



Monetalis® Global Selection Fund  
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

## Portfolio Insight 12 | 2021

### Portfolio Insight | Dezember 2021

Der **Monetalis® Global Selection Fund** erzielte im Dezember 2021 (30.11.2021 bis 31.12.2021 Monatsultimo) eine Wertminderung in Höhe von **-1,65 Prozent**. Im gleichen Zeitraum legten der MSCI World (USD) um +4,19 Prozent und der DAX um +5,12 Prozent zu.

Die Monatsperformance ist vor allem auf die Wertentwicklungen der Fonds **Morgan Stanley US Equity Growth** (-12,12 Prozent), **Baillie Gifford WorldWide Long Term Growth** (-8,96 Prozent) sowie **BGF Global Technology** (-3,44 Prozent) zurückzuführen.

Top-Performer war der **MIV Global Medtech Fund** mit +5,95 Prozent.

Das **Monetalis®-Börsenbarometer** zeigt mit zwei Punkten ein Kaufsignal in der Phase der Hausse. Die Marktbreite ist positiv und notiert zum 31.12.2021 über dem gleitenden Durchschnitt (GD15). Der **Gebert-Indikator** zeigt ein Kaufsignal.

Die **Monetalis® Best-Select-Strategiedepots** entwickelten sich im Berichtsmonat zwischen -0,15 Prozent bis -1,47 Prozent.

Die einkommensorientierte **Monetalis® Best-Select-Strategie 1** mit einer Aktienquote von 10 Prozent entwickelte sich mit -0,15 Prozent am stärksten.

### Monetalis® Global Selection Fund per Monatsultimo 31.12.2021 (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>	-1,65 %	3,53 %	3,95 %	19,49 %	10,11 %

### Monetalis® Best-Select-Strategiedepots per Monatsultimo 31.12.2021 (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	-0,15 %	-0,92 %	4,43 %	118,43 %	4,16 %
<b>Monetalis® Best-Select 2</b> „Konservativ“ 30 % Aktien	-0,36 %	4,03 %	6,10 %	189,92 %	5,87 %
<b>Monetalis® Best-Select 3</b> „Ausgewogen“ 50 % Aktien	-0,72 %	5,65 %	7,64 %	276,68 %	8,17 %
<b>Monetalis® Best-Select 4</b> „Wachstum“ 75 % Aktien	-1,03 %	7,54 %	9,59 %	420,39 %	11,41 %
<b>Monetalis® Best-Select 5</b> „Chance“ 100 % Aktien	-1,47 %	10,41 %	11,25 %	580,60 %	14,30 %



Monetalis® Global Selection Fund  
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 12 | 2021

## Hurra, endlich Inflation...

Über eine Dekade bekämpften die Zentralbanken die Deflationsgefahr mit allen Mitteln. Das Arsenal reichte von einer ultraexpansiven Geldpolitik mit Null- oder sogar Negativzinsen bis hin zum Ruf nach expansiver Fiskalpolitik mit gigantischen Anleihenkäufen. Nichts schien zu helfen, die Inflationsrate auf die angepeilten 2 % zu bringen. Erst die Vollbremsung der Wirtschaft im Zuge der Corona-Pandemie, gepaart mit noch nie gesehenen Unterstützungsmassnahmen, hat dies geschafft. Viel Geld floss in die reale Welt und trifft auf eine gestörte Angebotsseite.

### Sand im Getriebe

Die Globalisierung hat in den letzten 40 Jahren unglaubliche Wohlstandsgewinne beschert. Alles wurde optimiert und lief weitgehend störungsfrei. Wie fragil ein solches Hochleistungssystem jedoch ist, zeigt uns gegenwärtig ein Virus. Man kann ein vernetztes und fein justiertes Wirtschaftssystem nicht einfach aus- und einschalten. Die Marktwirtschaft kann die Angebotsprobleme zweifellos lösen, wenn man sie denn lässt. Doch hier gibt es Fragezeichen.

### Geopolitik verändert Lieferketten

Der zunehmend härter geführte Konkurrenzkampf zwischen den Weltmächten USA und China veranlasst viele Unternehmen, ihre Geschäftsmodelle anzupassen. Neue Lieferanten in anderen, vor allem näheren Regionen werden gesucht, Liefersicherheit hat an Wichtigkeit zugenommen. Kosten treten in den Hintergrund.

### Klimawandel erhöht Kosten

Der vor allem in Europa vorangetriebene Umbau der Energieversorgung ist kapitalintensiv und benötigt viele Rohstoffe. Weil gleichzeitig der immer stärker werdende ESG-Trend (Environment, Social, Governance) Investitionen in Minen behindert, ist zu befürchten, dass die Energiewende noch teurer wird als erwartet. In der Konsequenz wird Energie, ein essentieller Inputfaktor für die Wirtschaft, langfristig teurer.

### Faktor Arbeit soll besser entlohnt werden

Ein weiterer Kostentreiber werden die Lohnkosten sein. Wer kann den Arbeitnehmern in den USA oder in Europa bei Inflat-

ionsraten um 4% bis 6% den Inflationsausgleich verwehren? Um keine weiteren sozialen Unruhen aufkommen zu lassen, werden vor dem Hintergrund der Ungleichheitsdiskussion vermehrt auch höhere Mindestlöhne gefordert und von der linksgrünen Regierung gestützt.

### Stoppt die Teuerung die staatliche Ausgabenfreude?

Die antizyklische Fiskalpolitik, die auf den britischen Ökonomen John Maynard Keynes zurückgeht, riet den Staaten, in schwierigen Zeiten Defizite zu machen und diese in guten Zeiten wieder zurückzufahren. Die vor allem in politisch linken Kreisen populäre, sogenannte moderne Geldtheorie (MMT) geht nun noch viel weiter. Sie propagiert, dass ein Staat in der eigenen Währung laufend mehr ausgeben kann, als er einnimmt, und die Differenz mit Schulden finanziert, solange die Teuerungsrate tief bleibt. Die einzige Restriktion sei also die Teuerung (umgangssprachlich Inflation). Die ist jetzt da. Anzeichen, dass dies die Staaten in ihrer Ausgabenfreude stoppen könnte, sind aber noch keine zu erkennen.

### Deflation und Krise sind vorbei

Unklar ist der Lösungsweg bei der Geldpolitik. Klar ist, dass man die ultraexpansive Politik nicht mehr mit Bekämpfung der Krise oder der drohenden Deflation begründen kann. So bleibt die Hoffnung, dass die Teuerung von alleine – durch die Kraft der Marktwirtschaft – wieder zurückgeht.

### Kernindikator Inflationserwartung

Entscheidend für die Finanzmärkte werden die Reaktionen von Zentralbanken und Langfristzinsen auf die Inflationserwartungen sein. Sollte sich diese Verankerung lösen und die Inflationserwartungen steigen, dann erwarten wir stärkere Zentralbankenmassnahmen, also Zinserhöhungen. Bleiben solche aus, dürften die langfristigen Zinsen ansteigen, was uns bezüglich Risikoanlagen wie Aktien vorsichtiger werden lässt. Für die Finanzmärkte ist entscheidend, wie sich die Lage in den USA und in Europa darstellt. Sollten diese Märkte aufgrund der obigen Entwicklung unter Druck kommen, können sich die Finanzmärkte im Rest der Welt kaum davon entziehen.



Monetalis® Global Selection Fund  
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

## Portfolio Insight 12 | 2021

### Intakte Chancen für ein gutes Anlagejahr

2021 war für Anleger ein überwiegend gutes Jahr, wengleich die Unterschiede der Performance regional und je nach Sektor sowie Stil sehr groß waren. Solange die Inflationserwartungen unter 3% verankert sind, sehen wir auch für 2022 Chancen.

Die Korrekturanfälligkeit hat allerdings zugenommen. In einem solchen Umfeld macht ein gut diversifiziertes Portfolio, welches auf die persönliche Lebenssituation und den individuellen Zeithorizont ausgerichtet ist, am meisten Sinn.

Am wenigsten attraktiv bleiben Anleihen. Im Bereich Aktienanlagen ist auf einen ausgewogenen Mix zwischen defensiven Qualitätsaktien, also Titeln, welche von leicht inflationären Zeiten profitieren, und solchen, die die rasche technologische Entwicklung vorantreiben, zu achten. Gold scheint uns gerade im aktuellen Umfeld eine werthaltige Beimischung zu sein.

### Zwei Szenarien für 2022

#### Erstens „Zyklischer Boom“

Neue Coronavirus-Mutationen verlängern die Pandemie, führen kurzfristig zu Unsicherheit an den Märkten, können aber den breiten Wachstumstrend nicht brechen. Flächendeckende Lockdowns sind vom Tisch und die Bevölkerung lernt mit dem Virus und den periodischen Auffrischungsimpfungen zu leben.

In den USA bleibt der Konsum stark und gerade der Sektorservice sieht eine markante Erholung. In Europa weichen die negativen Schlagzeilen positiven Wachstumsimpulsen, und China kontert die konzertiert eingeleitete Wachstumsabschwächung mit unterstützenden Massnahmen an der geld- und der fiskalpolitischen Front.

In Summe sind dies erfreuliche Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum und auch für die Aktienmärkte; solange die Konjunktur nicht überhitzt und die Zentralbanken dazu zwingen würde, die Party mittels Zinserhöhungen vorzeitig zu beenden.

#### Anlageideen:

- Zyklische Aktien übergewichten
- Pandemieverlierer (Energie, Reisebranche, Japan)
- China mit Aufholpotential
- Zinsrisiken meiden

### Zweitens „Im Eiltempo zur galoppierenden Inflation“

Die größten Zentralbanken halten aufgrund der erwarteten Abschwächung der Inflation an ihrer lockeren Geldpolitik fest und fallen hinter die Entwicklung der Konsumentenpreise zurück.

Obwohl die temporären Inflationstreiber im 2022 nachlassen, sind es die langfristigen Faktoren (u.a. Unterinvestitionen im Bereich der fossilen Energiequellen, massive Ausweitung der Geldmenge, hohe Budgetdefizite), welche den Nährboden unkontrollierbarer Inflation bilden.

Dazu gesellen sich geopolitische Auseinandersetzungen, welche das Potenzial besitzen, den berühmten Funken im Pulverfass auszulösen, und die Zentralbanken dazu zwingen, trotz der immensen Schuldenberge abrupte Leitzinserhöhungen zu vollziehen.

#### Anlageideen:

- Defensive Qualitätsaktien übergewichten
- Value gegenüber Growth bevorzugen
- Gold als Beimischung

Die Portfoliokonstruktion war und ist anspruchsvoll. Festverzinsliche Anlagen bieten in einer Welt der finanziellen Repression kein Diversifikationspotential mehr.

Qualitätsaktien und Edelmetalle sind nahezu alternativlos, dadurch sind Anleger aber erhöhten Schwankungen ausgesetzt. Damit wird man leben müssen.

Mit dem **Monetalis Global Selection Fund** werden Sie auch in 2022 ein solides, breit diversifiziertes Fundament in Ihrem Depot haben, das ökonomische und politische Entwicklungen sehr gut antizipiert und ggfls. notwendige Veränderungen sowie Absicherungen in der Asset-Allocation kurzfristig umsetzen kann.

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 12 | 2021

### Kapitalmarkt kompakt

#### Volkswirtschaft

- Die Omikron-Variante bringt neue Ungewissheit. Es ist aber genug Kaufkraft für einen Wiederaufschwung im Frühjahr da.
- Die Inflation steigt immer weiter – in den USA, in Großbritannien, in der Eurozone und in Deutschland.
- Der Preisauftrieb zwingt die Notenbanken zur Kehrtwende. Fed und BoE marschieren vorweg, die EZB bleibt zögerlich.

#### Aktien

- Unternehmensgewinne dürften nächstes Jahr solide steigen, die Wachstumsraten aber abnehmen.
- Bewertungen dürften jedoch aufgrund von steigenden Anleiherenditen und weniger Liquiditätsunterstützung leicht zurückgehen.

#### Anleihen

- Sichere Staatsanleihen dürften auch weiterhin auf keinen grünen Zweig kommen, wir rechnen mit Verlusten.
- Für Schwellenländerpapiere gilt: Vorsicht vor hoher Duration, aber attraktive Bewertungen geben Hoffnung.

#### Edelmetalle & Rohstoffe

- Coronavirus bringt Ölpreis erneut zu Fall. Kurzfristiges Aufholpotenzial wenn Infektionsgeschehen abflaut.
- Gold legt infolge der Zentralbankmeetings zu. Potenziell steigende Realzinsen bleiben größter Gegenwind.
- Industriemetalle dürften, wenn die Konjunktur wieder an Fahrt aufnimmt, hinzugewinnen.

#### Währungen

- Der Euro scheint seinen Boden zum US-Dollar gefunden zu haben. Die jüngste EZB-Entscheidung schwächt den Euro nicht.
- Die Bank of England strafft. Der Zinsvorteil gegenüber dem Euro ist aber eingepreist – die Seitwärtsbewegung geht weiter.
- Der Schweizer Franken ist sehr stark. Ein Teil der Franken-Stärke kann mit der deutlich geringeren Inflation erklärt werden.

### Marktentwicklung | Dezember 2021 (30.11.2021 bis 31.12.2021)

MSCI World		S&P 500		NASDAQ 100		Russell 2000	
3.231	+4,19 %	4.766	+4,36 %	16.320	+1,14 %	2.245	+2,11 %
DAX		MDAX		SDAX		TecDAX	
15.884	+5,20 %	35.123	+3,64 %	16.414	+1,15 %	3.920	+2,13 %
Euro STOXX 50		Nikkei		S&P 500 VIX		VDAX	
4.298	+5,79 %	28.791	+3,49 %	17,22	-36,67 %	17,70	-35,47 %
EUR/USD		EUR/CHF		EUR/GBP		EUR/Yen	
1,1326	-0,33 %	1,0331	-0,95 %	0,8403	-1,34 %	130,38	+1,70 %
Ölpreis Brent in USD		Ölpreis WTI in USD		Gold in USD		Silber in USD	
78,80	+11,85 %	76,22	+16,03 %	1.829	+3,10 %	23,08	+0,96 %

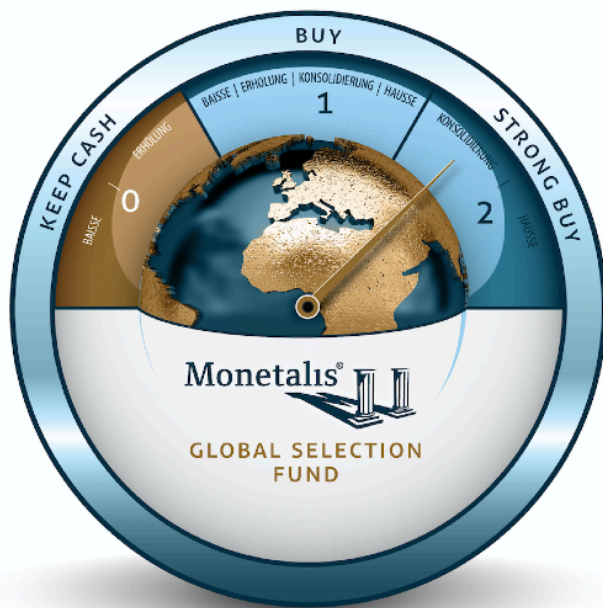




Monetalis® Global Selection Fund  
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

## Portfolio Insight 12 | 2021

### Monetalis®-Börsenbarometer (per Monatsultimo 31.12.2021)



#### Gebert-Indikator

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

#### Aktienklima-Indikator nach Goerke

Marktbreite	1,0222
Gleitender Durchschnitt (GD15)	1,0132
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 31.12.2021)

Aktueller NAV EUR 119.49  
Fondsvolumen EUR 11'941'071.11

## 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 31.12.2021 in EUR)



## Historische Wertentwicklung in % (per 31.12.2021)

Per Ende	Fonds
2021 MTD	-1.65%
YTD	3.53%
2020	13.56%
2019	14.18%
2018	-9.58%
2017	-1.55%
Seit Lancierung	19.49%
Seit Lancierung (annualisiert)	3.95%

Auflage: 30.05.2017

## Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 31.12.2021)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	3.53%	3.53%	10.30%	3.95%

## Risikokennzahlen

	1 Jahr	Lanc.		1 Jahr	Lanc.
Annualisierte Volatilität	12.92%	10.11%	% Positive	57.41%	55.10%
NAV	115.42	100.00	Schlechteste Periode	-6.26%	-6.26%
Höchster NAV	125.36	125.36	Beste Periode	4.70%	4.70%
Tiefster NAV	111.59	87.88	Maximaler Drawdown	-10.67%	-13.63%
Median	117.19	98.60	Anzahl Beobachtungen	54	245
Mean	117.86	102.63	Sharpe Ratio	0.32	0.43

## 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: 2px;">1</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">2</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">3</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">4</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">5</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">6</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">7</span>

## Kennnummern

<b>ISIN</b>	LI0364853700
<b>Valor</b>	36485370
<b>Bloomberg</b>	MONETG5LE
<b>WKN</b>	A2DREQ

## Publikation / Internet

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

## Top 10-Positionen (per 31.12.2021)

Gesellschaft	Land	Gewichtung
Berenberg European Small Cap FCP	Global	9.18 %
Robeco Global Consumer Trends -I-	Global	9.17 %
Heptagon Fund pic - Driehaus US Smal Cap Equity Fund	Vereinigte Staaten	8.24 %
Variopartner MIV Global Medtech Fund -I2-	Global	8.22 %
Seilern World Growth Fund -U I-	Global	8.09 %
Comgest Growth Europe	Global	8.01 %
DNB Fund - Technology -institutional A-	Global	7.97 %
AB SICAV I SICAV - American Growth Portfolio	Luxemburg	7.86 %
Baillie Gifford Worldwide Funds PLC	Global	7.41 %
Gamma Plus -I-	Deutschland	6.73 %
<b>Total</b>		<b>80.89 %</b>

## Länder (per 31.12.2021)



Land	Gewichtung
Global	61.59 %
Deutschland	11.94 %
Übrige	10.37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8.24 %
Luxemburg	7.86 %
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>

## Branchen (per 31.12.2021)

1. Diverse Branchen	73.43 %
2. Open-End Funds	8.22 %
3. Diverse Technologien	7.97 %
4. Liquidität	6.44 %
5. Übrige	3.94 %

## Währungen (per 31.12.2021)

Währung	Gewichtung
EUR	96.56 %
USD	3.52 %
Übrige	-0.08 %
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>

## Anlagekategorien (per 31.12.2021)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	82.90 %
Übrige	10.37 %
Gemischte Fonds	6.73 %
<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

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

## Vertrieb

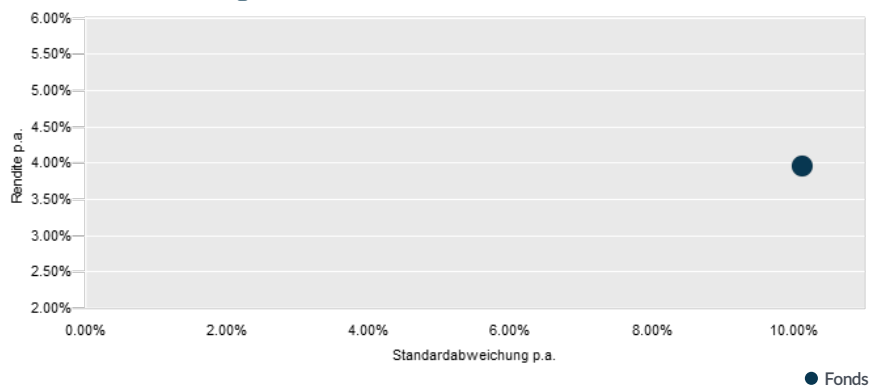
<b>Zulassung zum Vertrieb an Privatanleger</b>	LI, DE
<b>Zulassung zum Vertrieb an professionelle Anleger</b>	LI, DE
<b>Verkaufsrestriktionen</b>	USA

## Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 31.12.2021)

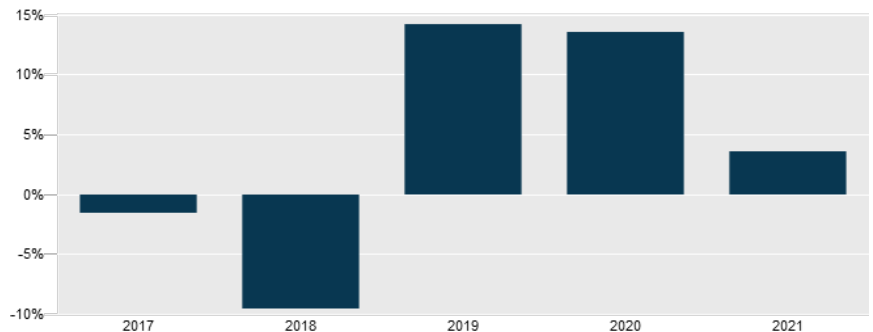
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	3.87	-0.23	-5.05	3.02	-3.27	3.28	-0.48	2.66	-0.60	2.32	0.03	-1.65	3.53
2020	1.00	-2.99	-8.70	4.01	4.02	1.93	4.21	-0.22	0.68	1.89	4.11	3.65	13.56
2019	2.17	2.34	1.17	2.84	-2.81	0.82	2.12	-1.82	1.87	0.26	2.47	2.08	14.18
2018	2.47	-1.72	-2.07	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 31.12.2021)



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](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.