



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 03 | 2022

Portfolio Insight | März 2022

Der **Monetalis® Global Selection Fund** erzielte im März 2022 (22.02.2022 bis 29.03.2022 Monatsultimo) eine Wertsteigerung in Höhe von **+1,66 Prozent**. Im gleichen Zeitraum legten der MSCI World (USD) um +5,46 Prozent und der DAX um +0,87 Prozent zu.

Positiv entwickelten sich vor allem der **Amundi US Pioneer Fund** mit +8,03 Prozent sowie der **Quantex Global Value** mit +4,21 Prozent.

Negativ entwickelten sich vor allem der **SQUAD European Convictions** (-0,68 Prozent) und **Mainberg Special Situations** (-1,05 Prozent).

Das **Monetalis®-Börsenbarometer** zeigt mit einem Punkt ein Verkaufssignal in der Phase der Erholung. Die Marktbreite ist negativ und notiert zum 29.03.2022 über dem gleitenden (negativen) Durchschnitt (GD15). Der **Gebert-Indikator** zeigt ein Kaufsignal.

Die **Monetalis® Best-Select-Strategiedepots** entwickelten sich im Berichtsmonat zwischen -1,58 Prozent bis +6,96 Prozent.

Die chancenorientierte **Monetalis® Best-Select-Strategie 5** mit einer Aktienquote von 100 Prozent entwickelte sich mit +6,96 Prozent am stärksten.

Monetalis® Global Selection Fund per Monatsultimo 29.03.2022 (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	1,66 %	-10,41 %	1,42 %	7,05 %	10,45 %

Monetalis® Best-Select-Strategiedepots per Monatsultimo 29.03.2022 (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	-1,58 %	-6,80 %	3,97 %	103,57 %	4,29 %
Monetalis® Best-Select 2 „Konservativ“ 30 % Aktien	-0,03 %	-8,39 %	5,50 %	165,60 %	6,05 %
Monetalis® Best-Select 3 „Ausgewogen“ 50 % Aktien	1,97 %	-9,23 %	6,97 %	241,89 %	8,39 %
Monetalis® Best-Select 4 „Wachstum“ 75 % Aktien	4,66 %	-8,74 %	8,91 %	374,89 %	11,66 %
Monetalis® Best-Select 5 „Chance“ 100 % Aktien	6,96 %	-9,88 %	10,45 %	513,37 %	14,63 %



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 03 | 2022

Die zweite Inflationswelle

Mit der Bekämpfung des ersten Inflationsschubs aus der Corona-Krise wurde noch gar nicht begonnen – trotz den höchsten Teuerungsraten seit über 40 Jahren. Mit Putins Krieg gegen die Ukraine rollt jetzt schon die zweite Inflationswelle heran. Die besten Investments aus vergangenen Inflationsschüben haben sich auch dieses Mal bewährt. Doch die meisten Anleger sind in Sachen Inflationsschutz immer noch völlig unbedarft unterwegs.

Als Reaktion auf den Aggressionskrieg Russlands gegen die Ukraine schossen die Rohstoffpreise in die Höhe: Öl, Erdgas, Stahl, Aluminium, Nickel, Weizen, Sonnenblumenöl – alles Rohwaren, an denen das sanktionierte Russland und die kriegsversehrte Ukraine einen grossen Anteil am Weltmarkt haben. Parallelen zum Ölschock von 1973/74 sind nun so offensichtlich, dass selbst die eifrigsten Vertreter der Theorie der rein „transitorischen Inflation“ langsam umdenken. Die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft dürften begrenzt bleiben, wenn man von einem auf die Ukraine begrenzten Krieg ausgeht. Dass die höchsten Verluste an der Moskauer Börse zu beobachten sind, zeigt, wer wirtschaftlich der größte Verlierer dieses Wahnsinns ist. Für westliche Investoren bleibt im Vertrauen darauf, dass eine geeinte NATO den Eroberungsfantasien Putins Grenzen setzt, der Rat, die Entwicklung nüchtern zu beobachten. Kursrückschläge an westlichen Börsen bieten auch jetzt wieder Investitionsmöglichkeiten.

Ein Angebotsschock allein kann zwar logischerweise nicht auf breiter Front zu steigenden Preisen führen: Wenn das Öl doppelt so teuer wird und niemand darauf verzichten will, so bleibt den Konsumenten weniger Geld für andere Güter und Dienstleistungen. Höhere Preise für Öl und leicht fallende Preise für alles andere sind die Folge.

Zu einem breiten Anstieg der Inflation kommt es nur, wenn auch die Nachfrageseite durch eine steigende Geldmenge angeheizt wird. Die erste Inflationswelle ergab sich aus der Angebotsverknappung durch die Corona-Massnahmen und die gleichzeitigen massiven fiskalischen Stimulus- und Transferprogramme, die mehrheitlich mit der Notenpresse finanziert wurden.

Genau dies geschieht derzeit wieder, weil die ohnehin massiven Fiskaldefizite durch den Ukraine-Schock nochmals weiter aus-

geweitet werden. Wenn etwa die Regierungen Deutschlands und Italiens die Auswirkung explodierender Energiekosten mit Geldtransfers an einkommensschwache Haushalte und mehr Steuerabzüge für Pendler abfedern wollen, kommt mehr Geld in den Umlauf. Auch die Erhöhungen der Verteidigungsetats in vielen Ländern werden zwangsläufig inflationär wirken. Rüstungsausgaben mögen sicherheitspolitisch Sinn machen. Aber sie sind sozusagen die Definition von unproduktiven Staatsausgaben.

All die Dollars und Euros, welche durch die Fiskaldefizite in den Händen der Bürger landen, sind der Zündstoff für die Inflation. Die Zinspolitik der Notenbanken ist da relativ unbedeutend, weil sie nur langsam auf das Geldmengenwachstum wirkt. Sie ist aber offensichtlich auch viel zu expansiv. Die Notenbanken stecken in der Sackgasse: Machen sie die Geldpolitik restriktiver, kommt die ohnehin angeschlagene Wirtschaft noch mehr unter Druck. Unternehmen sie weiterhin nichts, schießt die Inflation durch die Decke.

Das Dilemma ist völlig selbstverschuldet. Es rächt sich, dass man die erste Inflationswelle nach Corona zu lange einfach laufen liess. Denn es könnte ja immer eine zweite kommen, die dann umso härtere Bremsmanöver verlangt. Darum waren die alte deutsche Bundesbank und andere Notenbanken nach den Erfahrungen der 1970er Jahre so entschlossen, Inflation gar nie auch nur in Ansätzen aufkommen zu lassen. Dazu gehörte es auch, allzu spendierfreudigen Politikern gleich von Anfang an die Flausen mit kräftigen präventiven Zinserhöhungen auszutreiben.

Doch diese Lektionen müssen zuerst wieder neu gelernt werden. Momentan sind alle Länder voll im Expansionsmodus. Weit und breit ist nirgends von Steuererhöhungen die Rede, nur von neuen Ausgaben. Der laufende Teuerungsschub dürfte deshalb neue Höchststände im zweistelligen Prozentbereich erreichen. Die Produzentenpreisanstiege waren etwa in Deutschland mit +25% oder Italien mit +42% schon im Januar und vor Kriegsausbruch dort.

In der laufenden Hochinflationphase seit Mai 2021, als die Teuerung in den USA erstmals die Marke von 5% durchbrach, haben praktisch dieselben Anlagen die besten realen Renditen erzielt, welche sich auch schon in der Vergangenheit meistens bewährt hatten: Rohstoff-Futures aller Art, Ölk Aktien und Gold.



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 03 | 2022

Am unteren Ende finden sich ebenfalls die gleichen Investments, welche auch in vergangenen Inflationsschüben der letzten 100 Jahre schlecht abgeschnitten hatten: Anleihen jeglicher Art und generell Aktien, vor allem die von „Zukunftsbörsen“ wie der Nasdaq.

Besonders die gleichlaufend negative Entwicklung von Aktien und Anleihen dürfte für die meisten Anleger ein Problem darstellen: Die Diversifikation allein mit diesen beiden Anlageklassen funktioniert nicht mehr. Ein ordentlicher Teil Rohstoffe im Depot ist deshalb in Inflationszeiten Pflicht. Praktisch alle Anleger sind in diesem Bereich unterinvestiert. Während Rohstoff-Futures nicht ganz einfach in der Umsetzung sind, kann zumindest jeder etwas Gold kaufen.

Das Dilemma in Zeiten rasant steigender Rohstoffpreise und Inflationsraten ist jedoch, dass dadurch eher früher als später eine Rezession droht. Zum einen kommt es zu Zinsanstiegen und zum anderen geht den Konsumenten und Firmen einfach irgendwann der Schnauf aus. Dann brechen die Preise zusammen mit der Nachfrage wieder ein. Nach dem Ölschock von 1973 gab es 1974 eine Rezession, in deren Verlauf sich viele Rohstoffpreise halbierten. Denn steigenden Preisen nachzurennen ist gefährlich – nichts zu tun aber auch, weil die Kaufkraft durch die Inflation zerfressen wird.

Die wichtige Lektion der 1970er Jahre war jedoch, dass die Teuerung nach der Rezession von 1974 bald wieder zurückkehrte. Genau wie heute war sie strukturell bedingt durch eine zu expansive Fiskal- und Geldpolitik.

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.

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 03 | 2022

Kapitalmarkt kompakt

Volkswirtschaft

- Russland-Invasion verzögert den Wiederaufschwung. Unsicherheit und höhere Preise belasten die Konjunktur.
- Der Preisauftrieb geht weiter. Energie- und Nahrungsmittelpreise als Treiber. Es drohen einige Monate Stagflation.
- Notenbanken werden zur Kehrtwende gezwungen. Moderate Straffung der Geldpolitik wird umgesetzt.

Aktien

- Negative Anlegerstimmung und geringe Positionierung haben Aktien zuletzt unterstützt.
- Nicht-fundamentale Anleger dürften bei sinkender Volatilität Aktien aufstocken. Fundamental lässt aber der Rückenwind nach.

Anleihen

- Sichere Staatsanleihen verlieren jenseits temporärer Absicherungsnachfrage weiter.
- Schwellenländer attraktiv bewertet.

Edelmetalle & Rohstoffe

- Russisches Öl fließt noch in den Westen. Das Angebot ist aber jetzt schon knapp. Preise und Volatilität dürften erhöht bleiben.
- Gold profitiert von allerlei Unsicherheiten. Steigende Realzinsen bremsen, sind aber weniger gefährlich bei restriktiver Fed.
- Industriemetallmärkte profitieren von hohen Öl- und Gaspreisen. Dekarbonisierungstrend wurde mit dem Krieg beschleunigt.

Währungen

- Safe Haven-Währungen (US-Dollar, Schweizer Franken) wegen Russland-Ukraine-Krieg wieder gefragt.
- Der Euro erholt sich leicht von seinen Tiefständen bei 1,08 US-Dollar je Euro und 1,00 Franken je Euro.
- Für den Euro ist der Weg nach oben steinig. Die geographische Nähe zur Krisenregion ist ein Belastungsfaktor.

Marktentwicklung | März 2022 (22.02.2022 bis 29.03.2022)

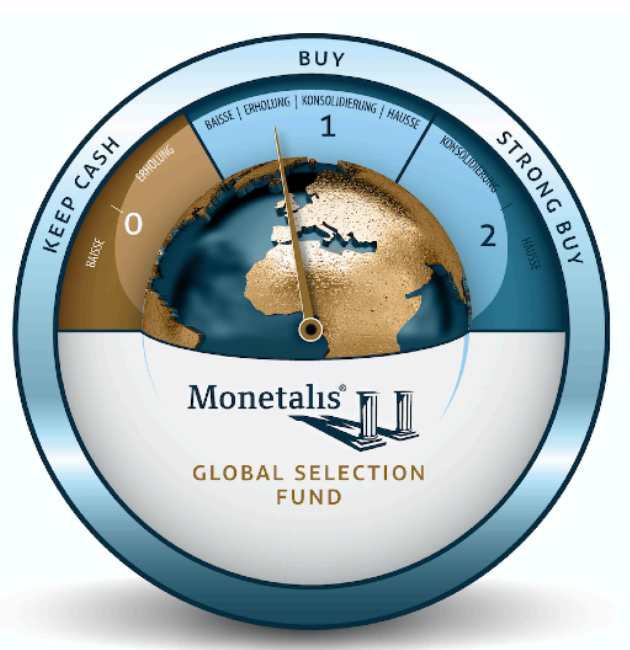
MSCI World		S&P 500		NASDAQ 100		Russell 2000	
3.110	+5,46 %	4.631	+7,59 %	15.239	+9,87 %	2.133	+7,72 %
DAX		MDAX		SDAX		TecDAX	
14.820	+0,87 %	31.862	-1,02 %	14.701	+3,94 %	3.362	+6,79 %
Euro STOXX 50		Nikkei		S&P 500 VIX		VDAX	
4.002	+0,42 %	28.252	+6,82 %	18,90 %	-34,40 %	27,03 %	-15,65 %
EUR/USD		EUR/CHF		EUR/GBP		EUR/Yen	
1,1085	-2,27 %	1,0362	-0,58 %	0,8444	+0,90 %	136,66	+4,69 %
Ölpreis Brent in USD		Ölpreis WTI in USD		Gold in USD		Silber in USD	
110,62	+14,18 %	104,67	+13,70 %	1.919,32	+1,09 %	24,64	+2,62 %



Monetalis® Global Selection Fund
Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 03 | 2022

Monetalis®-Börsenbarometer (per Monatsultimo 29.03.2022)



Gebert-Indikator

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

Aktienklima-Indikator nach Goerke

Marktbreite	0,9914
Gleitender Durchschnitt (GD15)	0,9612
Börsenindikator	Verkaufssignal

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 29.03.2022)

Aktueller NAV EUR 107.05
Fondsvolumen EUR 11'473'268.01

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 29.03.2022 in EUR)



Historische Wertentwicklung in % (per 29.03.2022)

Per Ende	Fonds
2022 MTD	1.66%
2022 YTD	-10.41%
2021	3.53%
2020	13.56%
2019	14.18%
2018	-9.58%
Seit Lancierung	7.05%
Seit Lancierung (annualisiert)	1.42%

Auflage: 30.05.2017

Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 29.03.2022)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	-10.41%	-5.75%	4.35%	1.42%

Risikokennzahlen

	1 Jahr	Lanc.		1 Jahr	Lanc.
Annualisierte Volatilität	11.49%	10.45%	% Positive	49.09%	53.88%
NAV	115.55	100.00	Schlechteste Periode	-4.79%	-6.26%
Höchster NAV	125.36	125.36	Beste Periode	3.15%	4.70%
Tiefster NAV	105.10	87.88	Maximaler Drawdown	-16.16%	-16.16%
Median	116.33	99.14	Anzahl Beobachtungen	55	258
Mean	115.42	102.92	Sharpe Ratio	-0.58	0.18

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	2.33%
TER 2	3.03%
OGC/TER gültig per	31.12.2021
SRRI laut KIID	1 2 3 4 5 6 7
	02.03.2022

Kennnummern

ISIN	LI0364853700
Valor	36485370
Bloomberg	MONETGSL E
WKN	A2DREQ

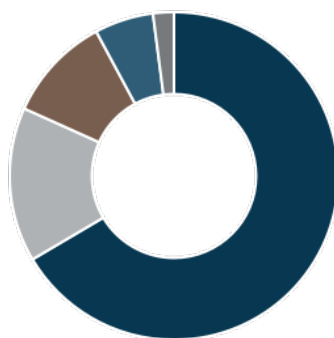
Publikation / Internet

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

Top 10-Positionen (per 29.03.2022)

Gesellschaft	Land	Gewichtung
Quantex Funds	Global	10.46%
Amundi Funds SICAV - US Pioeer Fund	Luxemburg	10.41%
Wellington Management Funds - USD-	Global	10.09%
Heptagon Fund ICAV - Yacktman US Equity Fund	Global	10.07%
Mainberg Special Situations Fund	Europa	9.80%
SQUAD- European Convictions -I-	Global	9.61%
Man Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	Global	8.38%
iShares V PLC - Argribusines UCITS ETF	Global	6.70%
WisdomTree / Gold Commodity Secured	Jersey	5.80%
NN SICAV - NN Alternative Beta	Global	5.76%
Total		87.08%

Länder (per 29.03.2022)



Land	Gewichtung
Global	66.51%
Europa	15.24%
Luxemburg	10.41%
Jersey	5.80%
Übrige	2.04%
Total	100.00%

Branchen (per 29.03.2022)

1. Diverse Branchen	92.15%
2. Edelmetalle	5.80%
3. Liquidität	2.04%

Währungen (per 29.03.2022)

Währung	Gewichtung
EUR	74.15%
USD	25.92%
Übrige	-0.07%
Total	100.00%

Anlagekategorien (per 29.03.2022)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	72.57%
Gemischte Fonds	19.58%
Übrige	7.85%
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

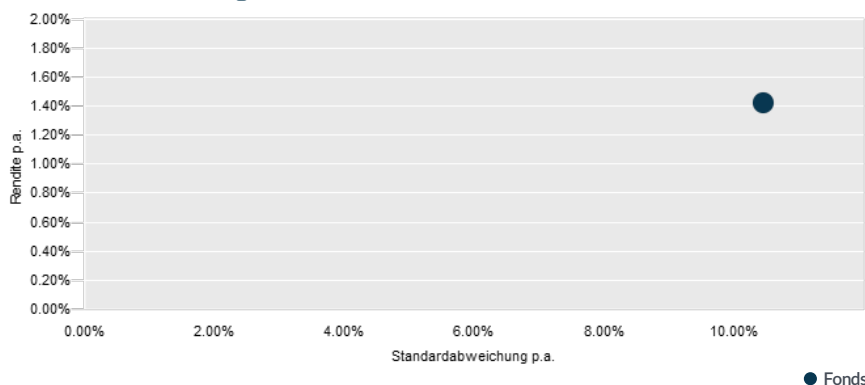
Zulassung zum Vertrieb an Privatanleger	LI, DE
Zulassung zum Vertrieb an professionelle Anleger	LI, DE
Verkaufsrestriktionen	USA

Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 29.03.2022)

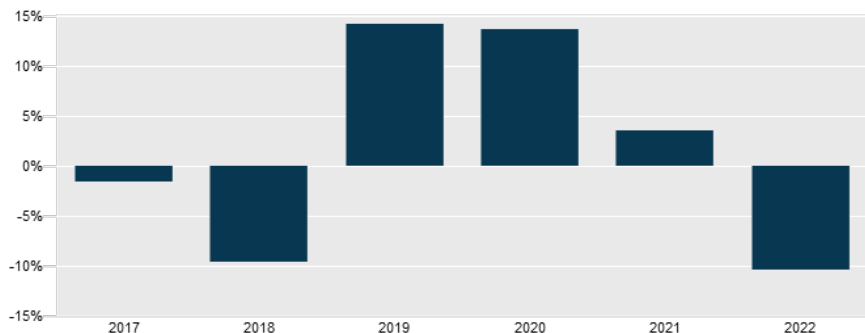
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	-10.89	-1.11	1.66										-10.41
2021	3.87	-0.23	-5.05	3.02	-3.27	3.28	-0.48	2.66	-0.60	2.32	0.03	-1.65	3.53
2020	1.00	-2.99	-8.70	4.01	4.02	1.93	4.21	-0.22	0.68	1.89	4.11	3.65	13.56
2019	2.17	2.34	1.17	2.84	-2.81	0.82	2.12	-1.82	1.87	0.26	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 29.03.2022)



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.