



Monetalis® Global Selection Fund
 Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 01 | 2022

Portfolio Insight | Januar 2022

Der **Monetalis® Global Selection Fund** erzielte im Januar 2022 (01.01.2022 bis 25.01.2022 Monatsultimo) eine Wertminderung in Höhe von **-10,89 Prozent**. Im gleichen Zeitraum gaben der MSCI World (USD) um -7,93 Prozent und der DAX um -4,79 Prozent nach.

Die Monatsperformance ist vor allem auf die Wertentwicklungen der Fonds **Berenberg European Small Cap** (-21,77 Prozent), **Baillie Gifford WorldWide Long Term Growth** (-18,08 Prozent), **Robeco Global Consumer Trends** (-15,59 Prozent) sowie **MIV Global Medtech** (-13,66 Prozent) zurückzuführen.

Einziger Top-Performer war der **Quantex Global Value** mit +2,83 Prozent.

Das **Monetalis®-Börsenbarometer** zeigt mit zwei Punkten ein Kaufsignal in der Phase der Konsolidierung. Die Marktbreite ist negativ, notiert aber zum 25.01.2022 über dem gleitenden (positiven) Durchschnitt (GD15). Der **Gebert-Indikator** zeigt ein Kaufsignal.

Die **Monetalis® Best-Select-Strategiedepots** entwickelten sich im Berichtsmonat zwischen -2,81 Prozent bis -15,21 Prozent.

Die einkommensorientierte **Monetalis® Best-Select-Strategie 1** mit einer Aktienquote von 10 Prozent entwickelte sich mit -2,81 Prozent am stärksten.

Monetalis® Global Selection Fund per Monatsultimo 25.01.2022 (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	-10,89 %	-10,89 %	1,36 %	6,48 %	10,46 %

Monetalis® Best-Select-Strategiedepots per Monatsultimo 25.01.2022 (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	-2,81 %	-2,81 %	4,25 %	112,30 %	4,16 %
Monetalis® Best-Select 2 „Konservativ“ 30 % Aktien	-6,16 %	-6,16 %	5,69 %	172,06 %	5,87 %
Monetalis® Best-Select 3 „Ausgewogen“ 50 % Aktien	-9,02 %	-9,02 %	7,06 %	242,70 %	8,17 %
Monetalis® Best-Select 4 „Wachstum“ 75 % Aktien	-11,74 %	-11,74 %	8,81 %	359,29 %	11,41 %
Monetalis® Best-Select 5 „Chance“ 100 % Aktien	-15,21 %	-15,21 %	10,18 %	477,07 %	14,30 %



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 01 | 2022

Aktienmärkte mit Fehlstart ins Jahr 2022

Die Konjunkturerholung setzt sich weltweit fort. Zugleich werden die Einschränkungen zur Pandemiebekämpfung im Jahresverlauf wohl verringert. Auch die Probleme mit den Lieferengpässen sollten bald abnehmen. Das sind in der Summe gute Voraussetzungen für die Geschäftsentwicklung der Unternehmen. Dennoch erlitten die Aktienmärkte in den ersten Wochen des neuen Jahres teils sehr hohe Kursverluste. Während die Standard-Aktienindizes Rückgänge im einstelligen Prozentbereich ausweisen, kam es in manchen Marktsegmenten zu einem regelrechten Crash mit Kursverlusten von mehr als 40 Prozent. Wie passt das zusammen?

Die beschleunigte Wende der Fed

Der entscheidende Belastungsfaktor hängt mit den genannten positiven Rahmenbedingungen für die Wirtschaft zusammen. Es ist die Aussicht auf steigende Zinsen. Die US-amerikanische Notenbank Fed entscheidet über ihre Zinspolitik im sogenannten Offenmarktausschuss. Die Protokolle dieser Sitzungen werden mit einer zeitlichen Verzögerung von wenigen Wochen veröffentlicht und von Marktbeobachtern sehnsüchtig erwartet, geben sie doch einen Einblick in die Themen der Ausschusssitzungen, ihren Verlauf und die vorgetragenen Argumente. Somit lassen die Protokolle Rückschlüsse auf die kommenden Entscheidungen zu.

Das Protokoll zeigt aber, dass die Mitglieder des Offenmarktausschusses eine schnellere Wende in der Geldpolitik diskutiert haben. Die Leitzinserhöhungen könnten schneller erfolgen und höher ausfallen. Zudem wurde bereits thematisiert, die hohen Anleihebestände der Fed wieder abzubauen. Dies würde durch Verkauf der Anleihen geschehen, was dem Kapitalmarkt Monat für Monat viele Milliarden Dollar entziehen würde. Das Angebot an Anleihen, das bislang durch die Aufkäufe verknappt wird, würde so hoch ausfallen, dass die Anleihekurse wohl unter Druck kommen dürften, was steigende Renditen zur Folge hätte.

Anleihemärkte mit steigenden Renditen

Die Anleihemärkte verkrafteten den Gegenwind von der US-Notenbank Fed relativ gut. So stieg die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen zwar von rund 1,5 Prozent zum Jahreswechsel auf 1,87 Prozent und damit den höchsten Stand seit zwei Jahren.

Anschließend erholten sich die Anleihekurse aber so weit, dass die Rendite wieder knapp unter 1,75 Prozent sank – ein Niveau, das bereits im März und April vergangenen Jahres erreicht worden war. Damals war die Zinswende der US-Notenbank noch in weiter Ferne vermutet worden. Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit zehn Jahren Laufzeit, die Mitte Dezember einen Anstieg in Richtung der Nulllinie gestartet hatte, kletterte kurz darüber. Erstmals seit März 2019 verzinste sich diese Staatsanleihe wieder positiv. Über 0,0125 Prozent kam der Zinsanstieg aber nicht hinaus. Mit der Erholung der Anleihekurse sank die Rendite der Bundespapiere wieder in den negativen Bereich, wobei der Abstand zur Nulllinie gering blieb.

Aktienmärkte: Technologie-Aktien unter Druck

An den Aktienmärkten löste die veränderte US-Geldpolitik verstärkte Umschichtungen aus Technologie- und Wachstumsaktien in sogenannte Substanz- und Value-Werte aus. Zudem drückten Sorgen um einen möglichen Angriff Russlands auf die Ukraine die Stimmung. Zum Auftakt der Berichtssaison in den USA enttäuschten einige Großbanken mit ihren Geschäftsergebnissen. Auf dem falschen Fuß wurden dagegen die Aktionäre des Streamingdienstes Netflix erwischt. Das Unternehmen gab bekannt, dass sich das Kundenwachstum abschwächt. Darauf verlor die Netflix-Aktie über 20 Prozent ihres Wertes. Viele hoch bewertete Technologie-Aktien aus der zweiten Reihe verloren sogar mehr als 40 Prozent ihres Wertes. Der Aktienkurs des US-Datenanalyse-Unternehmens Palantir Technologies beispielsweise, von dem ein oder anderen Fondsmanager hochgelobt, hat sich gegenüber Anfang November mehr als halbiert. Entsprechend stark waren die Kursverluste bei Fonds, die auf Technologie-Aktien spezialisiert sind.

Überschätztes Wachstum

Für viele andere Fondsmanager galt ein Kursrückschlag bei den hoch bewerteten Tech-Aktien als eine reine Zeitfrage. Der avisierte Kurswechsel der Notenbank habe die Gefahr von entsprechenden Rückschlägen bei den überbewerteten Aktien noch erhöht. Weil bei den vermeintlichen Wachstumsaktien anhaltend hohes Wachstum von Umsätzen und Gewinnen erwartet und mit hohen Aktienkursen bezahlt wurde, reagieren die Investoren schon auf ein etwas langsames Wachstum enttäuscht



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 01 | 2022

mit Verkäufen. Das zeigt einmal mehr das Beispiel Netflix. Der Börsenwert des Streaming-Konzerns verringerte sich mit der Meldung zur Neukundenentwicklung schlagartig um rund 50 Milliarden Dollar. Nicht deswegen, weil Netflix in die roten Zahlen gerutscht wäre. Und nicht, weil Netflix nicht weiterwachsen würde. Sondern nur, weil das Wachstum nicht mehr so hoch ausfällt wie erwartet. Dies zeigt ein erhebliches Risiko bei Wachstumsaktien, das lange Zeit von vielen ausgeblendet wurde. Wachstum schwächt sich stets wieder ab, die Frage ist immer nur wann.

Die Börsengeschichte zeigt, dass die langfristigen Wachstumsperspektiven großer Konzerne immer wieder gerne überschätzt werden. Anfang der 1970er Jahre glaubten viele Anleger zu wissen, welche Konzerne das Zeug zu dauerhaftem Wachstum hätten. Entsprechend hoch war die Bewertung dieser Aktien, die man die Nifty Fifty nannte. Ab 1972 folgte die große Ernüchterung und die 1970er Jahre wurden eines der schlechtesten Jahrzehnte für Aktienanleger.

Ende der 1980er Jahre schließlich glaubten viele Anleger, japanische Tech-Konzerne wie Sony hätten dauerhaftes Wachstum für sich gepachtet. Entsprechend hoch war die Bewertung dieser Aktien. Es folgte ein 30 Jahre lang fallender Nikkei-Index mit minus 75 Prozent. Ende der 1990er Jahre waren dann viele Anleger überzeugt, Tech-Konzerne der sogenannten New Economy würden sämtliche Eigenschaften für ein dauerhaftes Wachstum bieten. Entsprechend hoch war auch hier die Bewertung dieser Aktien. Als die Blase platzte, folgte ein Desaster mit im Durchschnitt 90 Prozent Kursverlusten bei diesen Aktien.

Ob der jetzige Kursrückgang bei Technologie-Aktien eine Kaufgelegenheit oder der Beginn einer anhaltenden Bewertungskor-

rektur ist, bleibt letztendlich abzuwarten. „Buy the Dip“, der Rat, jeden Kursrückschlag für Käufe zu nutzen, war in den vergangenen Jahren richtig, ist jetzt aber gefährlich. In ersten Reaktionen der spezialisierten Fondsmanager aus dem Tech-Sektor bewerteten diese den aktuellen Rückschlag als Einstiegsgellegenheit. In den Augen von Value-Fondsmanagern handelt es sich dagegen um eine überfällige Bewertungskorrektur, die noch weiter gehen könnte.

Leider strahlt die Schwäche der Technologie-Aktien auf den Gesamtmarkt ab. Verschreckte Anleger verkaufen Aktien, bei denen noch Buchgewinne bestehen. Oder sie verkaufen IndexETFs, was alle Aktien unter Druck bringt, die im Index enthalten sind. Erfreulicherweise zeigt die aktuelle Entwicklung den Wert aktiven Fondsmanagements und der Risikostreuung. Diese sollte mittels Fonds nicht nur über Aktien einer Branche erfolgen, sondern sowohl geografisch als auch nach Sektoren breit angelegt sein.

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 01 | 2022

Kapitalmarkt kompakt

Volkswirtschaft

- Die Omikron-Welle bringt weitere Einschränkungen für die Wirtschaft mit sich. Der Aufschwung wird unterbrochen.
- Die Inflation erreicht ihren Höhepunkt. Die No-Covid-Politik in China birgt Risiken – Vorprodukte können knapper werden.
- Der Preisauftrieb zwingt die Notenbanken zur Kehrtwende. Fed und BoE marschieren vorweg, die EZB bleibt zögerlich.

Aktien

- Der Jahresstart war von steigenden Zinsen und einer starken Style-Rotation geprägt. Europa hielt sich besser als die USA.
- Restriktivere Notenbanken stellen eine reale Gefahr für hohe Bewertungen dar. Aktienmarktrenditen dürften geringer ausfallen.

Anleihen

- Anleiheabverkauf als Reaktion auf die restriktiveren Fed-Aussagen. Renditeanstieg getrieben durch Realzinsanstieg.
- EM-Anleihen im Spannungsfeld zwischen Wirtschaftserholung und steigenden US-Zinsen. Spreads sind gestiegen.

Edelmetalle & Rohstoffe

- Omikron-Sorgen waren gestern. Heute dominieren Angebotssorgen rund um den Russland-Ukraine-Konflikt den Ölmarkt.
- Gold war dank geopolitischer Risiken wieder gefragt, reagiert aber weiter sensibel auf den Zinsausblick.
- Industriemetalle bleiben knapp, wie Lagerbestände zeigen. Hohe Energiepreise dürften sich dieses Jahr bemerkbar machen.

Währungen

- Für den Euro bleibt der Weg nach oben steinig. Die Januar-Sitzung der Fed beflügelt den Dollar.
- Die Bank of England strafft. Das Pfund kann zulegen – zumindest vorübergehend. Seitwärtsbewegung wahrscheinlich.
- Der Euro konnte zunächst gegenüber dem Franken hinzulegen. Inzwischen sind die Gewinne jedoch wieder aufgezehrt.

Marktentwicklung | Januar 2022 (01.01.2022 bis 25.01.2022)

MSCI World		S&P 500		NASDAQ 100		Russell 2000	
2.975	-7,93 %	4.356	-8,60 %	14.149	-13,30 %	2.004	-10,75 %
DAX		MDAX		SDAX		TecDAX	
15.123	-4,79 %	32.424	-7,68 %	14.571	-11,23 %	3.355	-14,41 %
Euro STOXX 50		Nikkei		S&P 500 VIX		VDAX	
4.078	-5,12 %	27.131	-5,77 %	31,16	+80,95 %	29,61	+67,32 %
EUR/USD		EUR/CHF		EUR/GBP		EUR/Yen	
1,1268	-0,51 %	1,0364	+0,32 %	0,8371	-0,38 %	128,49	-1,45 %
Ölpreis Brent in USD		Ölpreis WTI in USD		Gold in USD		Silber in USD	
88,02	+11,70 %	85,24	+11,83 %	1.848,35	+1,02 %	23,66	+2,51 %



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 01 | 2022

Monetalis®-Börsenbarometer (per Monatsultimo 25.01.2022)



Gebert-Indikator

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

Aktienklima-Indikator nach Goerke

Marktbreite	0,9725
Gleitender Durchschnitt (GD15)	1,0124
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 25.01.2022)

Aktueller NAV EUR 106.48
Fondsvolumen EUR 10'817'911.20

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 25.01.2022 in EUR)



Historische Wertentwicklung in % (per 25.01.2022)

Per Ende	Fonds
2022 MTD	-10.89%
2022 YTD	-10.89%
2021	3.53%
2020	13.56%
2019	14.18%
2018	-9.58%
Seit Lancierung	6.48%
Seit Lancierung (annualisiert)	1.36%

Auflage: 30.05.2017

Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 25.01.2022)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	-10.89%	-11.19%	5.33%	1.36%

Risikokennzahlen

	1 Jahr	Lanc.		1 Jahr	Lanc.
Annualisierte Volatilität	14.12%	10.46%	% Positive	52.73%	54.22%
NAV	118.33	100.00	Schlechteste Periode	-6.26%	-6.26%
Höchster NAV	125.36	125.36	Beste Periode	4.70%	4.70%
Tiefster NAV	106.48	87.88	Maximaler Drawdown	-15.06%	-15.06%
Median	117.18	98.67	Anzahl Beobachtungen	55	249
Mean	117.53	102.78	Sharpe Ratio	-0.66	0.17

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	2.71%
TER 2	4.46%
OGC/TER gültig per	29.06.2021
SRRI laut KIID 01.01.2022	1 2 3 4 5 6 7

Kennnummern

ISIN	LI0364853700
Valor	36485370
Bloomberg	MONETG5LE
WKN	A2DREQ

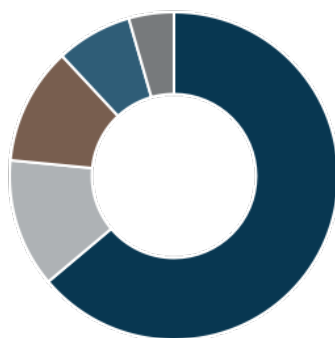
Publikation / Internet

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

Top 10-Positionen (per 25.01.2022)

Gesellschaft	Land	Gewichtung
DNB Fund - Technology -institutional A-	Global	8.31 %
Quantex Funds	Global	8.21 %
Heptagon Fund ICAV - Yacktman US Equity Fund	Global	8.16 %
ValueInvest - Global -I1-	Global	8.12 %
Berenberg European Small Cap FCP	Global	7.94 %
Variopartner MIV Global Medtech Fund -I2-	Global	7.84 %
Comgest Growth Europe	Global	7.69 %
Seilern World Growth Fund -U I-	Global	7.59 %
AB SICAV I SICAV - American Growth Portfolio	Vereinigte Staaten	7.49 %
Gamma Plus -I-	Deutschland	7.37 %
Total		78.72 %

Länder (per 25.01.2022)



Land	Gewichtung
Global	63.86 %
Deutschland	12.68 %
Liquidität	11.55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7.49 %
Übrige	4.43 %
Total	100.00 %

Branchen (per 25.01.2022)

1. Diverse Branchen	67.88 %
2. Liquidität	11.55 %
3. Diverse Technologien	8.31 %
4. Open-End Funds	7.84 %
5. Übrige	4.43 %

Währungen (per 25.01.2022)

Währung	Gewichtung
EUR	91.94 %
USD	8.16 %
Übrige	-0.10 %
Total	100.00 %

Anlagekategorien (per 25.01.2022)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	76.66 %
Übrige	11.80 %
Sichtguthaben	11.55 %
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

Einrichtung Deutschland

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
FL-9494 Schaan
T +4232350450
info@ifm.li
www.ifm.li

Vertrieb

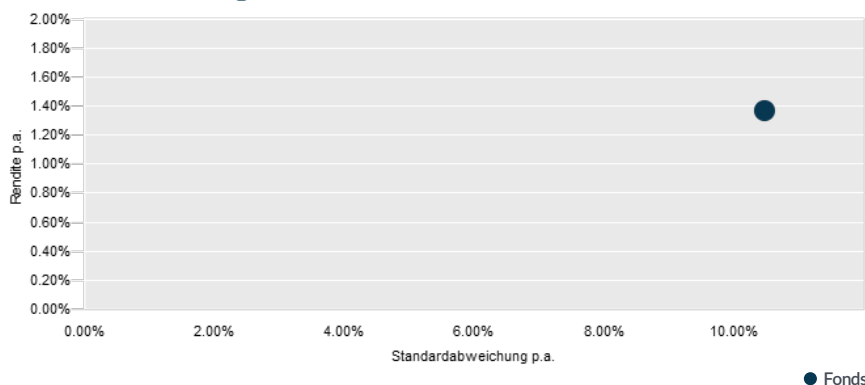
Zulassung zum Vertrieb an Privatanleger	LI, DE
Zulassung zum Vertrieb an professionelle Anleger	LI, DE
Verkaufsrestriktionen	USA

Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 25.01.2022)

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	
2022	-10.89												-10.89	
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

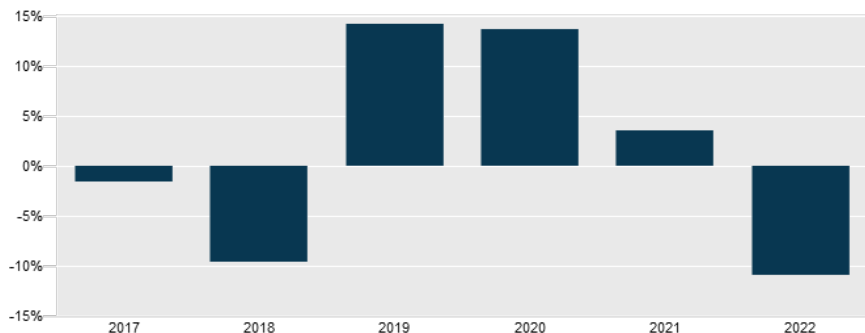
Auflage: 30.05.2017

Risiko-/Rendite-Diagramm (Seit Lancierung)



● Fonds

Historische Wertentwicklung in % (per 25.01.2022)



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.