlechteste Periode	-6.26%	-6.26%
Höchster NAV	125.36	125.36	Beste Periode	4.70%	4.70%
Tiefster NAV	111.36	87.88	Maximaler Drawdown	-10.67%	-13.63%
Median	117.01	98.48	Anzahl Beobachtungen	55	240
Mean	117.36	102.30	Sharpe Ratio	0.76	0.48

## Fondsportrait

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

## Fondsgebühren

<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	0%
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	0%
<b>Management Fee</b>	max. 1.2%
<b>Performance Fee</b>	10.00%
<b>Hurdle Rate</b>	keine
<b>High Watermark</b>	ja
<b>OGC/ TER 1</b>	2.71%
<b>TER 2</b>	4.46%
<b>OGC/TER gültig per</b>	29.06.2021
<b>SRRI laut KIID 01.01.2021</b>	<span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">1</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">2</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">3</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">4</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">5</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">6</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">7</span>

## Kennnummern

<b>ISIN</b>	LI0364853700
<b>Valor</b>	36485370
<b>Bloomberg</b>	MONETGSL E
<b>WKN</b>	A2DREQ

## Publikation / Internet

[www.ifm.li](http://www.ifm.li)  
[www.lafv.li](http://www.lafv.li)  
[www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Top 10-Positionen (per 30.11.2021)

Gesellschaft	Land	Gewichtung
Robeco Global Consumer Trends -I-	Global	9.23%
SQUAD- European Convictions -I-	Global	9.15%
Berenberg European Small Cap FCP	Global	8.83%
MSIF US Growth Fund -Z-	Vereinigte Staaten	8.62%
Heptagon Fund pic - Driehaus US Sml Cap Equity Fund	Vereinigte Staaten	8.25%
Baillie Gifford Worldwide Funds PLC	Global	8.06%
BlackRock Global Funds - World Technology Fund-I2	Global	8.00%
Variopartner MIV Global Medtech Fund -I2-	Global	7.66%
Gamma Plus -I-	Deutschland	6.66%
Wagner & Florack Unternehmerfonds AMI	Deutschland	5.01%
<b>Total</b>		<b>79.49%</b>

## Länder (per 30.11.2021)



Land	Gewichtung
Global	54.82%
Vereinigte Staaten von Amerika	16.88%
Liquidität	16.63%
Deutschland	11.67%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Branchen (per 30.11.2021)

1. Diverse Branchen	75.71%
2. Liquidität	16.63%
3. Open-End Funds	7.66%

## Währungen (per 30.11.2021)

Währung	Gewichtung
EUR	87.57%
USD	12.50%
Übrige	-0.08%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Anlagekategorien (per 30.11.2021)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	76.71%
Sichtguthaben	16.63%
Übrige	6.66%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Abwicklungsinformationen

<b>Bewertungsintervall</b>	wöchentlich
<b>Bewertungstag</b>	Dienstag
<b>Annahmeschluss Ausgaben</b>	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
<b>Annahmeschluss Rücknahmen</b>	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
<b>Minimumanlage</b>	1 Anteil
<b>Valuta</b>	T + 3

## Informationsstelle Deutschland

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

## Vertrieb

<b>Zulassung zum Vertrieb an Privatanleger</b>	LI, DE
<b>Zulassung zum Vertrieb an professionelle Anleger</b>	LI, DE
<b>Verkaufsrestriktionen</b>	USA

## Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 30.11.2021)

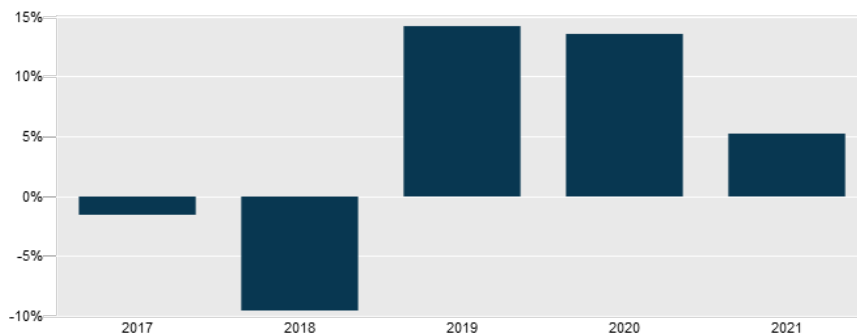
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	3.87	-0.23	-5.05	3.02	-3.27	3.28	-0.48	2.66	-0.60	2.32	0.03		5.26
2020	1.00	-2.99	-8.70	4.01	4.02	1.93	4.21	-0.22	0.68	1.89	4.11	3.65	13.56
2019	2.17	2.34	1.17	2.84	-2.81	0.82	2.12	-1.82	1.87	0.26	2.47	2.08	14.18
2018	2.47	-1.72	-2.07	1.01	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 30.11.2021)



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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://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](http://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.