Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 07 | 2022

Portfolio Insight | Juli 2022

Der **Monetalis® Global Selection Fund** erzielte im Juli 2022 (28.06.2022 bis 26.07.2022 Monatsultimo) eine Wertsteigerung in Höhe von **+1,52 Prozent**. Im gleichen Zeitraum legte der MSCI World (USD) um +1,56 Prozent zu, der DAX gab -1,02 Prozent nach.

Positiv entwickelten sich der **Morgan Stanley Global Brands** mit +3,93 Prozent und der **Quntex Global Value** mit +2,15 Prozent.

Negativ entwickelten sich vor allem **physisches Gold** mit -1,92 Prozent sowie die der **Mainberg Special Situations** (-0,66 Prozent).

Das **Monetalis®-Börsenbarometer** zeigt seit dem 25.07.2022 ein Verkaufssignal in der Phase der Erholung. Die Marktbreite ist negativ, notiert aber zum 26.07.2022 über dem gleitenden (negativen) Durchschnitt (GD15). Der **Gebert-Indikator** zeigt ein Verkaufssignal.

Die **Monetalis® Best-Select-Strategiedepots** entwickelten sich im Berichtsmonat zwischen +2,21 Prozent bis +3,77 Prozent durchweg positiv.

Die ausgewogene **Monetalis® Best-Select-Strategie 3** mit einer Aktienquote von 50 Prozent entwickelte sich mit +3,77 Prozent am stärksten.

Monetalis® Global Selection Fund per Monatsultimo 26.07.2022 (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	1,52 %	-14,14 %	0,50 %	2,59 %	10,33 %

Monetalis® Best-Select-Strategiedepots per Monatsultimo 26.07.2022 (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	3,23 %	-11,86 %	3,59 %	92,52 %	4,59 %
Monetalis® Best-Select 2 „Konservativ" 30 % Aktien	3,48 %	-15,11 %	4,97 %	146,11 %	6,40 %
Monetalis® Best-Select 3 „Ausgewogen" 50 % Aktien	3,77 %	-16,68 %	6,35 %	213,85 %	8,71 %
Monetalis® Best-Select 4 „Wachstum" 75 % Aktien	2,43 %	-20,28 %	7,96 %	314,86 %	12,02 %
Monetalis® Best-Select 5 „Chance" 100 % Aktien	2,21 %	-23,97 %	9,25 %	417,73 %	15,04 %

Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 07 | 2022

Rezession erwartet

Kurz vor der Jahresmitte drückte das verschlechterte Konsumentenvertrauen beiderseits des Atlantiks auf die Aktienkurse. Zudem nahmen die Sorgen zu, die zur Inflationsbekämpfung notwendigen Zinserhöhungen würden die Wirtschaft sehr schwächen und in eine Rezession münden. Die US-Inflation für den Monat Juni kletterte mit 9,1 Prozent auf den höchsten Stand seit November 1981. Weitere Leitzinserhöhungen gelten daher als ausgemachte Sache. Tatsächlich gingen früheren Rezessionen, also Phasen mit rückläufiger Wirtschaftsleistung, meist Zinserhöhungen voraus. Höhere Zinsen machen Kredite teurer. Dies dämpft sowohl die Investitionen der Unternehmen als auch die Bereitschaft der Privathaushalte zu teureren Anschaffungen. Die nachfragedämpfende Wirkung von Zinserhöhungen ist hinsichtlich der Inflationsbekämpfung ein gewollter Effekt. Erstmals seit Jahrzehnten stehen die Notenbanken vor der undankbaren Aufgabe, die Konjunktur belasten zu müssen, um den starken Anstieg des Preisniveaus zu bremsen.

Mitte Juni hatte die US-Notenbank ihren wichtigsten Leitzins, die sogenannte Fed Funds Rate, bereits ein zweites Mal in diesem Jahr erhöht. Mit einem ungewöhnlichen hohen Zinsschritt von 0,75 Prozentpunkten demonstrierte sie ihre Entschlossenheit bei der Inflationsbekämpfung. Dies dürfte dazu beigetragen haben, dass auch die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen anhob. Allerdings lag die Höhe des Zinsschrittes über den Erwartungen. Obwohl sie selbst im Juni nur eine Anhebung um 0,25 Prozentpunkte angekündigt hatte, wurden die Leitzinsen im Juli um 0,50 Prozentpunkte erhöht. Zumindest kurzfristig scheint die EZB mit der überraschend hohen Leitzinsanhebung ihr Ziel zu erreichen und bei der Inflationsbekämpfung als glaubwürdiger zu gelten. Denn an den Börsen sanken am Tag nach der EZB-Entscheidung die langfristigen Zinsen, die in den Wochen zuvor, als man auf die EZB gewartet hatte, deutlich gestiegen waren. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel erstmals seit Ende Mai wieder kurz unter die Ein-Prozent-Marke. Dieser Zins hatte zuvor bei rund 1,3 Prozent gelegen und Mitte Juni kurzzeitig sogar 1,8 Prozent überschritten.

Allerdings dürfte die demonstrierte Entschlossenheit der Notenbanken bei der Inflationsbekämpfung nur ein Grund für den Rückgang der Renditen seit Mitte Juni sein. Auch in den USA sank die laufende Verzinsung von Anleihen. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Mitte Juni noch ein ZehnJahres-Hoch bei 3,48 Prozent erreicht hatte, kam auf etwas weniger als 2,8 Prozent zurück.

Darin dürften sich die in den vergangenen Wochen deutlich verringerten Erwartungen an die Konjunktur widerspiegeln. Sowohl in den USA als auch in Europa hat sich die Stimmung in den Unternehmen verschlechtert, wie die regelmäßige Befragung der Einkaufsmanager zeigt. Für die Eurozone signalisiert der jüngst erhobene Durchschnittswert erstmals einen Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität. Die Gemengelage aus hohen Inflationsraten, nicht funktionierenden Lieferketten, dem Krieg in der Ukraine und der russischen Drohung, kein Gas mehr zu liefern, belasten Privathaushalte und Unternehmen. Zudem scheint China mit seiner Null-Covid-Politik keinen umfassenden Erfolg zu haben.

Auch die Entwicklungen auf anderen Märkten zeigen, dass binnen weniger Wochen die Erwartung in Richtung einer weltwirtschaftlichen Schwächephase gekippt ist. So sank der Kupferpreis, der sich seit 2021 zwischen 9.000 und 10.700 Dollar pro Tonne bewegt hatte, in einem steilen Abwärtstrend auf nur 7.000 Dollar. Auch die Frachtraten im internationalen Warenverkehr, die nach der Corona-Krise zunächst rekordverdächtig gestiegen waren, signalisieren seit einigen Wochen eine Abschwächung des Welthandels.

Die Inflations-, Zins- und Konjunktursorgen drückten viele Aktienindizes auf oder in die Nähe ihrer Jahrestiefs. Überdurchschnittliche Kursschwankungen waren bei Technologie-Aktie zu beobachten. Zum einen leiden sie besonders unter einem Zinsanstieg, zum anderen haben sie nach den hohen Kursverlusten des ersten Halbjahres das Potenzial für eine zumindest vorübergehende Stabilisierung. Schwache Quartalsergebnisse großer US-Banken belasteten zeitweilig Finanzwerte, obwohl diese zu den wenigen Profiteuren wieder höherer Zinsen gehören dürften.

Insgesamt mangelte es den Aktienmärkten an klaren, richtungsweisenden Impulsen. Die offiziellen Erwartungen an die Unternehmensgewinne werden im Laufe des zweiten Halbjahres wohl nach unten revidiert werden. Andererseits haben die Aktienbörsen mit den Kursverlusten des ersten Halbjahres diesen Punkt bereits größtenteils vorweggenommen. Eine Richtungsentscheidung ist erst zu erwarten, wenn sich mehr Klarheit hinsichtlich der Entwicklung von Konjunktur und Inflation abzeichnet.

Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 07 | 2022

Kapitalmarkt kompakt

Volkswirtschaft

- Der Inflationsdruck bleibt hoch und mindestens in Deutschland droht eine Energiekrise. Verbraucher sind verunsichert.
- Lieferengpässe, Energiekrise, Inflation, steigende Zinsen – dieses gesamtwirtschaftliche Gemisch führt in die Rezession.
- Notenbanken müssen die Geldpolitik straffen, auch wenn sich die Konjunktur eintrübt. Nun hat auch die EZB reagiert.

Aktien

- Aktienmärkte konnten sich leicht erholen. Negative Konjunktur- und Gewinndynamik dürften jedoch Gegenwind darstellen.
- Analysten haben Gewinnerwartungen deutlich reduziert, sind unserer Meinung nach aber noch zu positiv für 2022.
- Wir positionieren uns mit einem moderaten Aktienuntergewicht, da die Risiken aktuell noch dominieren.

Anleihen

- Sichere Staatsanleihen zwischen restriktiver Zinspolitik und Rezessionssorgen gefangen. Inversion der Renditestrukturkurve.
- Risikoaufschläge bei Schwellenländeranleihen weiter im Aufwärtstrend. Spreads von EUR-IG-Anleihen unter Druck.

Edelmetalle & Rohstoffe

- Öl dominiert von Rezessionssorgen, physischer Markt bleibt aber weiter knapp. Stärker fallende Preise unwahrscheinlich.
- Gold leidet unter Dollarstärke. Nachdem Risikoprämien ausgepreist wurden, jetzt wieder positives Überraschungspotenzial.
- Industriemetalle bilden Boden und bieten Aufwärtspotenzial. Produzenten leiden zunehmend unter hohen Inputkosten

Währungen

- Trotz der ersten Zinserhöhung bleibt der Euro schwach. Andere Zentralbanken waren schneller und wirken entschlossener.
- Gegenüber dem US-Dollar und dem Schweizer Franken rangiert der Euro um die Parität.
- Der Schweizer Franken profitiert noch immer von der überraschenden Zinserhöhung und von der Risk-off-Stimmung.

Marktentwicklung | Juli 2022 (28.06.2022 bis 26.07.2022)

MSCI World		S&P 500		NASDAQ 100		Russell 2000	
2.624	+1,56 %	3.921	+2,60 %	12.086	+3,86 %	1.805	+3,82 %
DAX		**MDAX**		**SDAX**		**TecDAX**	
13.096	-1,02 %	26.063	-3,89 %	12.272	-0,84 %	2.993	+1,44
Euro STOXX 50		**Nikkei**		**S&P 500 VIX**		**VDAX**	
3.575	+0,74 %	27.655	+2,24 %	24,69	-12,94 %	27,28	+4,67 %
EUR/USD		**EUR/CHF**		**EUR/GBP**		**EUR/Yen**	
1,0124	-4,14 %	0,9765	-3,33 %	0,8456	-2,08 %	138,35	-3,70 %
Ölpreis Brent in USD		**Ölpreis WTI in USD**		**Gold in USD**		**Silber in USD**	
104,94	-10,88 %	95,80	-14,27 %	1.717	-5,67 %	18,54	-12,69 %

Monetalis® Global Selection Fund

Monetalis® Best-Select Strategiedepots

Portfolio Insight 07 | 2022

Monetalis®-Börsenbarometer (per Monatsultimo 26.07.2022)

Gebert-Indikator

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

Aktienklima-Indikator nach Goerke

Marktbreite	**0,9454**
Gleitender Durchschnitt (GD15)	0,9234
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 26.07.2022)

Aktueller NAV	EUR 102.59
Fondsvolumen	EUR 11'035'933.94

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 26.07.2022 in EUR)

Historische Wertentwicklung in % (per 26.07.2022)

Per Ende		Fonds
2022	MTD	1.52%
	YTD	-14.14%
2021		3.53%
2020		13.56%
2019		14.18%
2018		-9.58%
Seit Lancierung		2.59%
Seit Lancierung (annualisiert)		0.50%

Auflage: 30.05.2017

Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 26.07.2022)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	**-14.14%**	**-11.81%**	**1.94%**	**0.91%**	**0.50%**

Risikokennzahlen

	1 Jahr	Lanc.		1 Jahr	Lanc.
Annualisierte Volatilität	11.41%	10.33%	% Positive	50.91%	54.55%
NAV	114.98	100.00	Schlechteste Periode	-4.79%	-6.26%
Höchster NAV	125.36	125.36	Beste Periode	3.15%	4.70%
Tiefster NAV	101.01	87.88	Maximaler Drawdown	-19.42%	-19.42%
Median	110.18	99.70	Anzahl Beobachtungen	55	275
Mean	112.04	102.99	Sharpe Ratio	-0.89	0.09

© IFM Independent Fund Management AG

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	2.86%
TER 2	3.56%
OGC/TER gültig per	31.12.2021
SRRI laut KIID 30.04.2022	1 2 3 4 **5** 6 7

Kennnummern

ISIN	LI0364853700
Valor	36485370
Bloomberg	MONETGS LE
WKN	A2DREQ

Publikation / Internet

www.ifm.li

www.lafv.li

www.fundinfo.com

Top 10-Positionen (per 26.07.2022)

Gesellschaft	Land	Gewichtung
Quantex Funds	Global	13.87 %
SQUAD- European Convictions -I-	Global	12.11 %
MSIF Global Brands Fund	Global	10.20 %
Mainberg Special Situations Fund	Europa	10.07 %
T.Rowe Price - US Smaller Companies Equity Fund -I-	Vereinigte Staaten	9.14 %
Man Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	Global	8.77 %
NN SICAV - NN Alternative Beta	Global	6.24 %
WisdomTree / Gold Commodity Secured	Jersey	5.94 %
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund	Europa	5.59 %
Total		**81.92 %**

Länder (per 26.07.2022)

Land	
Global	51.18 %
Liquidität	18.08 %
Europa	15.66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9.14 %
Übrige	5.94 %
Total	**100.00 %**

Branchen (per 26.07.2022)

1. Diverse Branchen	75.98 %
2. Liquidität	18.08 %
3. Edelmetalle	5.94 %

Währungen (per 26.07.2022)

Währung	Gewichtung
EUR	74.49 %
USD	25.58 %
Übrige	-0.07 %
Total	**100.00 %**

Anlagekategorien (per 26.07.2022)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	60.98 %
Übrige	20.94 %
Sichtguthaben	18.08 %
Total	**100.00 %**

© IFM Independent Fund Management AG

Abwicklungsinformationen

Bewertungs-intervall	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

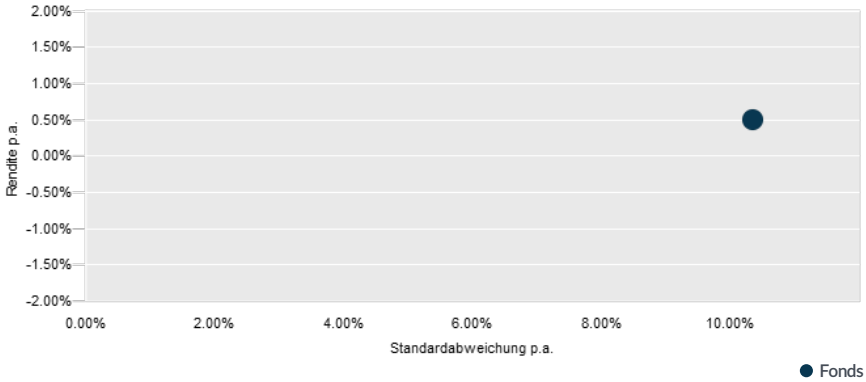
Zulassung zum Vertrieb an Privatanleger	LI, DE
Zulassung zum Vertrieb an professionelle Anleger	LI, DE
Verkaufs-restriktionen	USA

Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 26.07.2022)

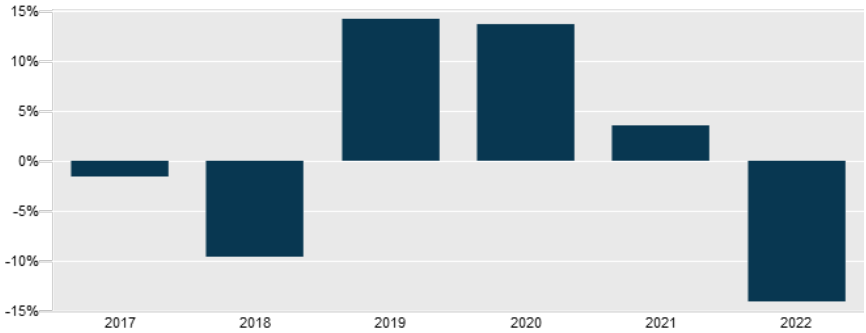
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	-10.89	-1.11	1.66	-0.81	-0.90	-3.96	1.52						-14.14
2021	3.87	-0.23	-5.05	3.02	-3.27	3.28	-0.48	2.66	-0.60	2.32	0.03	-1.65	3.53
2020	1.00	-2.99	-8.70	4.01	4.02	1.93	4.21	-0.22	0.68	1.89	4.11	3.65	13.56
2019	2.17	2.34	1.17	2.84	-2.81	0.82	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 26.07.2022)



Auflage: 30.05.2017

© IFM Independent Fund Management AG

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 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.

© IFM Independent Fund Management AG