

FU Multi Asset Fonds



Vermögen aufbauen und bewahren

Sehr geehrte Investoren und Interessenten

- Wir wissen, dass Ihr Fokus nicht der Fondsvertrieb, sondern die optimale Beratung Ihrer Mandanten ist.
- Aus diesem Grund laden wir Sie herzlich ein, uns Fragen, die über die vorliegende Präsentation hinaus gehen, in einem persönlichen Gespräch zu stellen.
- Wir freuen uns darauf, mit Ihnen in Kontakt zu bleiben.

Ihr Team der Heemann Vermögensverwaltung

Das Managementteam des FU Multi Asset Fonds



**Ernst
Heemann**

Senior Partner
Gronau
Tel. 02565-
40270
[ernst.heemann@
heemann.org](mailto:ernst.heemann@heemann.org)



**Ralf
de Winder**

Senior Partner
Nordhorn
Tel. 05921-
806017
[r.dewinder@
heemann.org](mailto:r.dewinder@heemann.org)



**Nadine
Heemann**

Portfolio
Managerin
Woltersdorf/Berlin
Tel. 03362-
8892575
[nadine.heemann@
heemann.org](mailto:nadine.heemann@heemann.org)



**Ralf
Hoelscher**

Portfolio Manager
Essen
Tel. 0201-
12516838
[r.hoelscher
@heemann.org](mailto:r.hoelscher@heemann.org)

1. Leitidee
2. Auszeichnungen
3. Performance & Vergleich
4. Mischen possible
5. Wie wir arbeiten & unsere Ziele
6. Eckdaten



**Mischen von
Wertpapierklassen
Unternehmensgrößen
Branchen
Ländern
sowie**

Anlagestilen

**mindert das Risiko
und steigert die Performance.**

2. Auszeichnungen

WKN A0Q5MD



**Morningstar
Rating**
5 Year



**Morningstar
Rating**
3 Year



Der FU Multi Asset Fonds wurde des Weiteren von der WirtschaftsWoche, FOCUS-MONEY, MMD, Euro Fonds, procontra und diversen anderen ausgezeichnet.

Da alle Logo- & Award-Lizenzierungen mit signifikanten Kosten verbunden sind, haben wir darauf verzichtet weitere als die nebenstehenden abzubilden.



3. Performance & Vergleich

WKN A0Q5MD

Wertentwicklung inkl. Ausschüttungen seit Jan. 2012



Stand: 31.08.2018
Quelle: Reuters, eigene Berechnungen
Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des dargestellten Fonds dar. Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich zur Information und sind in keiner Weise mit einer Empfehlung oder Beratung gleichzustellen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Eine detailliertere Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risiken ist im Fondsprospekt enthalten.

3. Performance & Vergleich


WKN A0Q5MD

Annualisierte Performance nach Kosten

Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des dargestellten Fonds dar. Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich zur Information und sind in keiner Weise mit einer Empfehlung oder Beratung gleichzustellen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Eine detailliertere Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risiken ist im Fondsprospekt enthalten.

	A12ADZ FU Multi Asset Fonds I-Tranche	A0Q5MD FU Multi Asset Fonds P-Tranche	ETF001 DAX ETF	A0M430 Flossb. Mult. Opp.	A0M8HD Fft. Aktien- fonds f. Stift.	926229 LOYS Global P	A0DPWO Carm. Patri- moine A
1 Jahr	21,5%	17,8%	2,1%	5,5%	2,5%	12,1%	-3,9%
2 Jahre	19,6%	16,1%	7,5%	3,1%	7,8%	11,3%	-1,0%
3 Jahre	17,1%	14,2%	5,9%	5,6%	7,3%	9,7%	0,3%
Vola 1 Jahr	10,4	9,5	13,4	6,3	5,9	8,9	5,7
Sharpe 1 Jahr	2,12	1,96	0,24	0,99	0,54	0,75	-0,74

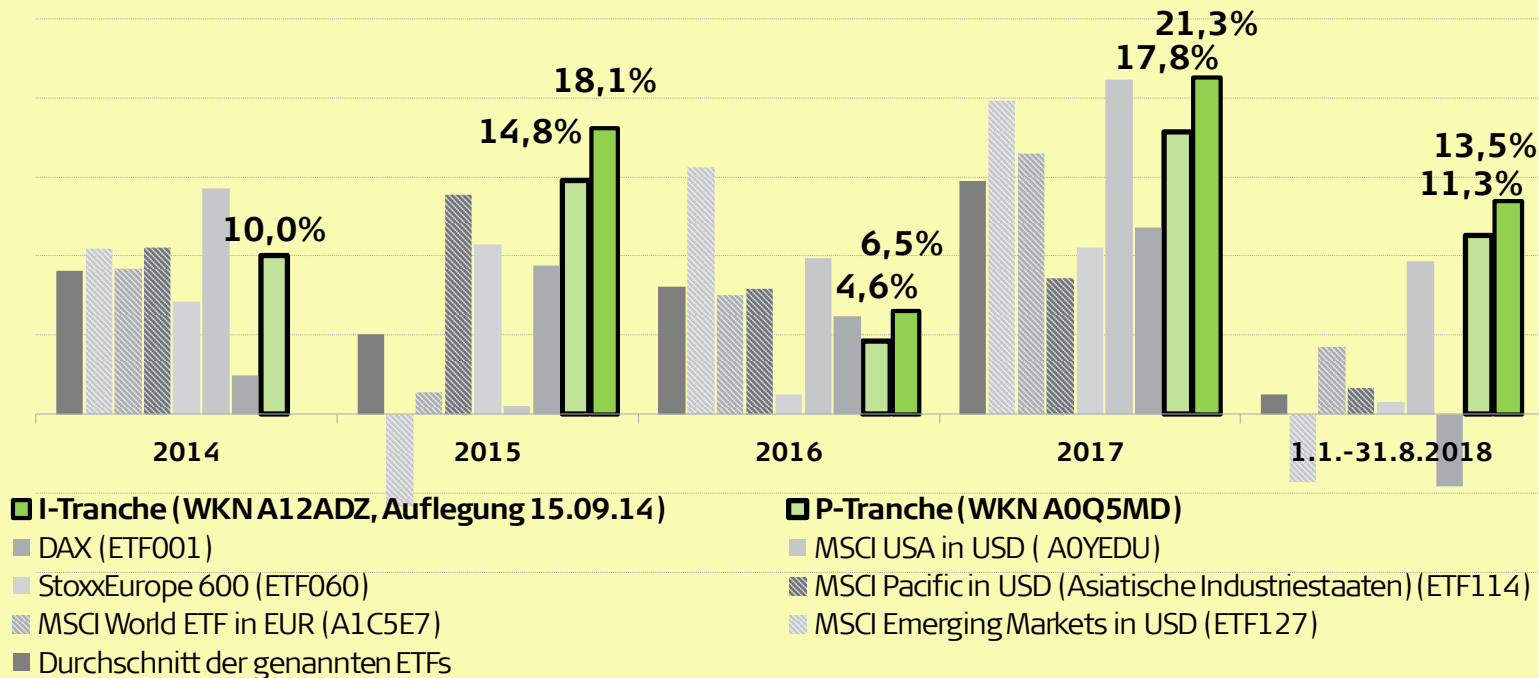
Alle Angaben ANNUALISIERT Stand:31.August 2018 Quelle: Morningstar,Vola: Comdirect

 Der FU Multi Asset Fonds ist ein **Mischfonds**, der sich selbst im Vergleich mit reinen Aktien-Index-ETFs positiv abhebt.

3. Performance & Vergleich

WKN A0Q5MD

Performance per Kalenderjahr nach Kosten



Stand: 31.08.2018
 Quelle: Reuters, eigene Berechnungen
 Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des dargestellten Fonds dar. Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich zur Information und sind in keiner Weise mit einer Empfehlung oder Beratung gleichzustellen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Eine detailliertere Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risiken ist im Fondsprospekt enthalten.

WKN A0Q5MD

1. Mischen von Wertpapierklassen

Aktien, Anleihen, Währungen, Index-Tracker (ETFs), Unternehmen mit großer, mittlerer und kleinerer Marktkapitalisierung

3. Mischen von Branchen

z.B. Technologie, Gesundheitswesen, Konsumgüter, Finanzen, Industrie

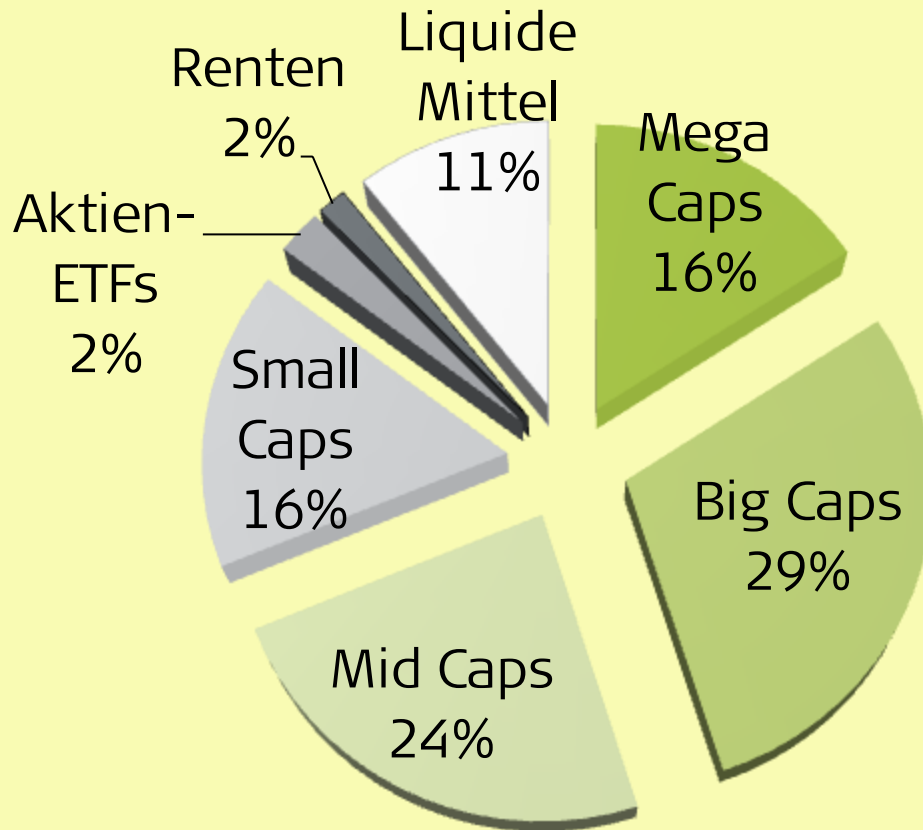


2. Mischen von Geografien

Europa, Nord- und Südamerika, Asien, Schwellenländer

4. Mischen von Anlagestilen

Wachstumswerte, etablierte Industrien, Makroökonomische Strategien, Restrukturierungen, Übernahmen

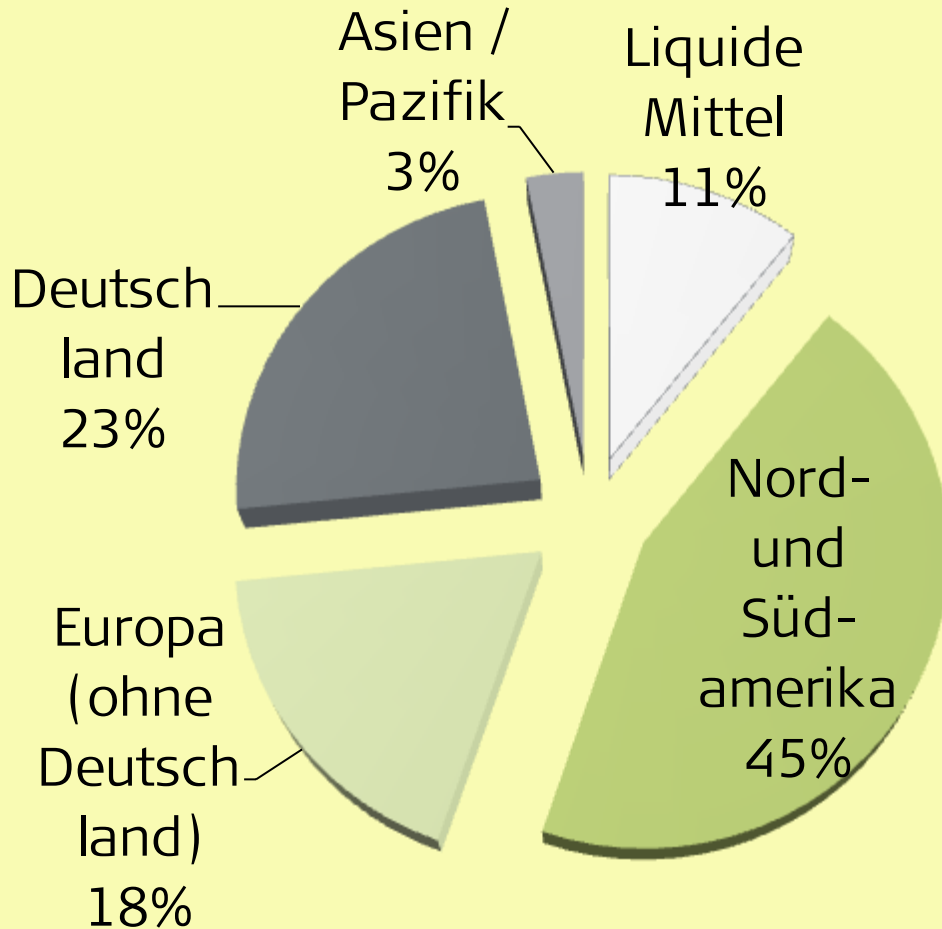


Wertpapierklassen:

- Im Zeitalter von Null- und Negativzinsen haben Zinspapiere ihre Ausgleichsfunktion gegenüber Aktien weitgehend verloren
- Absicherung über Futures
- Große und mittelgroße Unternehmen bieten in Krisenzeiten notwendige Liquidität, kleinere und mittelgroße Unternehmen bieten besondere Renditechancen in guten Zeiten

Stand: 31.08.2018, Quelle: Hauck&Aufhäuser, Reuters, eigene Berechnungen

4. Mischen possible

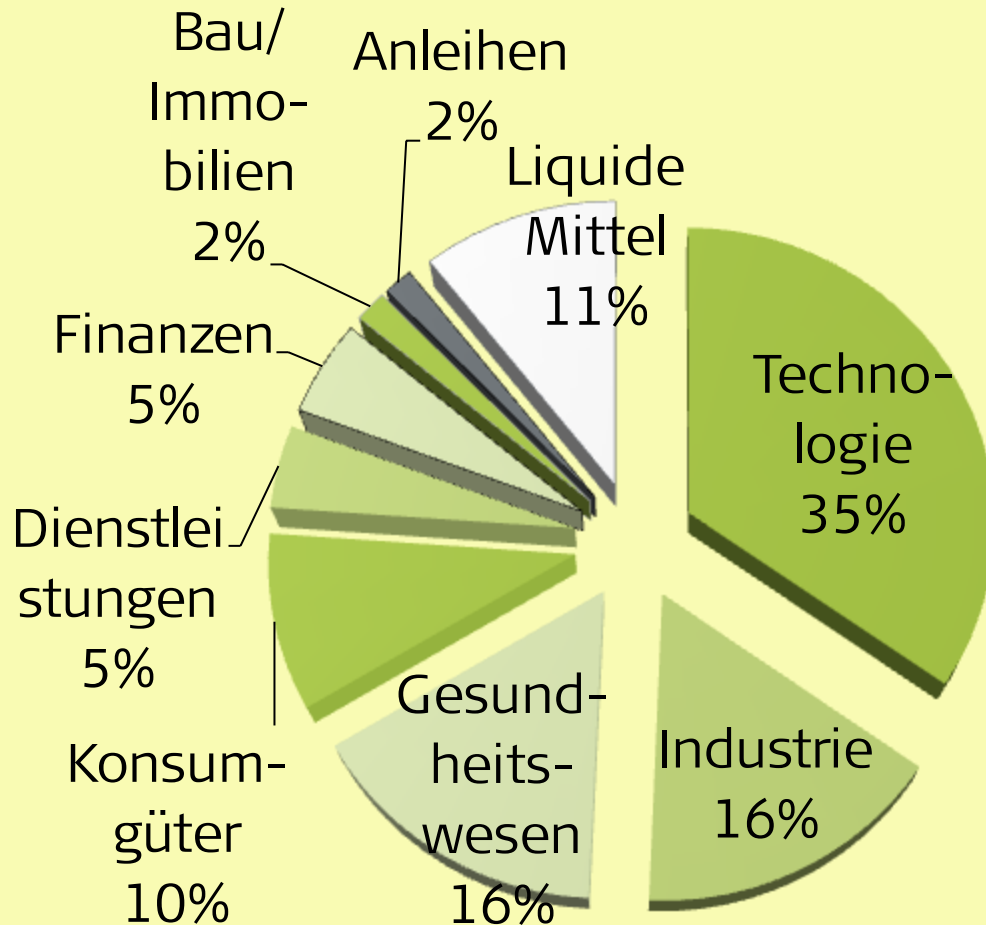


Regionen:

- Einseitige Länder- und Regionen-Strategien bergen hohe Risiken (z.B. nur Deutschland, nur USA, nur Schwellenländer)
- Flexible Chancennutzung in Abhängigkeit von länderspezifischen monetären und fiskalischen Rahmenbedingungen

Stand: 31.08.2018, Quelle: Hauck&Aufhäuser, Reuters, eigene Berechnungen

4. Mischen possible

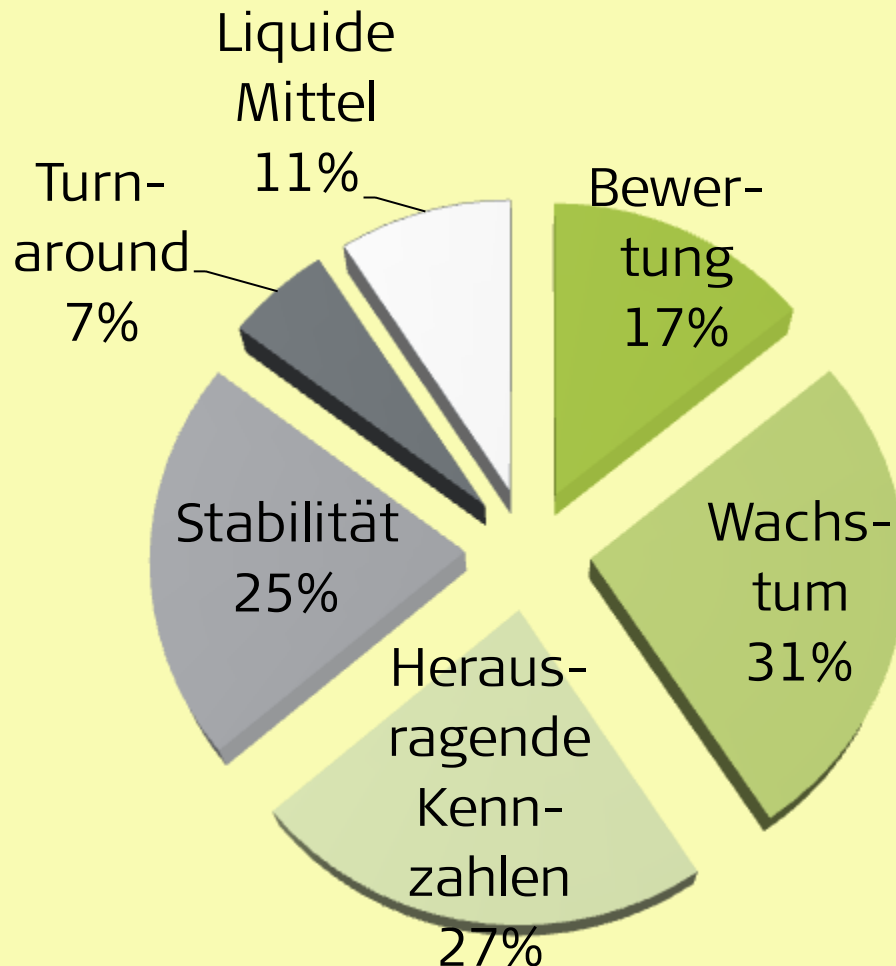


Branchen:

- Bevorzugung von Branchen mit hohen Gewinnmargen
- Bevorzugung von stabilen Branchen
- Meiden von zyklischen Branchen

Stand: 31.08.2018, Quelle: Hauck&Aufhäuser, Reuters, eigene Berechnungen

4. Mischen possible



Anlagestile

- Es gibt keine dauerhaft überlegenen Anlagestile. Es findet ein ständiger Wechsel der favorisierten Stile statt.
- Das Mischen von Anlagestilen bewirkt Ausgewogenheit und Reduzierung von Risikokennziffern.
- Einseitige Themen-Fonds (z.B. Biotech, Rohstoffe, Schwellenländer) gewinnen nur in begrenzten Zeiträumen.

Stand: 31.08.2018, Quelle: Hauck&Aufhäuser, Reuters, eigene Berechnungen
Die Summe aller %-Anteile kann größer als 100% sein, da Überlappungen vorliegen.

Die 10 größten Einzelaktien im Fonds

1.	Illumina	2,0%
2.	Apple	1,9%
3.	Amazon	1,9%
4.	SAP	1,6%
5.	Abiomed	1,5%
6.	MTU	1,4%
7.	GrubHub	1,3%
8.	Microsoft	1,3%
9.	Jenoptik	1,3%
10.	Nemetschek	1,2%

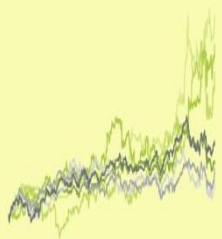
Stand: 31.08.2018, Quelle: Hauck&Aufhäuser

Einzelaktienbeispiel: WashTec AG




PS: Sie wissen sicherlich noch, auf welche Weise Sie dem Anteilspreis jeden Samstag etwas Gutes tun können...


Auswahl der Wertpapiere

- 
- Vorauswahl quantitativ & softwarebasiert
 - Vorauswahl durch Kennenlernen der Unternehmen
 - Vorauswahl durch Ereignisse & Beobachten
 - Danach: Selektion durch tiefergehende qualitative Analyse

Gesamtmarktanalyse

- 
- Analyse makroökonomischer Daten
 - IT-basierte Timing-Modelle werden qualitativ plausibilisiert

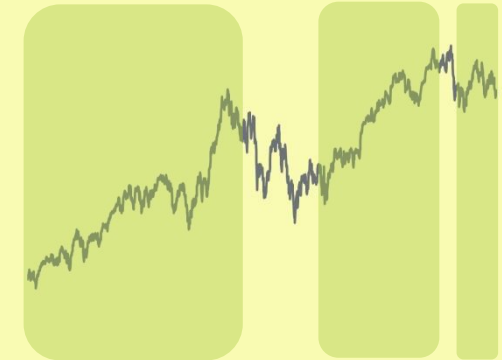
Aktives Risikomanagement

- 
- Vermeidung von Klumpenrisiken
 - Disziplinierte Verlustbegrenzung
 - Absicherungen auf Portfolioebene (temporär)

1. Auswahl



2. Gesamtmarktanalyse



3. Aktives Risikomanagement



Wertpapierklassen






Geografie



Branchen



Anlagestile

-  **Externes Research bietet uns kaum Mehrwert, wir vertrauen eigenen Analysen**
-  **Ständiges Infragestellen bekannter Investmentregeln**
-  **Verzicht auf Prognosen**

Warum wir keine Prognosen abgeben?

Deshalb:

- Die UBS hat 10'000 Simulationen durchgeführt und kam zu dem Schluss, Deutschland wird am wahrscheinlichsten Fußballweltmeister 2018.
- Goldman kam zu dem Schluss es wird Brasilien.
- Quellen: <https://www.businessinsider.de/who-will-win-the-world-cup-2018-2018-5?r=US&IR=T>
- <https://www.cnbc.com/2018/06/11/goldman-sachs-predicts-brazil-will-get-world-cup-revenge-against-germany.html>

Wir sehen uns als Total Return Fonds

Risikoreduzierung

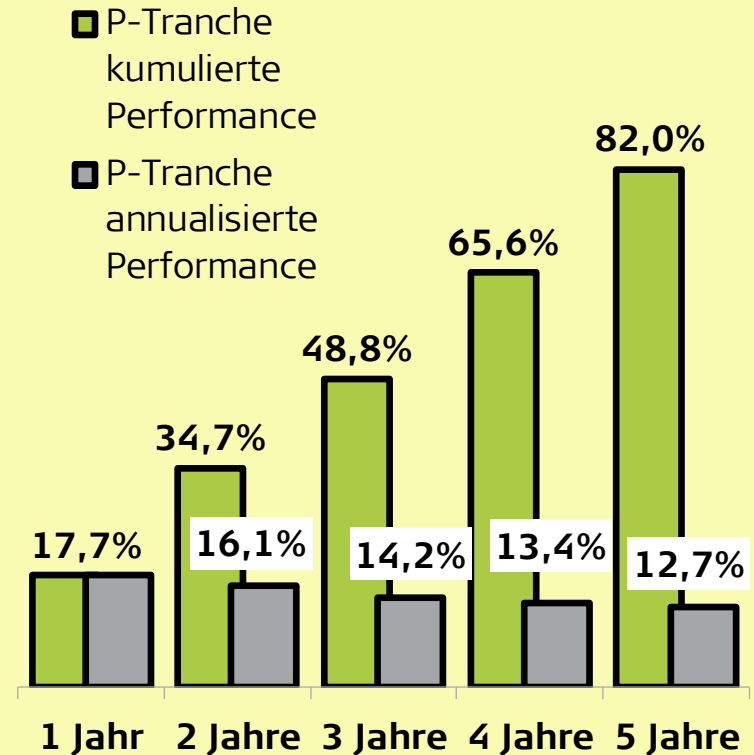
- Vermeidung von Klumpenrisiken
- Diszipliniertes Verlustmanagement
- Abmilderung von Gesamtmarktschwankungen durch
 - ✓ Mischung
 - ✓ Timing
 - ✓ Absicherungen

Verlässliche Rendite

- Bevorzugung von Unternehmen mit einzigartigen & skalierbaren Geschäftsmodellen
- Bevorzugung von Firmen mit zukunftsfähigen Geschäftsmodellen
- IT-basierte Vorauswahl verifiziert durch qualitative Überprüfung

Die Fondsmanager sind im Fonds signifikant mit ihrem privaten Vermögen investiert.


- Monatlicher Fondsbericht
- Tägliche Liquidität
- Investorenfragen werden innerhalb von 24h beantwortet



Performance nach Kosten inkl. Ausschüttungen. Stand: 31.08.2018.


Quelle: Reuters, eigene Berechnungen.

Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des dargestellten Fonds dar. Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich zur Information und sind in keiner Weise mit einer Empfehlung oder Beratung gleichzustellen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Eine detailliertere Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risiken ist im Fondsprospekt enthalten.

 **Steuerlich ein Aktienfonds mit mindestens 51% physischer Aktienquote**

 **Sparplanfähig**

 **Im Versicherungsmantel erhältlich**

 **Dachfondsfähig (10% Zielfondsbeschränkung)**

6. Eckdaten

	P-Tranche	I-Tranche
WKN	A0Q5MD	A12ADZ
ISIN	LU0368998240	LU1102590939
Erstpreisberechnung	6. Oktober 2008	15. September 2014
Erstausgabepreis	100,00 EUR	500,00 EUR
Anteilswert per 31.8.2018	230,83 EUR	897,54 EUR
Mindestanlage	keine	Erstanlage 250'000 EUR Nachorder 50'000 EUR
Bestandsprovision	0,75%	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	keiner
Umtausch-/Rücknahmeprovision	keine	keine
Fondsmanagervergütung	1,50%	0,50%
Performance Fee	10% d. Wertzuwachses (High Watermark)	keiner
Laufende Kosten	2,51%	1,03%
Bisherige Ausschüttungen	1,25 EUR (18.08.2017)	5,25 EUR (18.08.2017) 5,95 EUR (10.08.2016)

Anlageschwerpunkt

Der Fonds investiert mindestens 60% in Aktien und aktienähnliche Anlagen wie Aktienfonds oder Zertifikate auf Aktien, welche an einer Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden. Diese Aktienquote wird je nach Kapitalmarktsituation und volkswirtschaftlichem Umfeld vom Fondsmanager aktiv angepasst. Falls die Kapitalmarktsituation und/oder das volkswirtschaftliche Umfeld nach Ansicht des Fondsmanagers ein Aktienexposure von mindestens 60% nicht rechtfertigen, kann die Aktienquote auch kurzfristig unter 60 % liegen. Daneben kann der Fonds in variable und festverzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente und Zielfonds sowie in Partizipationszertifikate anlegen.

Produktdaten

Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung GmbH
Fondswährung	EUR
Fondskategorie	Mischfonds dynamisch, Welt
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen per 31.8.2018	63,6 Mio EUR
Veräußerbarkeit	täglich

Verfügbare Informationsmaterialien

- Tagesaktuelles Factsheet:
 - ✓ <https://www.heemann.org/media/factsheets/FUfonds.pdf>
- Monatlicher Bericht inkl. kurzem Fondsmanagerkommentar
 - ✓ Hier anmelden: info@heemann.org
- Verkaufsprospekt, (Halb-)Jahresberichte, KIID
 - ✓ www.hauck-aufhaeuser.com
- Zweiseitiges Infoblatt per Mail oder Post (Stand 31.07.2018)
 - ✓ Hier anfragen: info@heemann.org

Zweiseitiges Infoblatt

Monatsbericht

FU Multi Asset Fonds

Vermögen aufbauen und Bewahren

RENDEITE

Der FU Multi Asset Fonds hat im letzten Quartier Quartalsrenditen mit überdurchschnittlichen 2,1% erzielt. Ohne starke Quoten-Reserven vor in Geografien, Branchen und Strategien, die zum jeweils aktuellen Zeitpunkt aus unserer Sicht ein interessantes Chancen-Risiko-Profil bieten.

Wir stellen zwar noch Komponenten im Fokus auf seine Geschäftsmodelle. Die Voraussetzung dafür ist die größtmögliche Diversifikation. In Anleihen wird jeder Titus annual in Detail auf Qualität überprüft.

LEITBRIEF

Das Mischen von Wertpapierklassen, Unternehmenskategorien, Ländern sowie Anlagestilen mindert das Risiko und steigert die Performance.

FLEXIBLE MISCHEFONDS

Mischen von Wertpapierklassen: Aktien, Anleihen, Währungen, Rohstoffe (ETFs), Unternehmensaktien mit großer Differenzial und kleiner Wertentwicklung.

Mischen von Geografien: Europa, Nord- und Südamerika, Asien, Schwellenländer.

Mischen von Branchen: z.B. Technologie, Gesundheitswesen, Vermögensgüter, Finanzen, Industrie.

Mischen von Anlagestilen: Wertpapieraktive, stabilere/risikoreiche, Marktaktive/strategische, Marktaktive/strategische.

DER PROZESS

Auswahl der Wertpapiere: Schwereinvesting Strategie, Grundlage: Grundlage von positiver Qualitätsbewertung.

Timing der Transaktionen: Die Einzahlungsleistung erfolgt stufenweise, wobei die Rendite mit marktwirtschaftlichen Anleihen abgeglichen wird.

Mischen des Portfolios: Die Einzahlungsleistung erfolgt stufenweise, wobei die Rendite mit marktwirtschaftlichen Anleihen abgeglichen wird.

Absicherungsstrategien auf Portfolio- und Einzeltitelbene reduzieren Schwankungen.

Wertentwicklung seit Januar 2012

Sieft über 20 Jahre investiert die Heemann Vermögensverwaltung unabhängig und unabhängig. Ein Team von vier Kapitalmarktexperten managt den FU Multi Asset Fonds. Für die Generationen nachfolger ist gesorgt.

PERFORMANCE UND VERGLEICH

Annualisierte Performance nach Kosten

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	12 Monate
21,2%	17,4%	2,1%	5,1%	2,5%
19,4%	14,1%	2,1%	2,7%	2,2%
17,1%	14,2%	3,0%	4,4%	2,7%
19,4%	14,1%	2,1%	5,1%	2,5%
19,4%	14,1%	2,1%	5,1%	2,5%

PASSIV

Der FU Multi Asset Fonds ist ein Mischfonds, der sich selbst im Vergleich mit reinen Aktien-Index-ETFs positiv abhebt.

FU Multi Asset Fonds im Vergleich zu dessen ETFs: Performance per Kalenderjahr nach Kosten

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	12 Monate
21,2%	17,4%	2,1%	5,1%	2,5%
19,4%	14,1%	2,1%	2,7%	2,2%
17,1%	14,2%	3,0%	4,4%	2,7%
19,4%	14,1%	2,1%	5,1%	2,5%
19,4%	14,1%	2,1%	5,1%	2,5%

Die 10 größten Einzelaktienpositionen

1. Elumina 2,0%
2. Apsle 1,9%
3. Apsle 1,9%
4. SAP 1,9%
5. Alstom 1,5%
6. MTU 1,4%
7. GDF SUEZ 1,3%
8. Microsoft 1,3%
9. Kongsberg 1,3%
10. Heineken 1,2%

Rendite NACH Kosten

2014	2015	2016	2017	1.1.2018
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%

Die Fondsmanager sind im Fonds signifikant mit ihrem privatem Vermögen investiert.

Monatlicher Fondsbericht

Tägliche Liquidität

Investorenfragen werden innerhalb von 24h beantwortet

FU Multi Asset Fonds Monatsbericht August 2018

VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

1.8.2018	31.7.2018	31.6.2018	31.5.2018	31.4.2018	31.3.2018	31.2.2018	31.1.2018
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

ALTERNATIVE VERMÖGENSVERWALTUNG

Die sehr positive Anleiherenditeentwicklung im August setzte sich ebenfalls in unserer Titelliste fort. Während die Spannungen zwischen den USA und China im August wieder nachgelassen haben, verschärfen US-Zölle unsere Haltung für neue Absatzmärkte. In Deutschland hingegen wurde der sich weiter verschärfende Corona-Einfluss mit höheren Kosten beantwortet.

Die sehr positive Anleiherenditeentwicklung im August setzte sich ebenfalls in unserer Titelliste fort. Während die Spannungen zwischen den USA und China im August wieder nachgelassen haben, verschärfen US-Zölle unsere Haltung für neue Absatzmärkte. In Deutschland hingegen wurde der sich weiter verschärfende Corona-Einfluss mit höheren Kosten beantwortet.

Die 10 größten Einzelaktienpositionen

1. Elumina 2,0%
2. Apsle 1,9%
3. Apsle 1,9%
4. SAP 1,9%
5. Alstom 1,5%
6. MTU 1,4%
7. GDF SUEZ 1,3%
8. Microsoft 1,3%
9. Kongsberg 1,3%
10. Heineken 1,2%

Rendite NACH Kosten

2014	2015	2016	2017	1.1.2018
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%

FU Multi Asset Fonds Monatsbericht August 2018

VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

1.8.2018	31.7.2018	31.6.2018	31.5.2018	31.4.2018	31.3.2018	31.2.2018	31.1.2018
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

ALTERNATIVE VERMÖGENSVERWALTUNG

Die sehr positive Anleiherenditeentwicklung im August setzte sich ebenfalls in unserer Titelliste fort. Während die Spannungen zwischen den USA und China im August wieder nachgelassen haben, verschärfen US-Zölle unsere Haltung für neue Absatzmärkte. In Deutschland hingegen wurde der sich weiter verschärfende Corona-Einfluss mit höheren Kosten beantwortet.

Die sehr positive Anleiherenditeentwicklung im August setzte sich ebenfalls in unserer Titelliste fort. Während die Spannungen zwischen den USA und China im August wieder nachgelassen haben, verschärfen US-Zölle unsere Haltung für neue Absatzmärkte. In Deutschland hingegen wurde der sich weiter verschärfende Corona-Einfluss mit höheren Kosten beantwortet.

Die 10 größten Einzelaktienpositionen

1. Elumina 2,0%
2. Apsle 1,9%
3. Apsle 1,9%
4. SAP 1,9%
5. Alstom 1,5%
6. MTU 1,4%
7. GDF SUEZ 1,3%
8. Microsoft 1,3%
9. Kongsberg 1,3%
10. Heineken 1,2%

Rendite NACH Kosten

2014	2015	2016	2017	1.1.2018
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%
18,6%	14,8%	1,3%	5,1%	2,5%

Produktarten

Ernst Heemann, Ralf Heemann, Nadine Heemann, Ralf Heemann

www.heemann.org

Disclaimer

Alle Berechnungen erfolgten per Stichtag 31. August 2018. Für Berechnungen wurde an Stichtagen, welche kein Börsentag sind, jeweils der letzte vorangehende verfügbare Datenpunkt zu Grunde gelegt.

Dieses Dokument ist Werbematerial und dient ausschließlich der Produktinformationsvermittlung. Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse dar und ist nicht als solche beabsichtigt. Die rechtlichen Erfordernisse, welche die Objektivität der Finanzanalyse garantieren, wurden folglich nicht eingehalten. Ein Handelsverbot vor Veröffentlichung dieses Dokuments ist nicht anwendbar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.

Eine Weitergabe dieses Dokuments an Personen mit Sitz in Staaten, in denen der Fonds zum Vertrieb nicht zugelassen ist oder in denen eine Zulassung erforderlich ist, ist nicht gestattet. In diesem Fall dürfen Anteile Personen in solchen Ländern nur angeboten werden, wenn dieses Angebot in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechtsvorschriften in Bezug auf Privatplatzierungen kollektiver Kapitalanlagen sowie anderer anwendbarer Gesetze und Regularien steht.

Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse dar. Sie sollte weder als ein Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zu einem Angebot oder zu einer bestimmten Handlung noch als eine Empfehlung angesehen werden, bestimmte Finanzinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen. Sie dient lediglich der Kundeninformation und stellt keine Anlageberatung dar. Insbesondere stellt sie keine persönliche Empfehlung dar oder berücksichtigt die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die individuellen Bedürfnisse des Investors. Empfänger dieser Publikation müssen angesichts ihrer eigenen Anlageziele, Erfahrungen, steuerlichen/rechtlichen/geschäftlichen/finanziellen Situation ihre eigene Einschätzung über die Eignung solcher Anlagen und Empfehlungen treffen. Kunden wird empfohlen, falls nötig, professionelle Beratung zu suchen.

Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument wurde auf der Grundlage von öffentlich zugänglichen, internen Daten sowie andere als zuverlässig eingestuftem Drittdaten erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Angemessenheit der Daten zu Investorenzwecken wird keine Gewähr oder Haftung übernommen. Einschätzungen und Meinungen einschließlich Renditeprognosen in diesem Dokument spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des Autors zum Zeitpunkt der Erstveröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Schwankungen im Wert der zugrunde liegenden Finanzinstrumente, deren Erträge sowie Veränderungen der Zinsen und Wechselkurse bedeuten, dass der Wert von Anteilen in einem Fonds sowie die Erträge daraus sinken wie auch steigen können und nicht garantiert sind. Die hierin enthaltenen Bewertungen beruhen auf mehreren Faktoren, unter anderem auf den aktuellen Preisen, der Schätzung des Werts der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände und der Marktliquidität sowie weiteren Annahmen und öffentlich zugänglichen Informationen. Grundsätzlich können Preise, Werte und Erträge sowohl steigen als auch fallen und Annahmen und Informationen können sich ohne vorherige Vorankündigung ändern. Jegliche Erörterung der Risiken in dieser Publikation sollte nicht als Offenlegung sämtlicher Risiken oder abschließende Behandlung der erwähnten Risiken angesehen werden.