

ERFOLGREICH DIVERSIFIZIEREN MIT REITs & IMMOBILIENAKTIEN



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hecq & Partners Leman

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:





DEUTSCHE FINANCE SECURITIES GmbH

Leopoldstr. 156 | 80804 München

www.deutsche-finance-securities.de

Andreas Lindner Geschäftsführer

Telefonnummer: 0175 / 588 00 09

Email-Adresse: a.lindner@deutsche-finance.de



Die **DEUTSCHE FINANCE GROUP** ist eine internationale Investmentgesellschaft und bietet Investoren Zugang zu institutionellen Märkten und exklusiven Investments in den Bereichen Private Equity Real Estate, Immobilien und Infrastruktur

- Inhabergeführte und unabhängige Investmentgesellschaft
- 150 Mitarbeiter in München, London, Denver, Madrid, Luxemburg, Zürich, Frankfurt a.M.
- 10,5 Milliarden € Verwaltetes Vermögen
- 15 Mandate von Institutionellen Investoren
- 20 Investment Funds für 42.000 Privatanleger
- 19 Internationale Auszeichnungen für Management und Investitionsstrategie
- Bafin-Zulassung Kapitalverwaltung und Finanzdienstleistungsinstitut

Präsentiert in Kooperation mit:



DEUTSCHE FINANCE GROUP STELLT MEHR ALS DIE HÄLFTE DES EMISSIONSVOLUMENS BEI GESCHLOSSENEN PUBLIKUMS AIF IM ERSTEN HALBJAHR 2022

München, den 24.8.2022.

- Die DEUTSCHE FINANCE GROUP hat nach einer aktuellen Analyse der führenden Ratingagentur SCOPE einen wesentlichen Teil des Angebotsvolumens bei geschlossenen Publikums-AIF im ersten Halbjahr gestellt.
- Das prospektierte Angebotsvolumen von geschlossenen Publikumsfonds lag demnach im genannten Zeitraum bei rund 600 Mio. EUR.
- Insgesamt wurden zwölf Fonds von der BaFin zum Vertrieb zugelassen.



12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:





SCOPE BESTÄTIGT ASSET MANAGEMENT RATING VON „AA-“ FÜR DEUTSCHE FINANCE GROUP

München, den 3.8.2022.

- SCOPE, eine der führenden Ratingagenturen in Europa, hat im Rahmen ihrer jährlichen Überprüfung, die Bestätigung des Asset Management Ratings der DEUTSCHE FINANCE GROUP von AA-AMR beschlossen und bescheinigt dem institutionellen Investment Manager damit weiterhin die sehr gute Qualität und Kompetenz im Asset Management.
- Als wesentliche positive Ratingtreiber nennt SCOPE dabei den exzellenten Zugang zu aussichtsreichen Entwicklungsprojekten und Super-Prime Immobilien durch das etablierte Netzwerk der DEUTSCHE FINANCE GROUP und die Investmentteams vor Ort in den Kernmärkten USA, Großbritannien Europa und Deutschland, das signifikante Volumen marktführender Ankäufe im Berichtszeitraum, insbesondere im Bereich Lab-Offices, die überdurchschnittliche Steigerung der Assets under Management sowie die sehr überzeugende Performance institutioneller Vehikel mit Investitionsfokus USA und Europa.



Ob Data-Center, Bio-Labs oder jedes andere Geschäftsmodell: jede Idee braucht 4 Wände und 1 Dach. Diese simple Tatsache ist die Erklärung für die Erfolgsstory der Immobilienaktien. Gestern, Heute und Morgen.



- REITs und andere börsennotierte Immobiliengesellschaften ermöglichen dem Anleger ein **effizientes, kostengünstiges und liquides Immobilien-Investment**, welche die Anlageformen Aktien und Immobilien - und somit **Flexibilität und Stabilität** miteinander verbinden.
- Ca. **2.000** „Listed Real Estate Equities“ verteilen sich auf mehr als **40** Länder und bis zu **12** Nutzungsarten.
- Der globale Immobilienaktienindex FTSE EPRA Nareit hat seit 2000 mit **über+ 7,8 % p.a.** weitaus besser performed, als alle anderen globalen Aktienindices.
- Mit ca. 50 Einzeltitel aus mehr als 35 Länder und 12 Sektoren investiert der DFSF GLOBAL REAL ESTATE INVESTEMENTS weltweit in über 12.000 Immobilien und hat damit seit seiner Auflage sowohl den Index, als auch die Vergleichsgruppe outperformed.

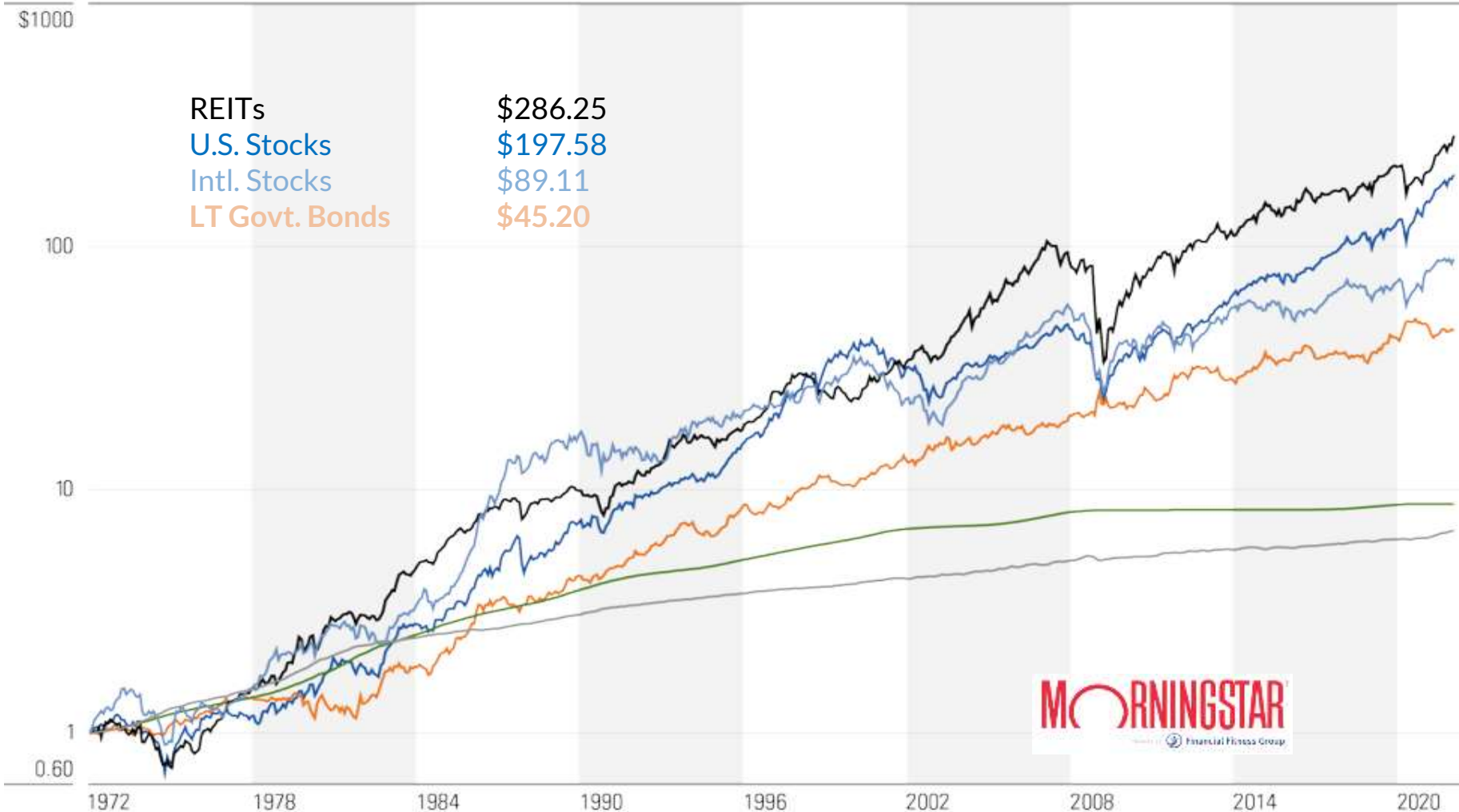
Die DEUTSCHE FINANCE SECURITIES GmbH ist auf die **Analyse und Auswahl** geeigneter Immobiliengesellschaften spezialisiert. Erst dieses Wissen gibt die **Sicherheit** global in attraktive REITs und Immobilienaktien zu investieren.



IMMOBILIENAKTIEN - 60 JAHRE ERFOLGSGESCHICHTE



DEUTSCHE FINANCE GROUP



Hinweis: Werbemitteilung ausschließlich für Vermittler und Finanzberater. Herausgabe an Anleger nicht zulässig. | Performanceergebnisse der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmewesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag i. H. v. max. 50,- EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich. Quelle: reit.com/quickfacts









12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

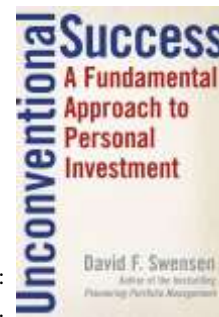
Präsentiert in Kooperation mit:



Wie hoch sollte eine angemessene Allokation von REITs sein? – Die Antwort variiert je nach Ziel, Risikotoleranz und Anlagehorizont des Investors. Hier ein Einblick in das von Swensen entwickelte und erfolgreiche Yales-Modell:

Anlageklasse	Gewichtung in Prozent	
US-Aktien Large Cap	20	
Aktien Industrieländer (ex USA)	20	
REITs	20	
Inflationsgeschützte Anleihen	15	
30-jährige US Staatsanleihen	15	
Emerging Markets	10	

David F. Swensen (PhD) noted CIO of the Yale endowment and author of „Unconventional Success: A Fundamental Approach to Personal Investment“, recommends a 15% allocation to REITs for most investors.



ENTWICKLUNG DER INTERNATIONALEN AKTIENMÄRKTE SEIT 2000

Die annualisierte Wertentwicklung in Euro im Einzelnen (31.12.1999 – 30.06.2022):

DAX +2,88% p.a., MSCI World EUR +4,33% p.a., NASDAQ +4,96% p.a., S&P500 +6,10% p.a., FTSE EPRA/NAREIT 7,79% p.a.



Was wurde aus 100.000 Euro

2000 – 06.2022

7,79% p.a.	FTSE EPRA/NAREIT	541.154 EUR
6,10% p.a.	S&P 500	379.128 EUR
4,96% p.a.	NASDAQ	297.278 EUR
4,33% p.a.	MSCI World	259.600 EUR
2,88% p.a.	DAX	189.448 EUR

Präsentiert in Kooperation mit:



12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München



ENTWICKLUNG DER INTERNATIONALEN AKTIENMÄRKTE PER 10.10.2022

Die annualisierte Wertentwicklung in Euro im Einzelnen (02.01.2022 – 30.06.2022):

DAX -23,40% | MSCI World EUR -11,89% | NASDAQ -21,10% | S&P500 -9,82%,

IMMOBILIENAKTIEN* Global = FTSE EPRA/NAREIT -19,75% | Europa = FTSE Epra Europe – 43,86% | Nord-Amerika = FTSE NAREIT -19,51%

Asien = FTSE Epra Nareit Asien -4,26%

* Alle TR in Euro



RINGL Index (FTSE EPRA Nareit Developed Index Total Return EUR) AllIndex Täglich 3108C0201-070CT2022

Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P.

10-Oct-2022 11:43:23



12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

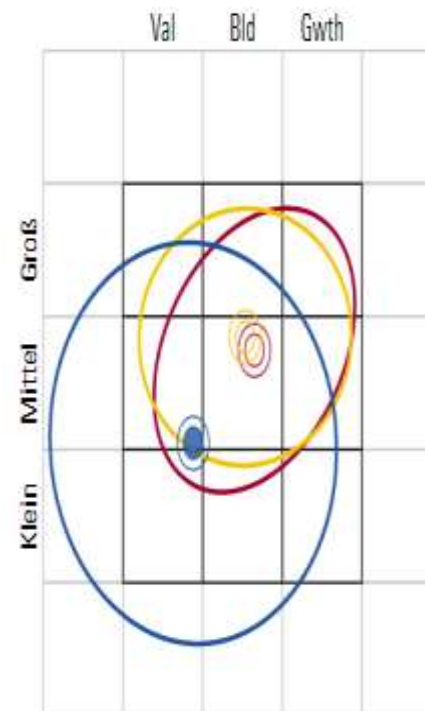


DFSF GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS (A2PNY2) WERTENTWICKLUNG

16/09/2019 - 09/10/2022

1M 3M 6M lfd. J 1J 3J 5J 10J Max

- DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND-GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS I : 9.25T
- FTSE EPRA Nareit Global TR USD : 8.99T
- Immobilienaktien Global : 8.99T



- Schwerpunkt
- Zuordnung Positionen
- GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS I per 12/31/2021
- Property - Indirect Global per 08/31/2022
- Morningstar Gbl REIT GR USD per 09/30/2022

Data per 09.10.2022 | YTD: -24,94% | 1 Year: -23,89% | Since Inception: -2,66% p.a. | Sharpe Ratio: -0,23 | Volatility 1 Year: 16,71% | TER: 1,73%

Hinweis: Werbemitteilung ausschließlich für Vermittler und Finanzberater. Herausgabe an Anleger nicht zulässig. 1 Performanceergebnisse der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmepesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag i. H. v. max. 50,- EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich. Quelle: Morningstar



12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



LISTED REAL ESTATE EQUITIES - VERHALTEN IN KRISEN & RECOVER

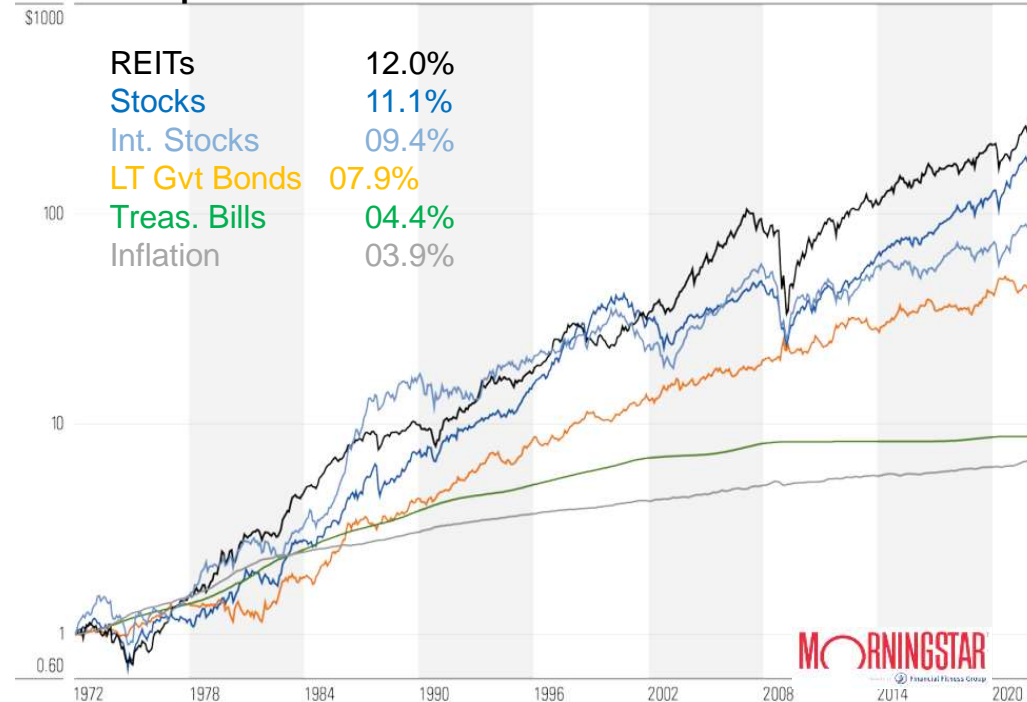
FTSE NAREIT All REITs

Krise	Verlust	+1 Jahr	+5 Jahre
1987	-10,67%	+11,36%	+ 40,05%
1989/90	-19,16%	+35,68%	+ 85,82%
1998/99	-25,30%	+25,89%	+115,48%
2007/08	-55,17%	+27,45%	+ 85,66%
2018	+ 4,10%	+28,07%	
Ø	-22,88%	+25,69%	+ 81,70%

FAZIT

In Abwärtsphasen verhalten sich REITs ähnlich anderen Sektoren, zeichnen sich jedoch durch eine schnelle Recover aus.

Compound Ann. Rtn. %



MORNINGSTAR
FINANZIELLE GRUPPE

Hinweis: Werbemitteilung ausschließlich für Vermittler und Finanzberater. Herausgabe an Anleger nicht zulässig. | Performanceergebnisse der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag i. H. v. max. 50,- EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich. Quelle: Reit.com / ReitWatch

SIMULATION ROLLIERENDER BEHALTEPERIODEN



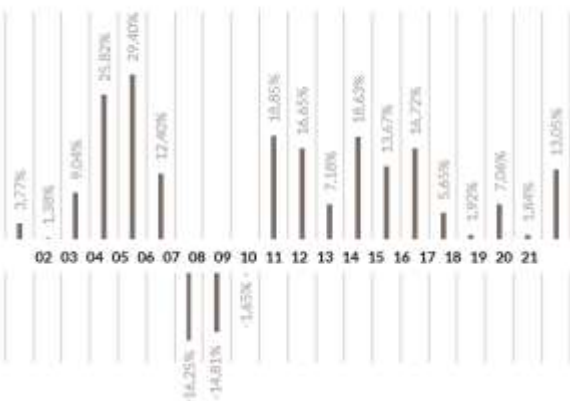
DEUTSCHE FINANCE GROUP

Die durchschnittliche Wertentwicklung rollierender Jahresperioden des FTSE Epra Nareit (RNGL) zeigen mit $\bar{\varnothing} +8,52\%$ für 3 jährige-, $\bar{\varnothing} +8,38\%$ für 5 jährige- und $\bar{\varnothing} +7,90\%$ für 10 jährige Behalteperioden ein sehr konsistentes Bild der zu erwartenden Renditen.

CAGR 2000 - 2021: 8,68%

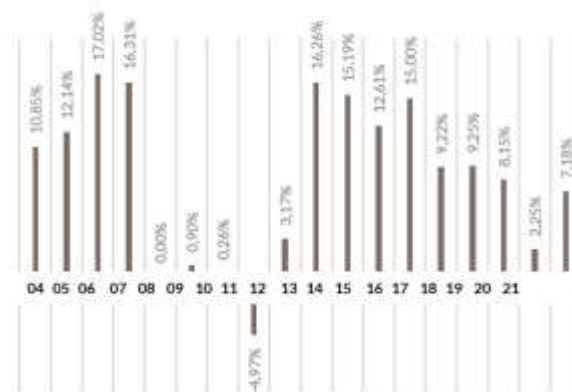
3Y roll. Perioden

$\bar{\varnothing} 8,52\%$



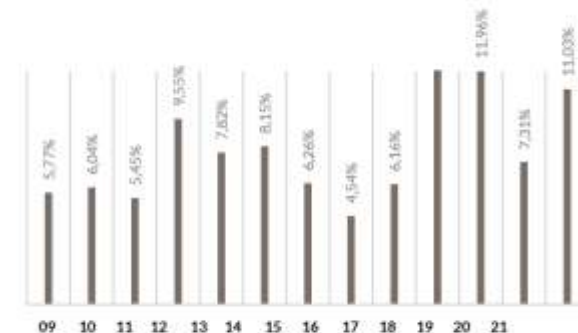
5Y roll. Perioden

$\bar{\varnothing} 8,38\%$



10Y roll. Perioden

$\bar{\varnothing} 7,90\%$

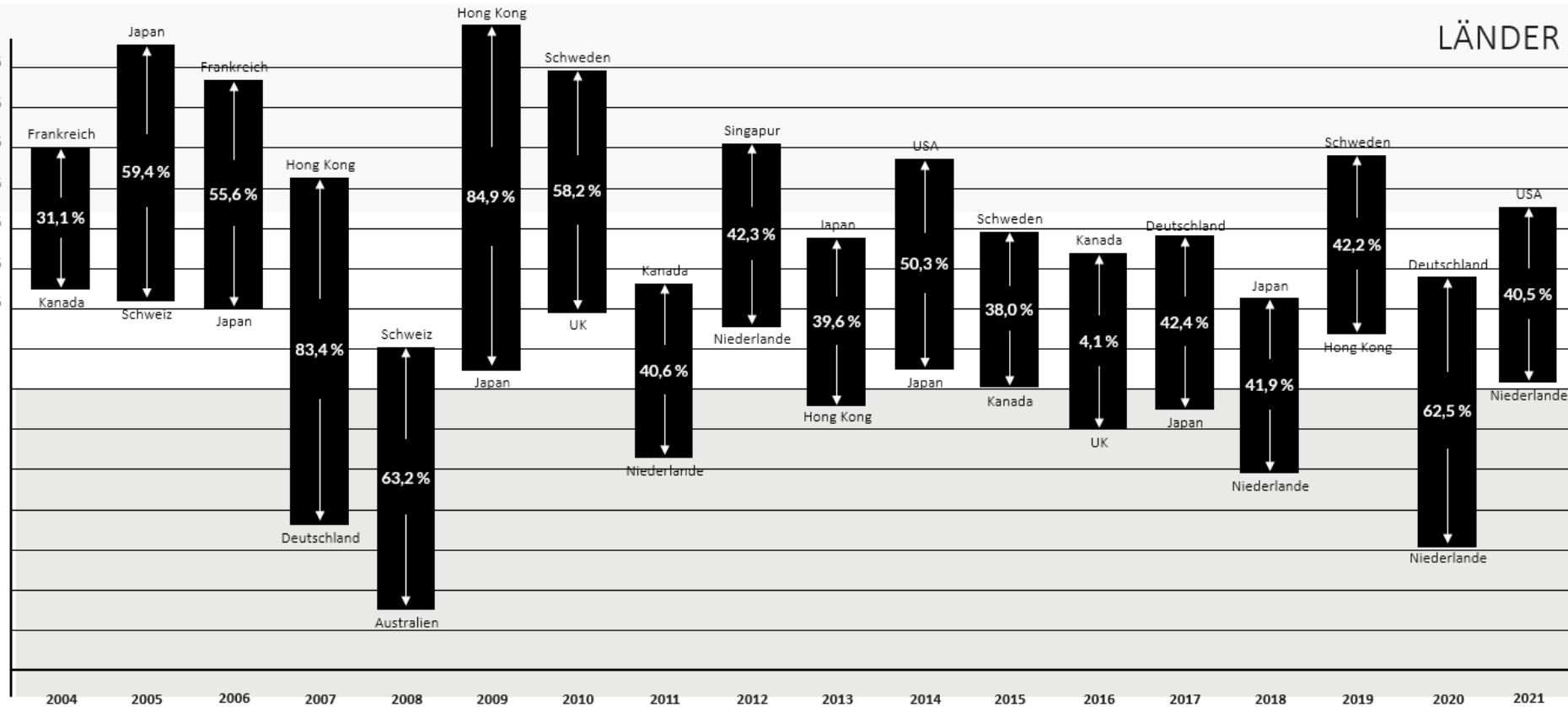


12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

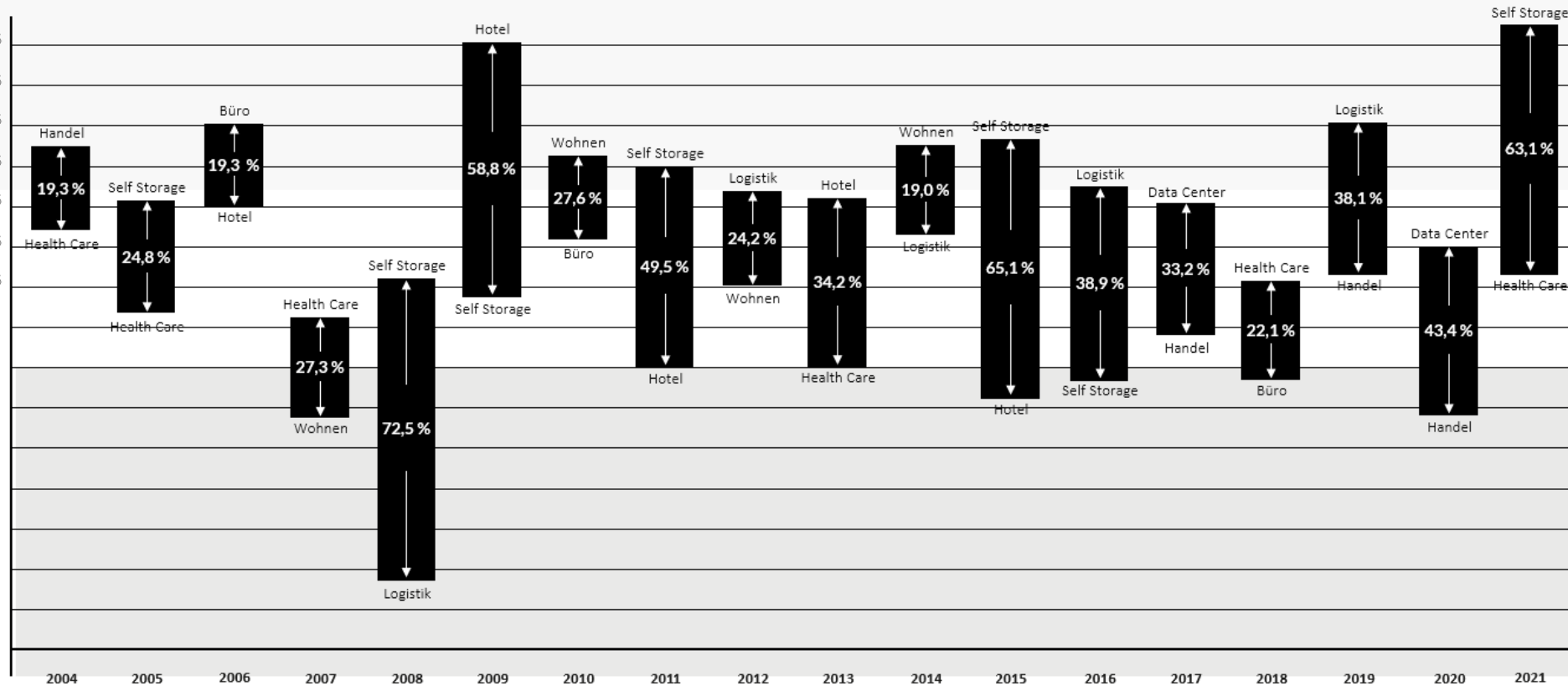


LÄNDER ROTATION LISTED REAL ESTATE EQUITIES



SEKTOREN ROTATION LISTED REAL ESTATE EQUITIES

US-REIT SEKTOREN







Digital Realty (US)
Region: USA/Global | Sektor: Data Center

Dividende: 4,4 %
Anteil im Portfolio: 4,6 %



Shurgard Self-Storage SA (LUX)
Region: Europa | Sektor: Self-Storage

Dividende: 2,7 %
Anteil im Portfolio: 3,5 %



Alexandria Real Estate (US)
Region: USA | Sektor: Life Science

Dividende: 3,1 %
Anteil im Portfolio: 4,5 %



Healthpeak Properties (US)
Region: USA | Sektor: Health Care / Life Sc.

Dividende: 4,7 %
Anteil im Portfolio: 3,8 %



Hornbach (DE)
Region: EMEA | Sektor: Services/Retail

Dividende: 3,5 %
Anteil im Portfolio: 2,8 %



AREALINK Co. Ltd. (J)
Region: APAC | Sektor: Self-Storage

Dividende: 6,1 %
Anteil im Portfolio: 4,5 %



Prologis (US)
Region: USA/Global | Sektor: Logistik

Dividende: 2,6 %
Anteil im Portfolio: 3,4 %



Cellnex (ESP)
Region: EMEA | Sektor: Tower

Dividende: 0,0 %
Anteil im Portfolio: 2,6 %



Hypoport (DE)
Region: EMEA | Sektor: Digital

Dividende: 0,0 %
Anteil im Portfolio: 3,2 %



VIB Vermögen AG (D)
Region: Europa | Sektor: Industrial

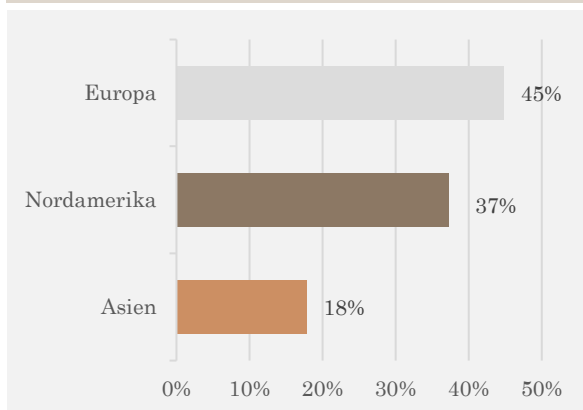
Dividende: 3,5 %
Anteil im Portfolio: 3,2 %

DFSF GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS - AKTUELLE ALLOKATION

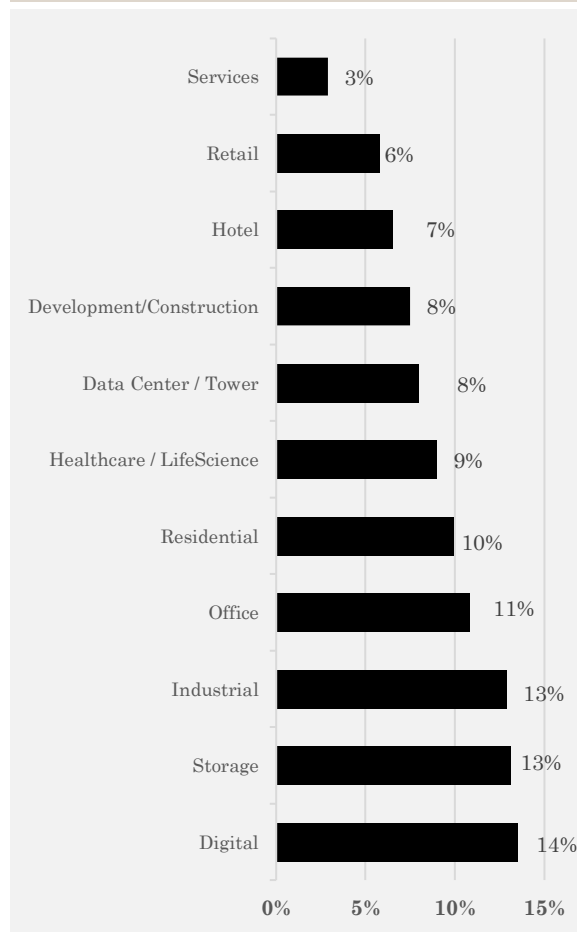


DEUTSCHE FINANCE GROUP

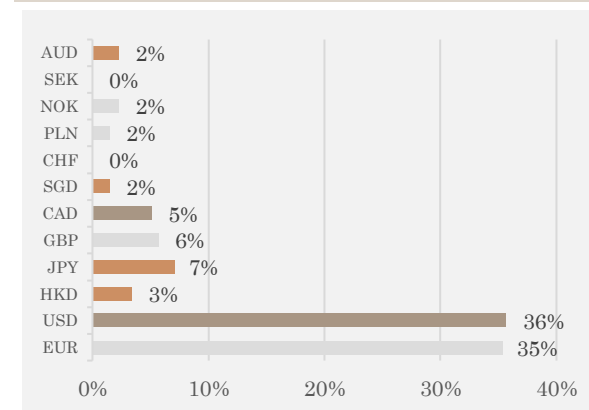
Regionale Diversifikation



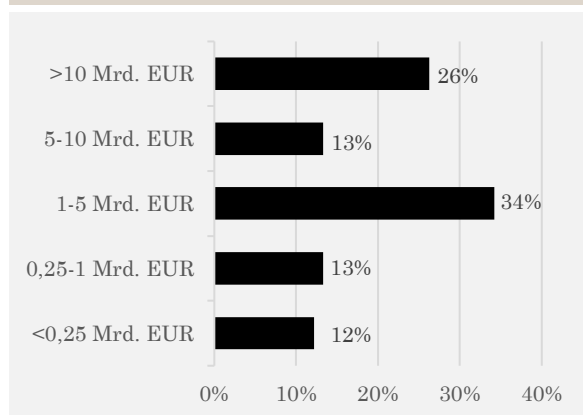
Sektorale Diversifikation



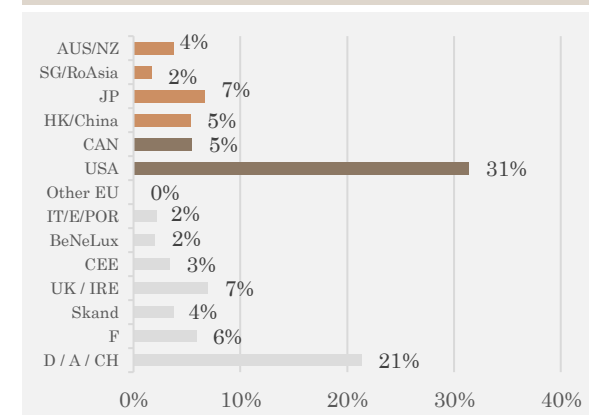
Währungsdiversifikation



Marktkapitalisierung



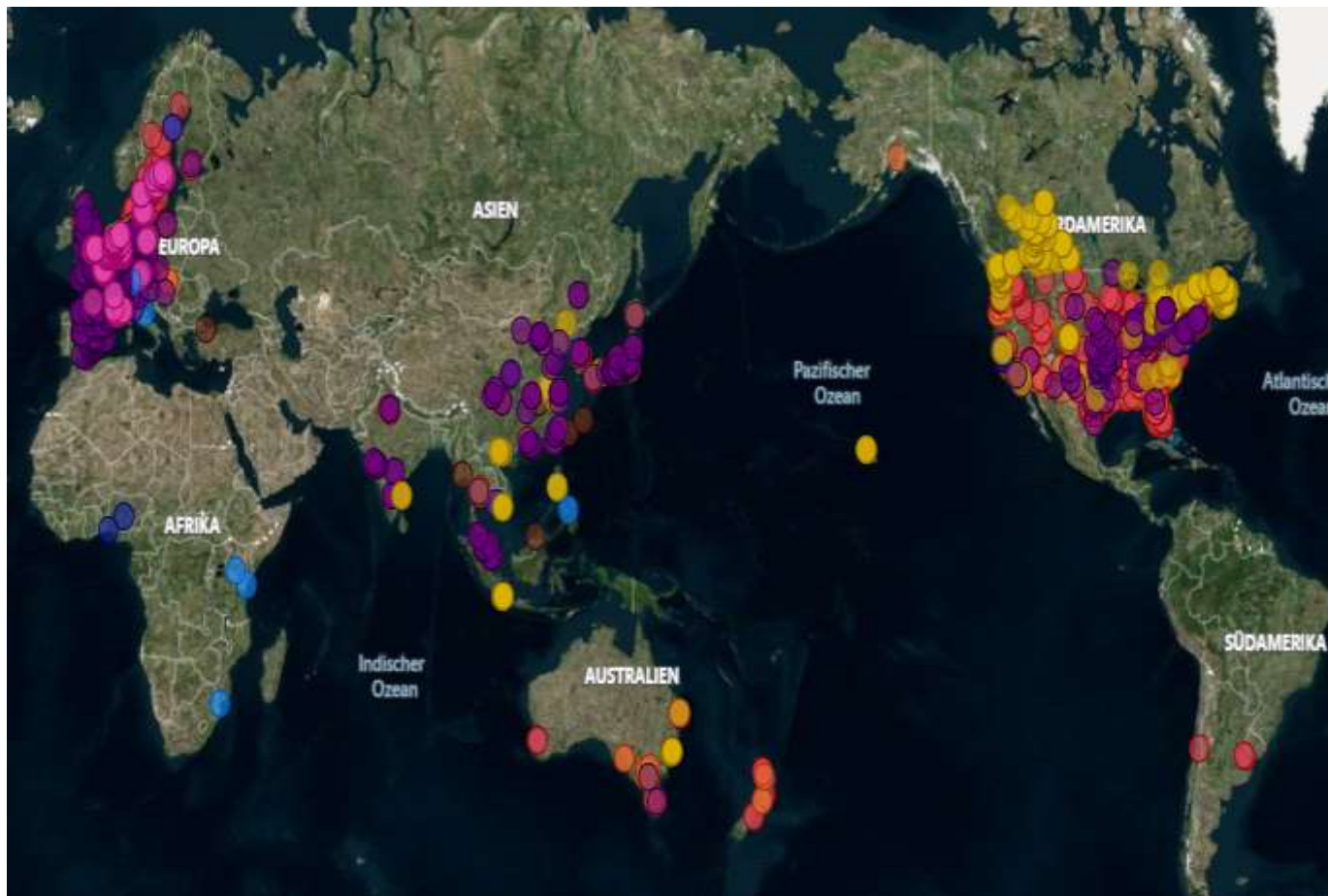
Länderdiversifikation



DFSF GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS - AKTUELLE ALLOKATION



DEUTSCHE FINANCE GROUP



Portfolio-Kennzahl	Wert
Ø Portfoliodiscount zum NAV bzw. Zielkurs	-36,8%
Ø Portfolio LTV (Loan-to-Value)	32,2%
Ø Portfolio DF-Scoringwert	786 on 1000
Ø Portfolio Vermietungsquote	93,1%
Anzahl Immobilien im Gesamtportfolio	ca. 12.500 + rd. 370.000 Wohnungen
Anzahl Titel im Portfolio	50
Ø Dividendenrendite	3,3%



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Heise ActiShare Lernen

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

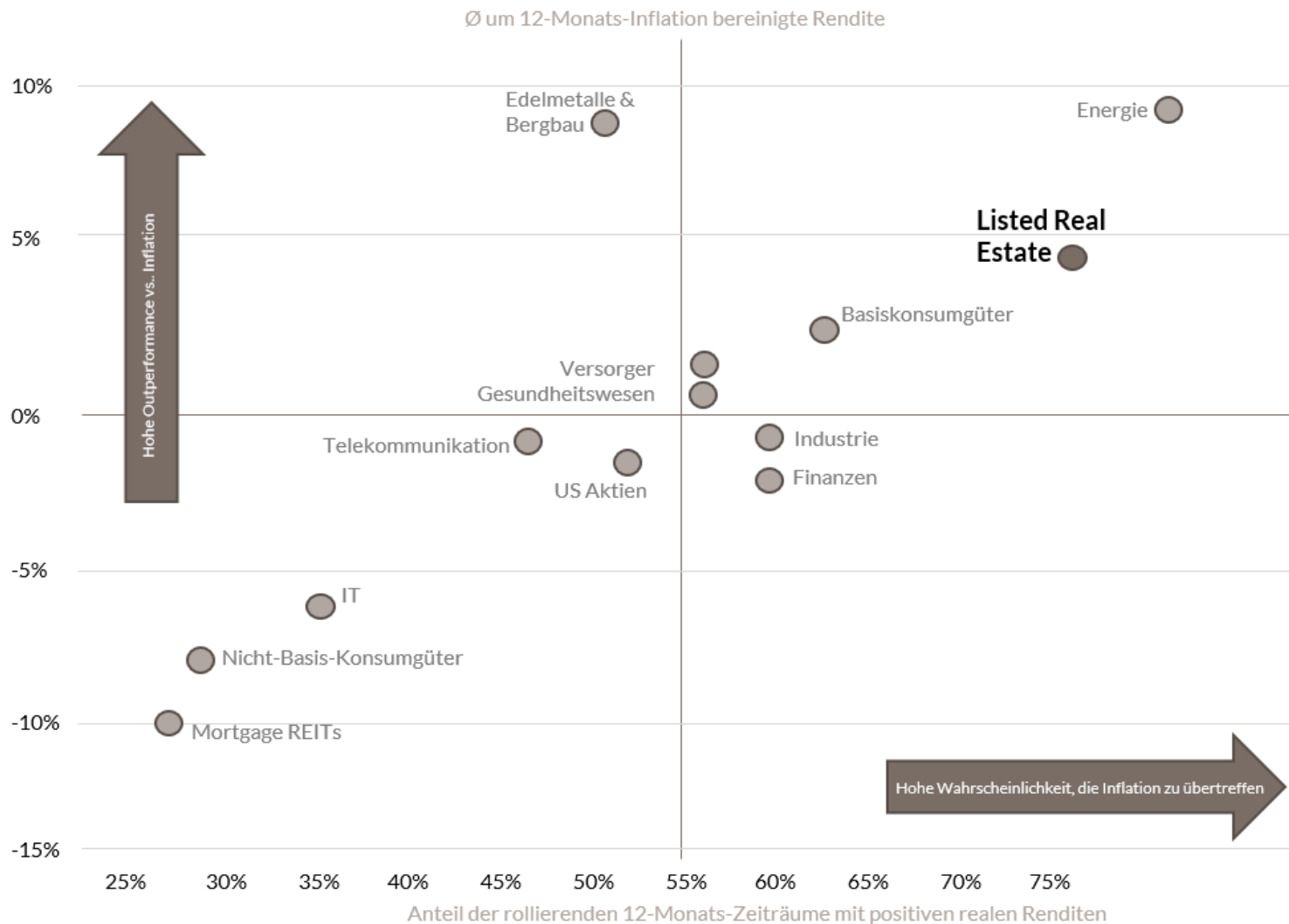


Pro BouftiquenFonds

WIE VERHALTEN SICH IMMOBILIENAKTIEN BEI INFLATION?



DEUTSCHE FINANCE GROUP



IMMOBILIENAKTIEN IM GLOBALEN PORTFOLIO



DEUTSCHE FINANCE GROUP

Berechnung 10Y Perioden	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Ø	Ergebnis aus 100.000 EUR
MSCI World TR EUR MSDWIN	-4,03%	-1,56%	-0,21%	5,08%	6,03%	7,26%	5,84%	6,17%	7,12%	11,83%	12,19%	10,88%	14,30%	6,22%	182.836 €
FTSE Epra Nareit EUR RNGL	5,77%	6,04%	5,45%	9,55%	7,82%	8,15%	6,26%	4,54%	6,16%	12,71%	11,96%	7,31%	11,03%	7,90%	213.901 €
Mix 80/20	-2,07%	-0,04%	0,92%	5,97%	6,39%	7,44%	5,92%	5,84%	6,93%	12,01%	12,14%	10,17%	13,57%	6,55%	188.596 €
Mix 70/30	-1,09%	0,72%	1,49%	6,42%	6,57%	7,53%	5,97%	5,68%	6,83%	12,09%	12,12%	9,81%	13,25%	6,72%	191.627 €
Mix 60/40	-0,11%	1,48%	2,05%	6,87%	6,75%	7,62%	6,01%	5,52%	6,74%	12,18%	12,10%	9,45%	12,93%	6,89%	194.702 €



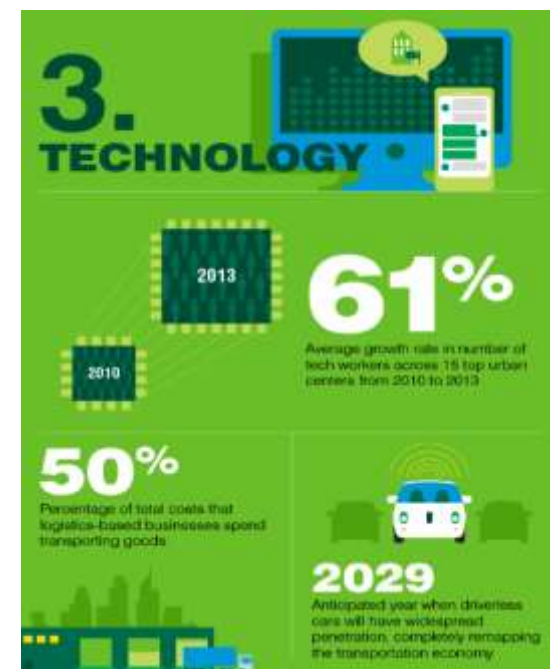
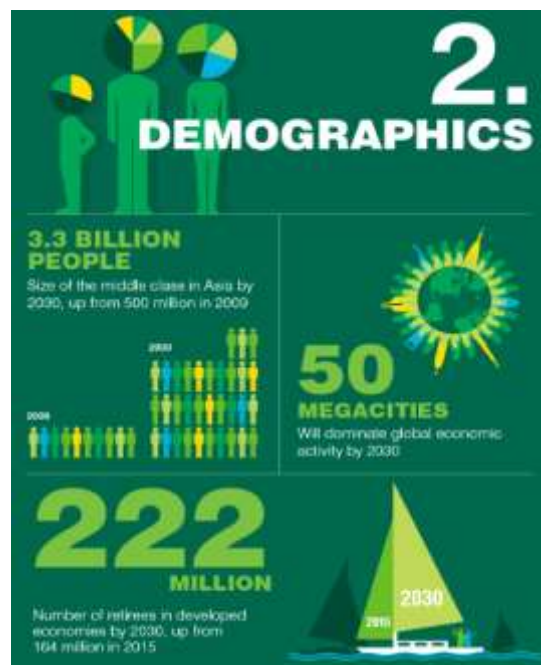
MIXED Champions Tour 2022
Powered by Hock & Partner Leman

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BouffiquenFonds



Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung, welche ausschließlich für die Herausgabe an Vermittler und Finanzberater verwendet werden darf. Eine Herausgabe an Anleger ist nicht zulässig.

In dieser Werbemitteilung werden UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities) /OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) vorgestellt. Die Angaben zu den UCITS/OGAW werden lediglich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Diese Informationen sind nicht als Aufforderung, Empfehlung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten zu verstehen, noch sind sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebendienstleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen und stellt ausdrücklich keine Anlageberatung, Anlagevermittlung, Anlageempfehlung oder Finanzanalyse dar. Die Informationen in diesem Dokument sind unverbindlich, ohne Anspruch auf Vollständigkeit und bilden keine Grundlage für einen Vertrag oder für die Begründung von Rechtspflichten. Zweck der in dieser Werbemitteilung enthaltenen Informationen ist es, derzeitige oder potenzielle Zeichner zusätzlich über bestimmte finanzielle Merkmale der im Prospekt dargestellten UCITS/OGAW zu informieren. DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES GmbH behält sich die Möglichkeit vor, die Informationen in dieser Präsentation nach eigenem Ermessen und ohne vorherige Ankündigung zu ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Zukunftserwartung von DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES GmbH wider, können aber erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnissen abweichen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Vor jeder Anlage in UCITS/OGAW sollten Sie vorab den Verkaufsprospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu) sowie die Jahres oder Halbjahresabschlüsse, falls verfügbar, sowie die Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) prüfen. Diese Dokumente sind in deutscher Sprache entweder bei direkt bei Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A, 1c, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder als Download unter www.hal-privatbank.com im Bereich „Fondsportal“ erhältlich. Sämtliche in dieser Werbemitteilung dargestellten Informationen stammen aus Quellen, die als zuverlässig erachtet werden. DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES GmbH übernimmt keine Haftung im Falle von direkten oder indirekten Verlusten, die sich aus der Nutzung der darin enthaltenen Informationen, gleich durch wen, ergeben. Soweit in diesem Dokument enthaltene Daten erkennbar von Dritten stammen (z.B. bei Quellenangaben) wird für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten keine Gewähr übernommen. Alle Angaben und Inhalte dieses Dokumentes sind vertraulich und ausschließlich für den internen Gebrauch bestimmt. Jede unautorisierte Form des Gebrauchs dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Der Ersteller dieses Dokumentes sowie mit ihm verbundene Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen aus. Soweit in diesem Dokument Indizes dargestellt oder auf diese Bezug genommen wird, ist zu berücksichtigen, dass die benutzten Indizes keine Management- oder Transaktionskosten beinhalten. Investoren können nicht direkt in Indizes investieren. Verweise auf Marktindizes oder zusammengesetzte Indizes, Benchmarks oder andere Maße der relativen Marktperformance über eine spezifizierte Zeitperiode (die Benchmark) werden nur zur Information zur Verfügung gestellt. Bezugnahmen auf diese Benchmark implizieren nicht, dass das Portfolio Rendite, Volatilität oder andere Ergebnisse ähnlich wie die Benchmark erzielt. Die Zusammensetzung der Benchmark reflektiert unter Umständen nicht die Art und Weise in der das Portfolio konstruiert ist in Bezug auf erwartete und tatsächliche Rendite, Portfolio-Richtlinien, Restriktionen, Sektoren, Korrelationen, Konzentration, Volatilität oder Tracking Error Ziele, die alle über die Zeit variieren können. DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES GmbH gibt keine Haftungserklärung oder Verpflichtung ab, dass die Performance des Kundenvermögens der Benchmark entspricht, sie übertrifft oder ihr folgt.

Frühere Wertentwicklungen eines Index, einer Benchmark oder anderer Maße sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in dieser Werbemitteilung aufgeführten Zahlen beziehen sich auf abgelaufene Zeiträume.

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit dürfen nicht als zentrales Kriterium für die Anlageentscheidung des Zeichners herangezogen werden.

Alle dargestellten Wertentwicklungen entsprechen der Bruttoperformance (bei Wertpapieren stellt die Bruttoperformance die Wertentwicklung über einen definierten Zeitraum der Vergangenheit dar, ohne Berücksichtigung von Steuern und anderen Kosten), welche alle anfallenden Kosten auf Fondsebene beinhaltet und von einer Wiedranlage eventueller Ausschüttungen ausgeht. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ggf. ein Ausgabeaufschlag i. H. v. max. 50,- EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Warnung vor den inhärenten Risiken von Anlagen in UCITS/OGAW: Es wird nochmals darauf hingewiesen, dass die Zeichnung von Anteilen oder Aktien von UCITS/OGAW Risiken birgt. Der Wert der Anlagen kann sich entsprechend der Marktentwicklung positiv oder negativ verändern. Unter Umständen ist es dem Anleger nicht möglich, die angelegten Beträge zurückzuerhalten, da der Wert der Anteile und Aktien vom Wert der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente abhängt. Die korrekte steuerliche Behandlung der Anlagen in Anteilen oder Aktien von UCITS/OGAW hängt von der individuellen Situation eines jeden Anlegers ab und kann sich ändern. In Anbetracht der Risiken der Finanzmärkte sowie der Konjunktur und Börsenentwicklung kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass die Wertentwicklungen der dargestellten Produkte ihre Zielvorgaben erreichen. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Personen, die sich für eine Anlage in einem der dargestellten Produkte interessieren, sollten sich mit unabhängigen Beratern in Verbindung setzen, um die Erfolgchancen der Anlage im Hinblick auf die Erreichung der angestrebten Ziele zu prüfen.

Diese Veröffentlichung steht nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.