

Reporting zur Vermögensverwaltung mit den Gothaer Comfort Fonds

Überblick, Charts & Kommentar

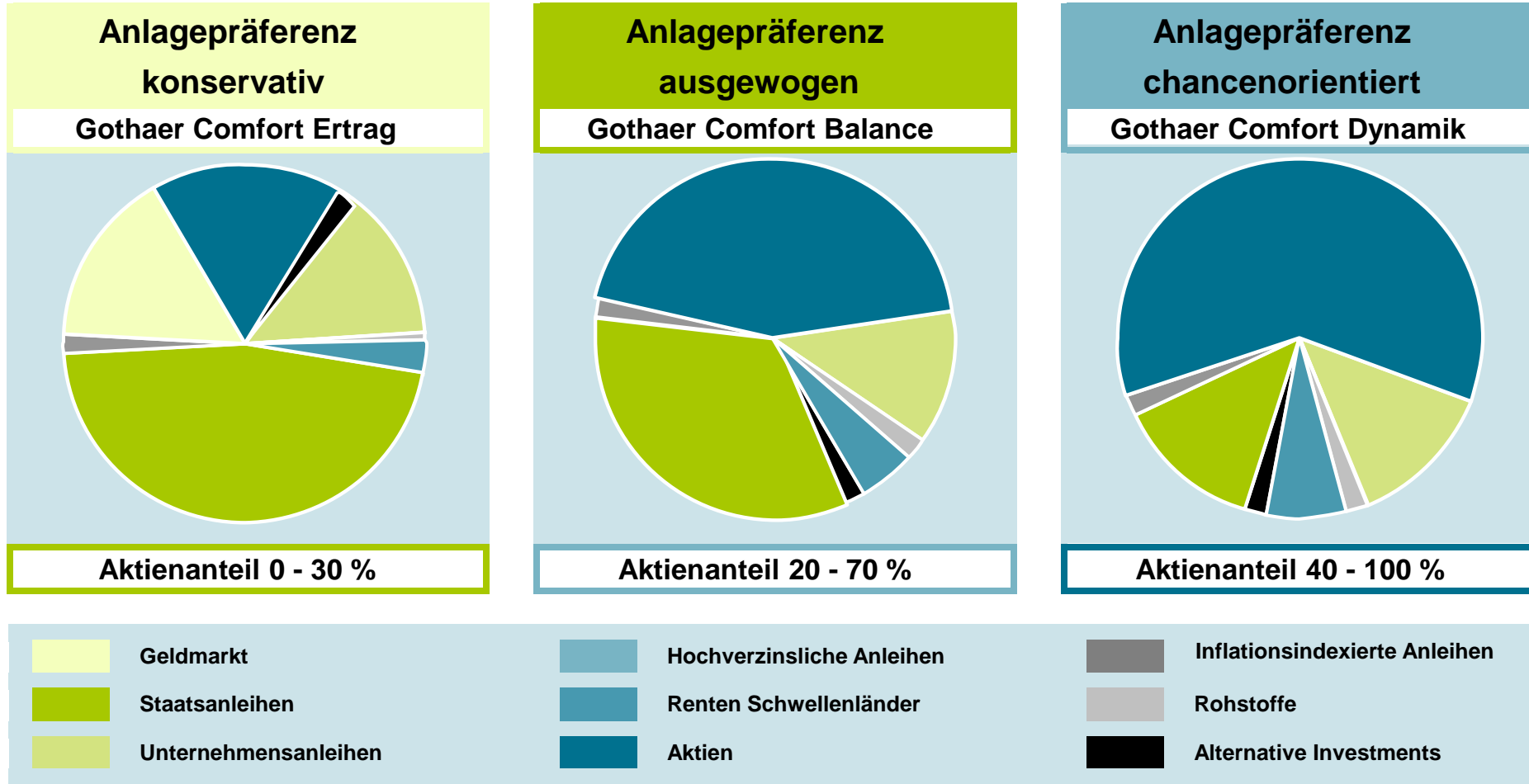
30. September 2019 | Köln | Gothaer Asset Management AG

Gothaer

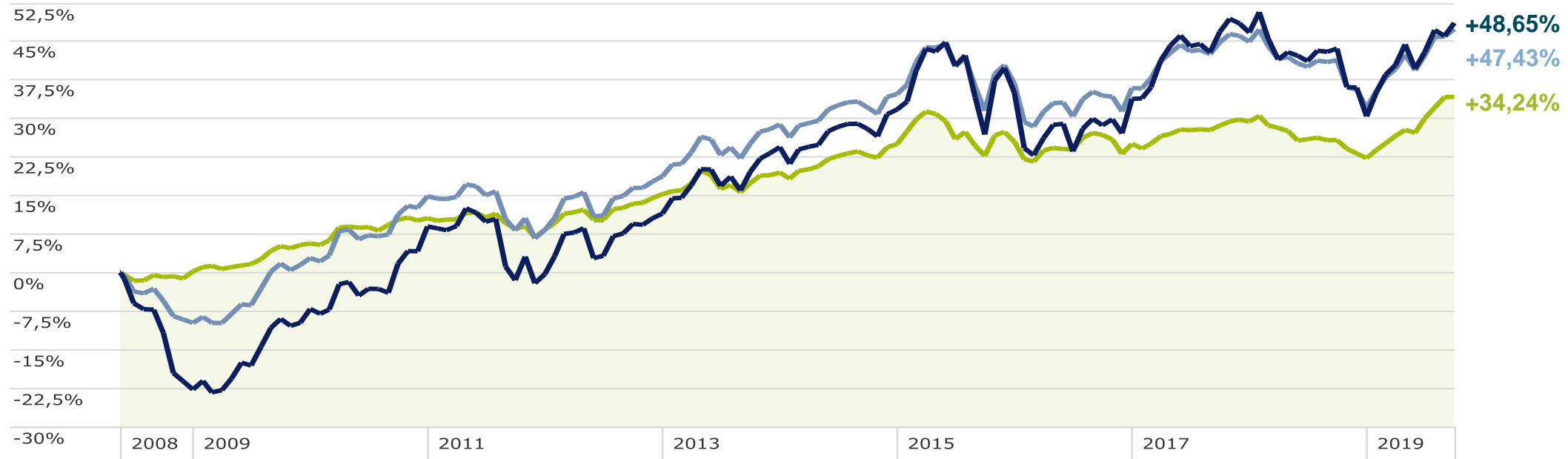
Gothaer Comfort Ertrag

Gothaer Comfort Balance

Gothaer Comfort Dynamik



Quelle: Gothaer Asset Management (Beispielhafte Aufteilung)

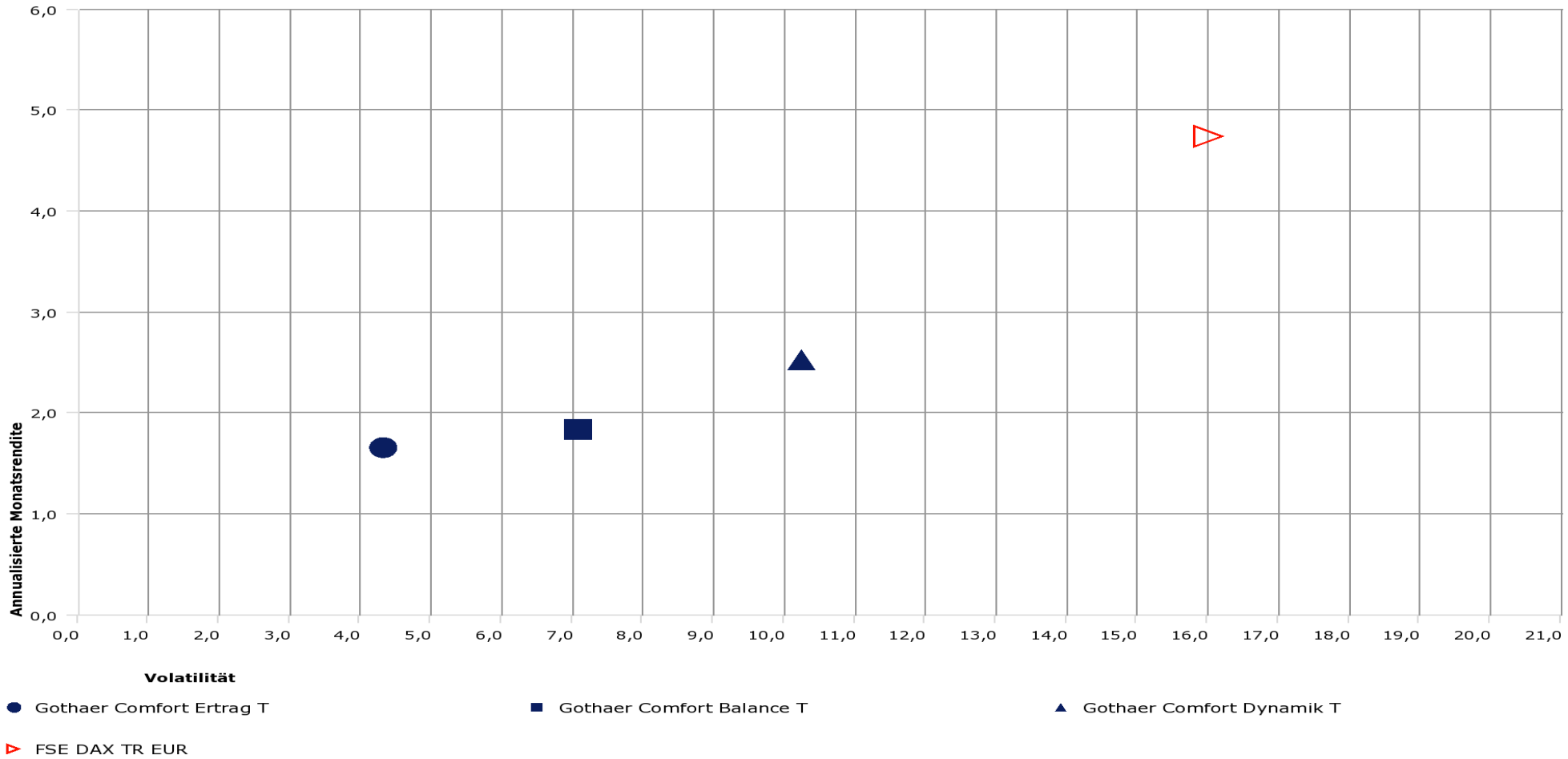


Investment Name	Value
Gothaer Comfort Ertrag T (To...)	34,24
Gothaer Comfort Balance T (...)	47,43
Gothaer Comfort Dynamik T (...)	48,65

Quelle: Morningstar Direct

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Chart seit Auflegung vom **19.05.2008 bis 30.09.2019**.

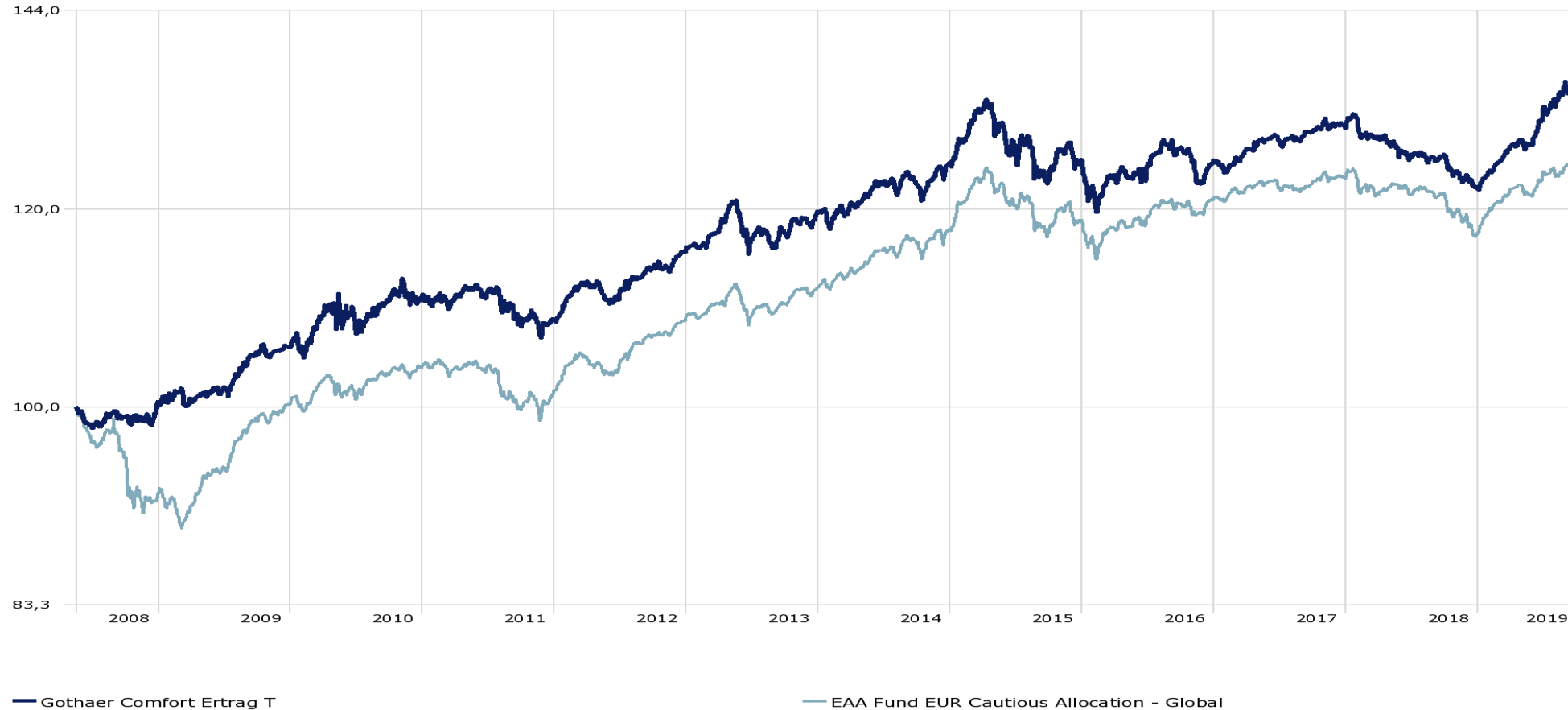


Source: Morningstar Direct

Investment Growth

Time Period: 20.05.2008 to 30.09.2019

Currency: Euro



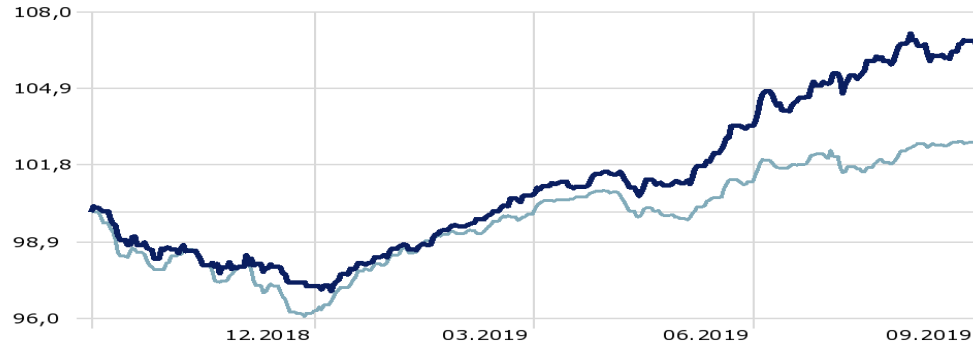
Quelle: Morningstar Direct

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Investment Growth

Time Period: 01.10.2018 to 30.09.2019

Currency: Euro



■ Gothaer Comfort Ertrag T ■ EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

Investment Growth

Time Period: 01.10.2017 to 30.09.2018

Currency: Euro



■ Gothaer Comfort Ertrag T ■ EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

Investment Growth

Time Period: 01.10.2016 to 30.09.2017

Currency: Euro



■ Gothaer Comfort Ertrag T ■ EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

Investment Growth

Time Period: 01.10.2015 to 30.09.2016

Currency: Euro



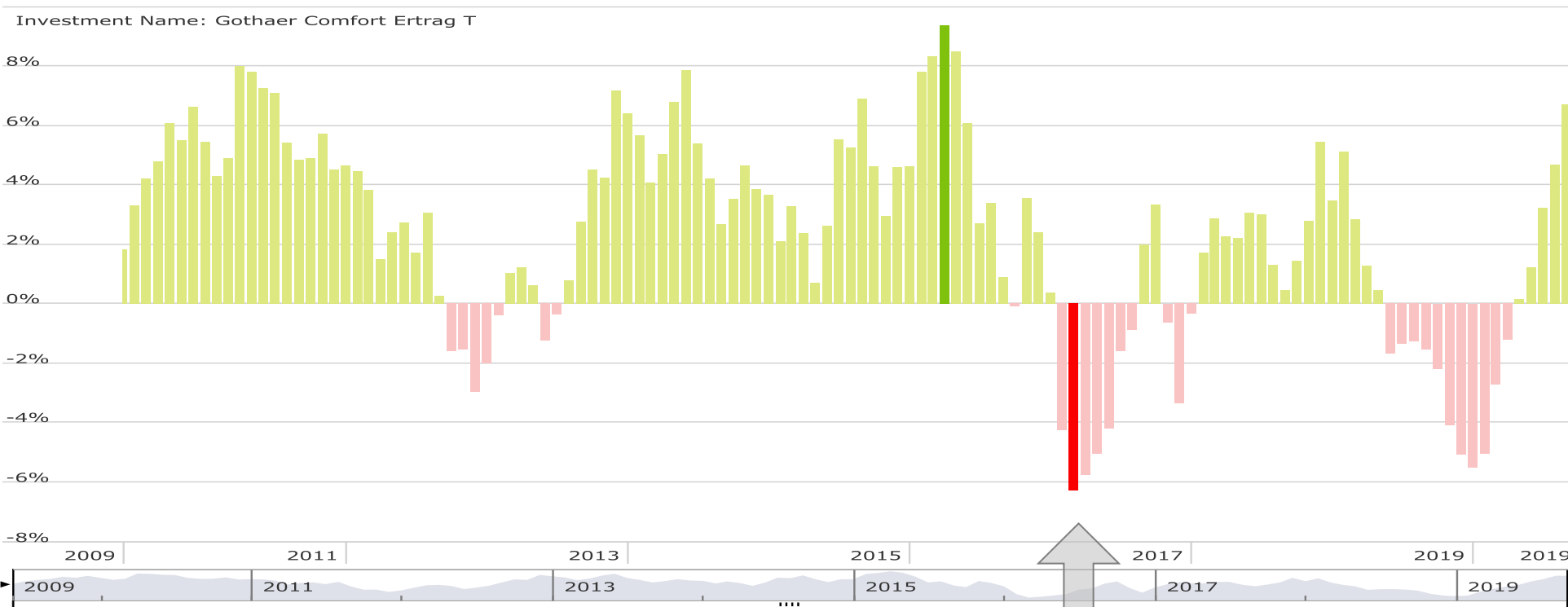
■ Gothaer Comfort Ertrag T ■ EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

Quelle: Morningstar Direct

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Gothaer Comfort Ertrag T

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Source: Morningstar Direct

5.2009

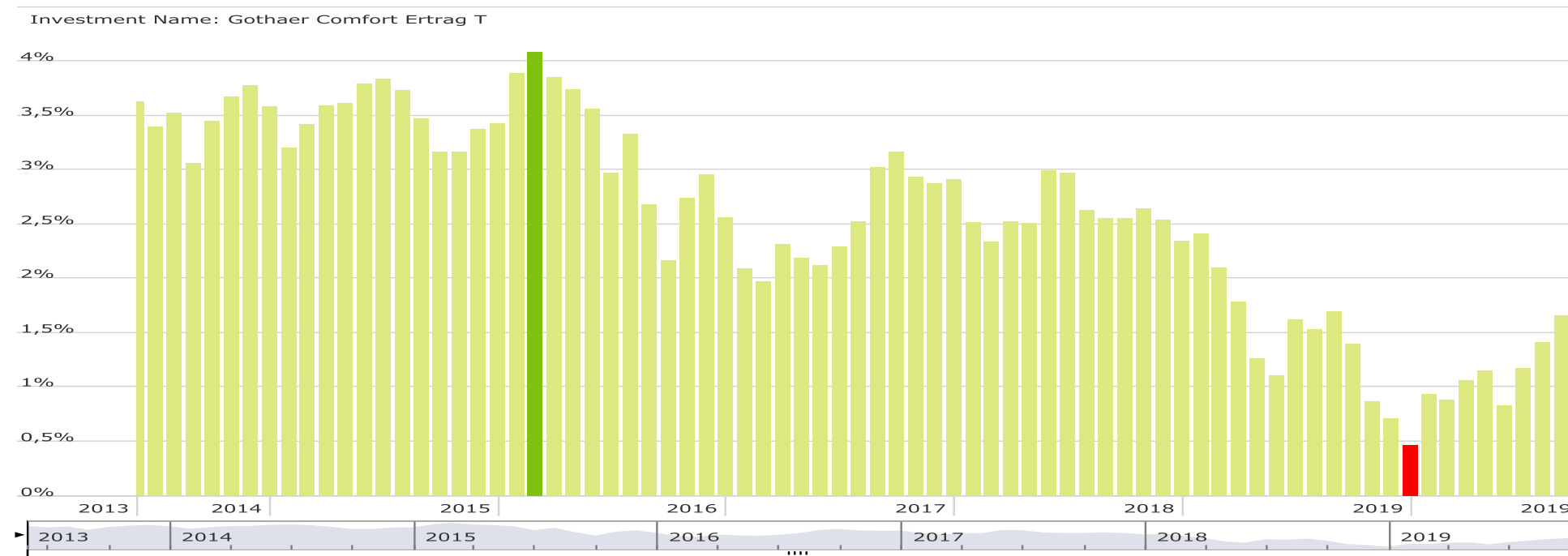
9.2019

2.2016 (Zeitraum: März 2015 bis Feb. 2016)

Die einzelnen Balken zeigen stichtagsbezogen (monatlich) die jeweilige Wertentwicklung des Fonds in 12-Monatszeiträumen.

Gothaer Comfort Ertrag T

Wertentwicklung in den vergangenen 5 Jahres-Perioden



Source: Morningstar Direct

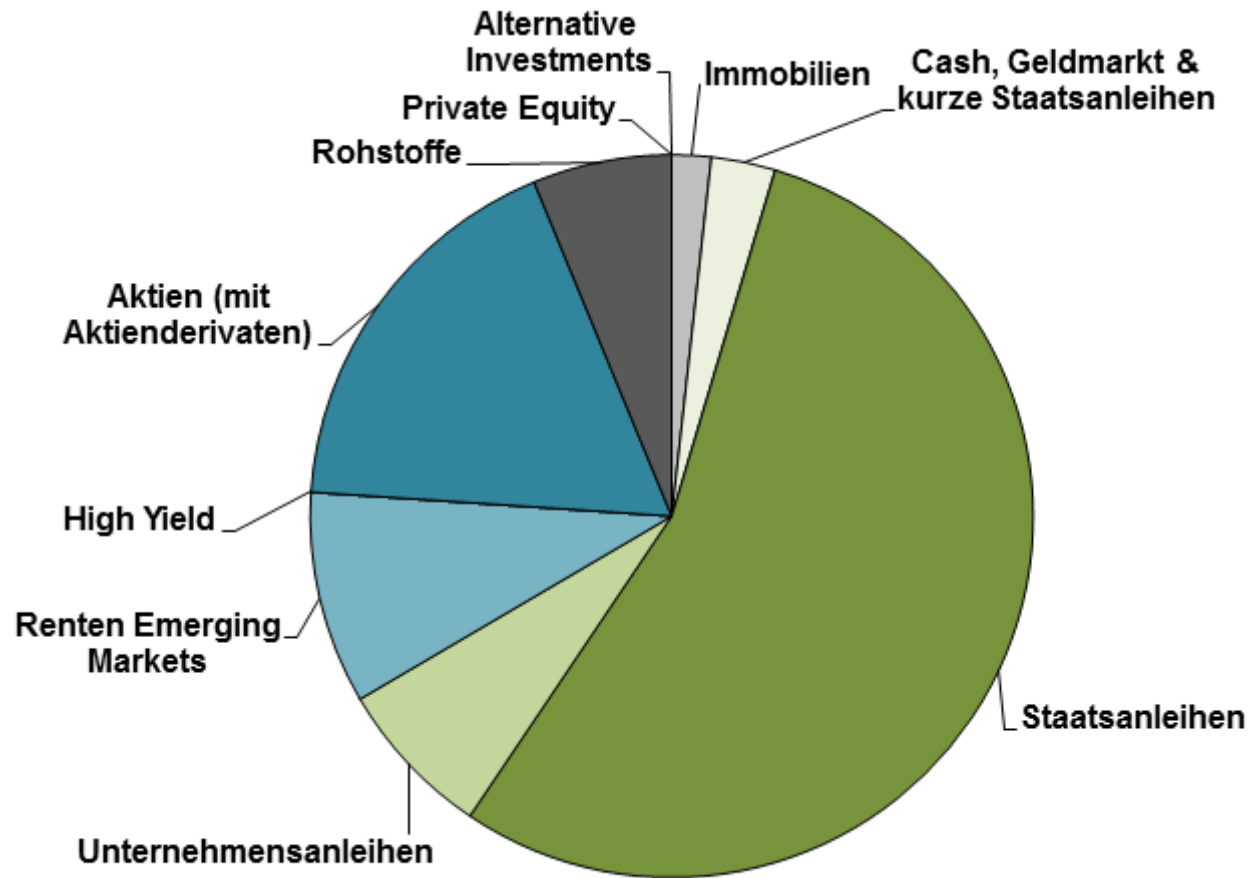
5.2011

12.2018 (Zeitraum: Jan 2014 bis Dez 2018)

9.2019

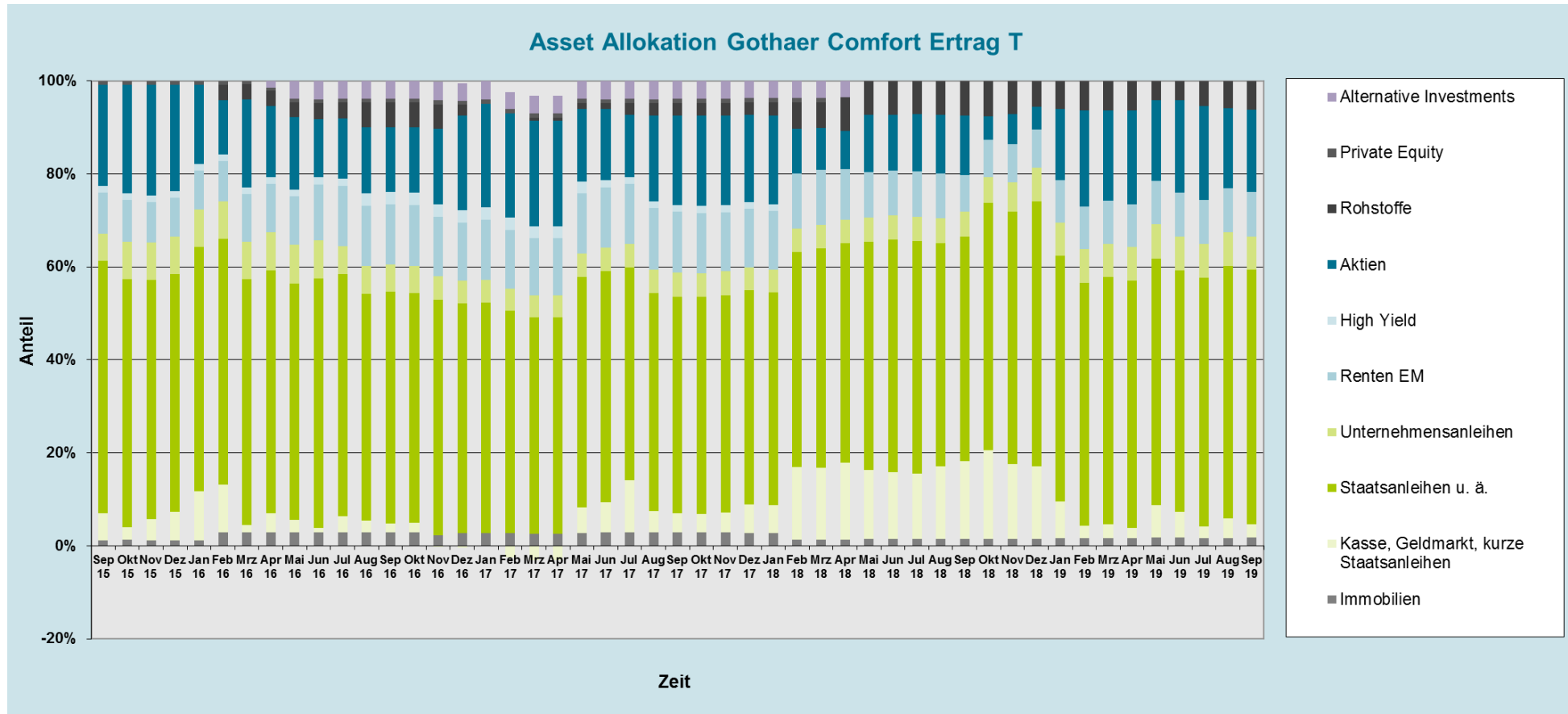
Die einzelnen Balken zeigen stichtagsbezogen (monatlich) die jeweilige Wertentwicklung des Fonds in 60- Monatszeiträumen.

Asset Allokation per Ultimo September 2019



Quellen: INKA (Top-Holdings), GoAM (Asset Allokation)

Top Holdings 30.04.2019
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'
iSharesIII-Euro Cov.Bd.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'
Threadneedle L-GI.Focus 'IE'
Nord.2-LCR ODMB Fd-EO H. 'AI'
iSharesIII-EO Gov.Bd
MUL-Lyxor Cor.MSCI World DR
Xtr.(IE) - MSCI World '1C'
iSharesIII-MSCI World
AIS-A.G.Bd.L.R.EU.I.Gr.U. 'C'
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'
CS I.F.3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.
BNP PE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'
Slowenien v.15-45
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'
Portugal v.13-24
Italien B.T.P. v.18-23
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'
M&G(L)IF1-Euro 'C'
LYX.EuroMTS All-Mat.Inv.G.
AIS-A.GOV.Bd.EUROM.B.I. 'C'
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'
Litauen MTN v.14-26
Italien B.T.P. v.10-21
Rumänien MTN v.15-35
Madrid v.06-26
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'
Rumänien MTN v.14-24
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'
iSharesIII-Euro Cov.Bd.

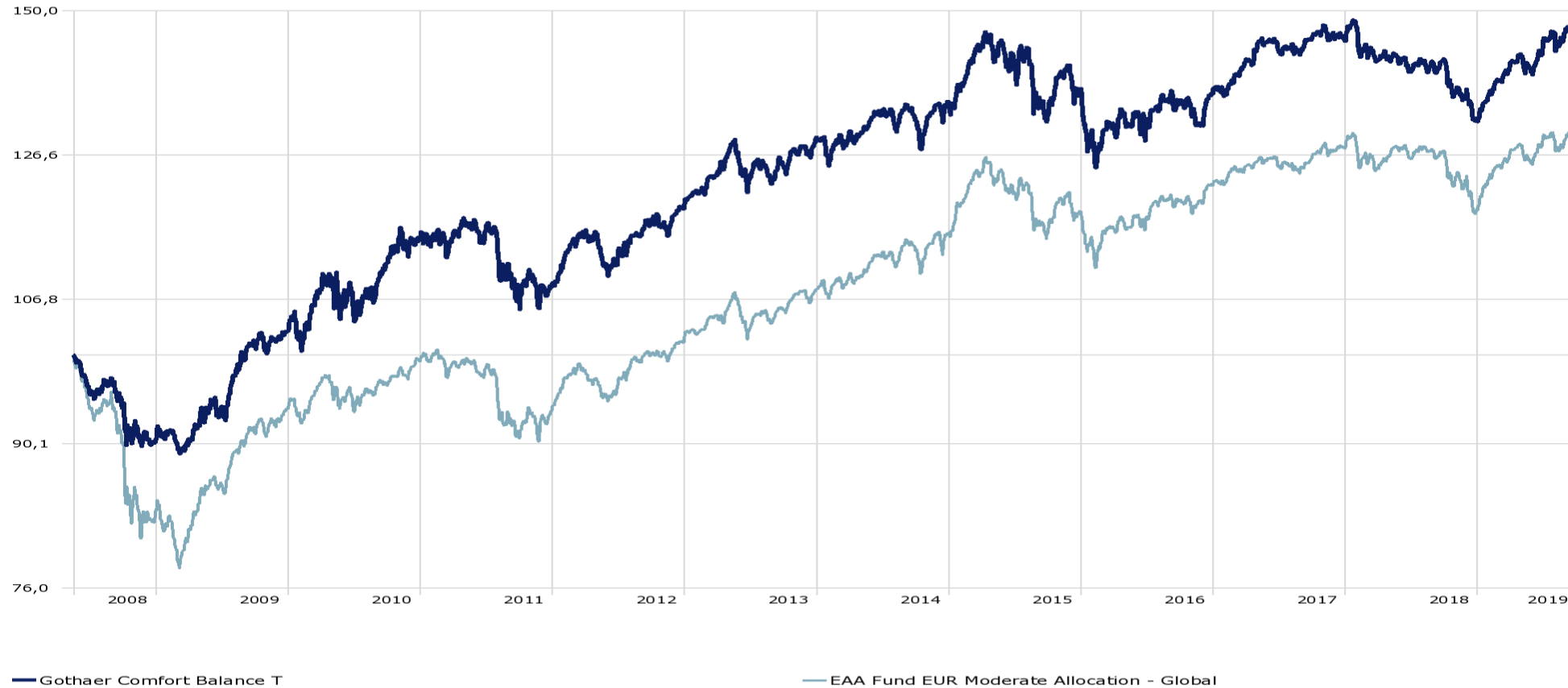


Quelle: GoAM *mit Aktienderivaten

Investment Growth

Time Period: 20.05.2008 to 30.09.2019

Currency: Euro



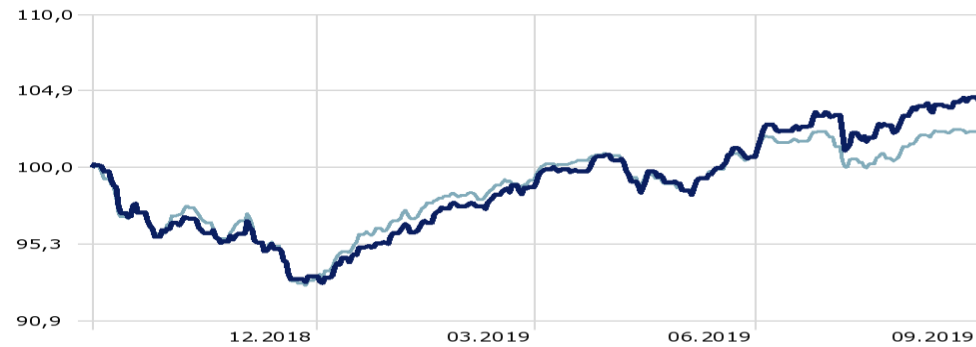
Quelle: Morningstar Direct

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Investment Growth

Time Period: 01.10.2018 to 30.09.2019

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Balance T —EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

Investment Growth

Time Period: 01.10.2017 to 30.09.2018

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Balance T —EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

Investment Growth

Time Period: 01.10.2016 to 30.09.2017

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Balance T 107,7 —EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global 105,1

Investment Growth

Time Period: 01.10.2015 to 30.09.2016

Currency: Euro



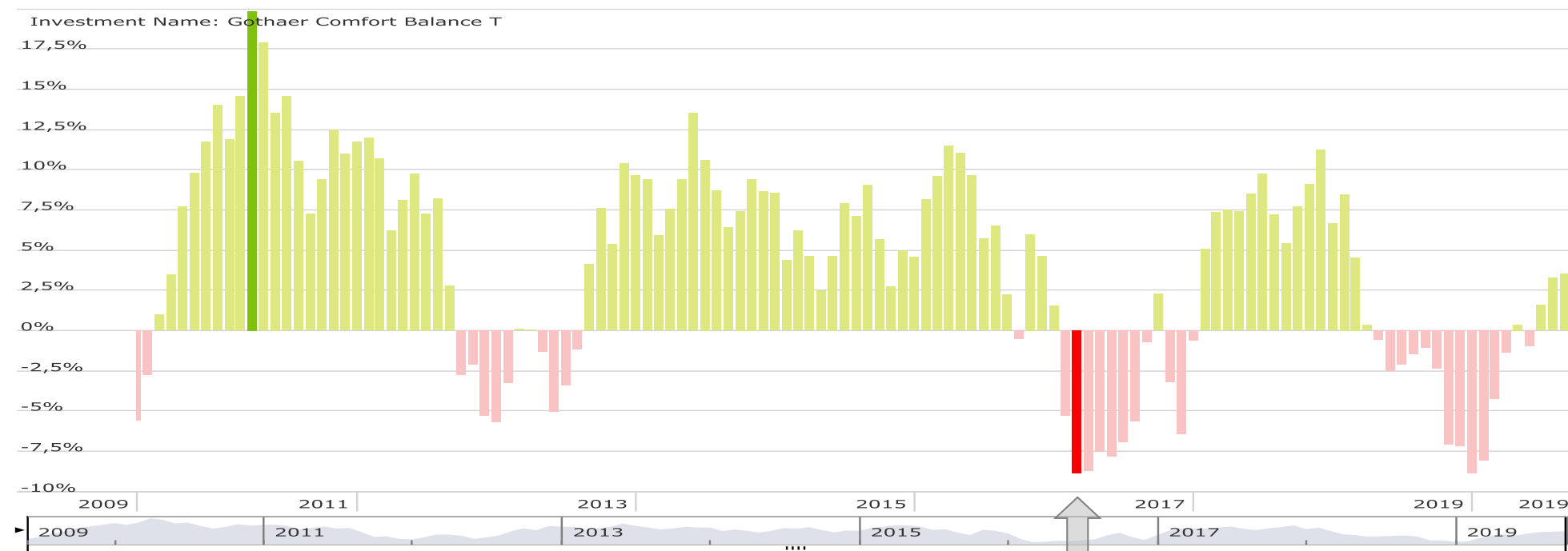
—Gothaer Comfort Balance T 102,3 —EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global 104,2

Quelle: Morningstar

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Gothaer Comfort Balance T

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Source: Morningstar Direct

5.2009

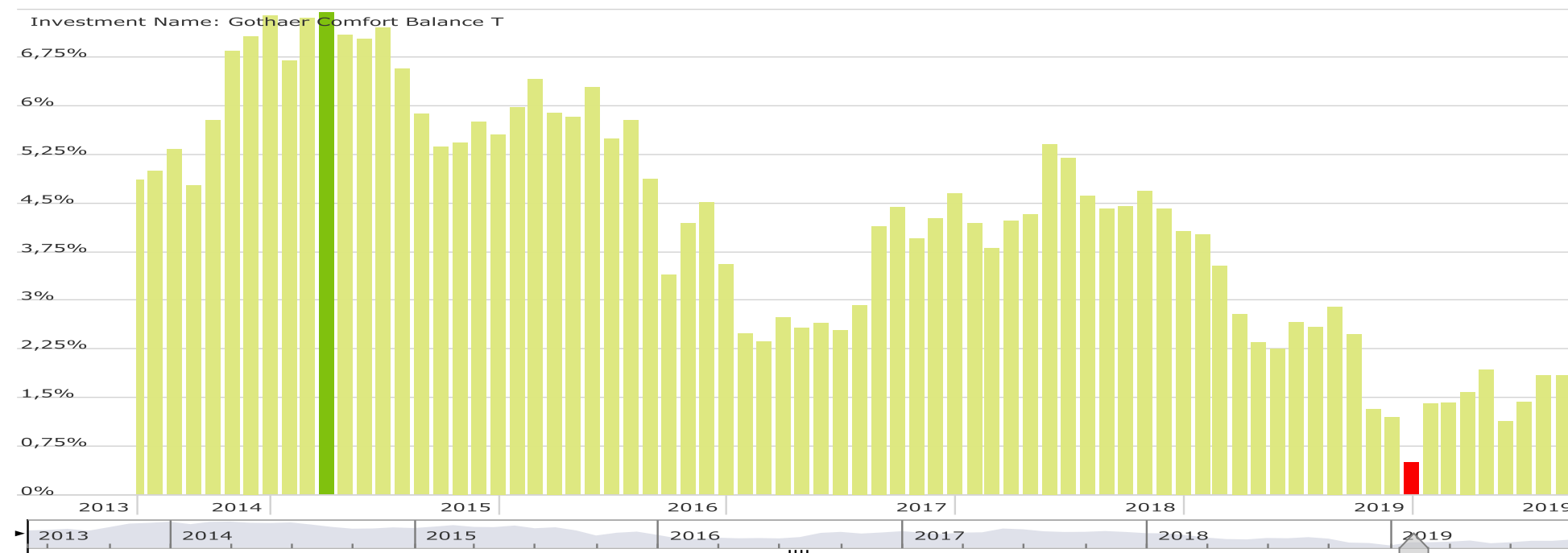
9.2019

2. 2016 (Zeitraum: März 2015 bis Feb. 2016)

Die einzelnen Balken zeigen stichtagsbezogen (monatlich) die jeweilige Wertentwicklung des Fonds in 12-Monatszeiträumen.

Gothaer Comfort Balance T

Wertentwicklung in den vergangenen 5 Jahres-Perioden



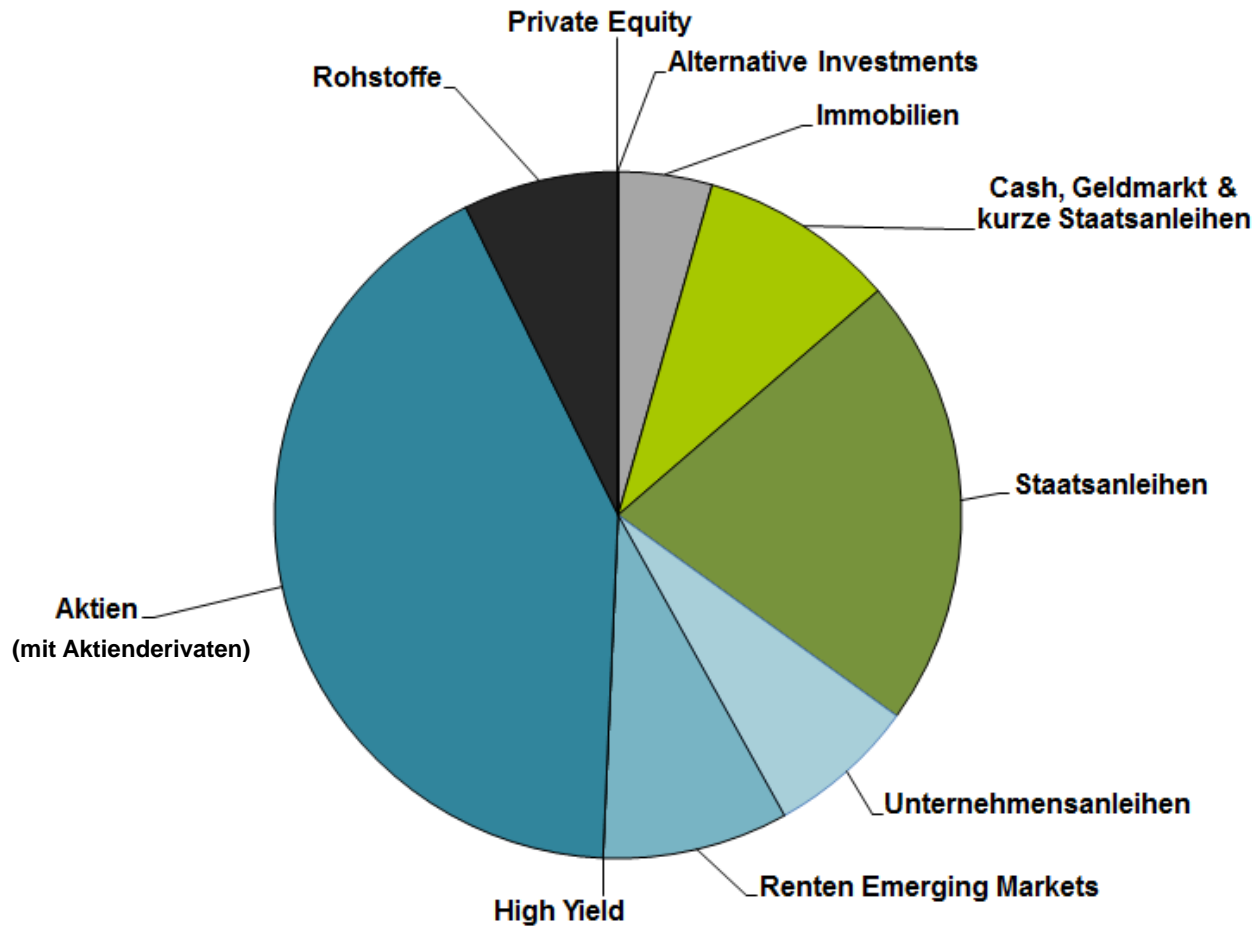
5.2013

9.2019

12.2018 (Zeitraum: Jan 2014 bis Dez 2018)

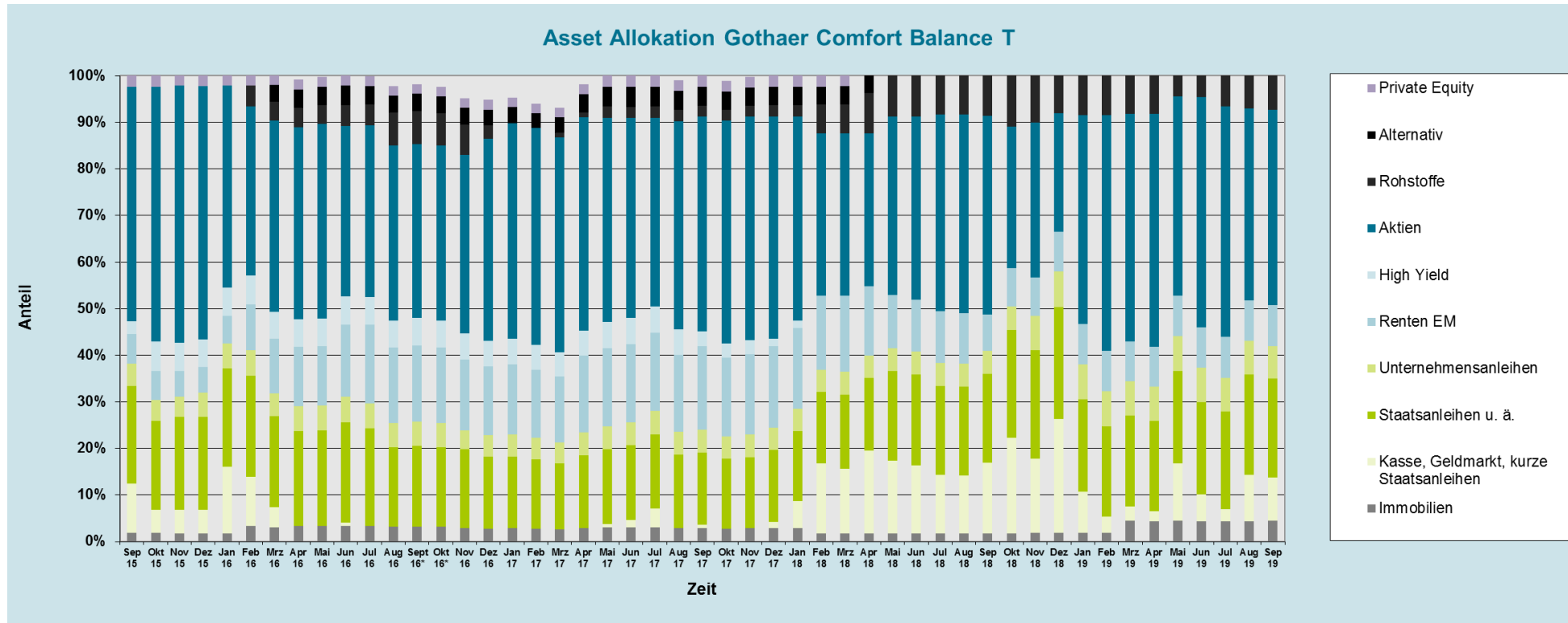
Die einzelnen Balken zeigen stichtagsbezogen (monatlich) die jeweilige Wertentwicklung des Fonds in 60-Monatszeiträumen.

Asset Allokation per Ultimo September 2019



Quellen: INKA (Top-Holdings), GoAM (Asset Allokation)

Top Holdings 30.04.2019
Xtr.(IE) - MSCI World '1C'
iSharesIII-MSCI World
MUL-Lyxor Cor.MSCI World DR
Lyxor MSCI World UCITS
AIS-Amundi Index MSCI World
AIS-A.G.Bd.L.R.EU.I.Gr.U. 'C'
Threadneedle L-GI.Focus 'IE'
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'
BNP PE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'
Nord.2-LCR ODMB Fd-EO H. 'AI'
iSh.Euro.Prop.Yield U.
UniCr.Int.Bk. Frn 09-und.
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'
iSharesIII-EO Gov.Bd
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'
Italien B.T.P. v.18-23
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'
Italien B.T.P. v.10-21
Robeco C.G.Fd-R.QI Em.C.Eq 'I'
M&G(L)IF1-Euro 'C'



Quelle: GoAM
*mit Aktienderivaten

Investment Growth

Time Period: 20.05.2008 to 30.09.2019

Currency: Euro



— Gothaer Comfort Dynamik T

— EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global

Quelle: Morningstar Direct

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Investment Growth

Time Period: 01.10.2018 to 30.09.2019

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Dynamik T —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global

Investment Growth

Time Period: 01.10.2017 to 30.09.2018

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Dynamik T —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global

Investment Growth

Time Period: 01.10.2016 to 30.09.2017

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Dynamik T 114,1 —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global 109,0

Investment Growth

Time Period: 01.10.2015 to 30.09.2016

Currency: Euro



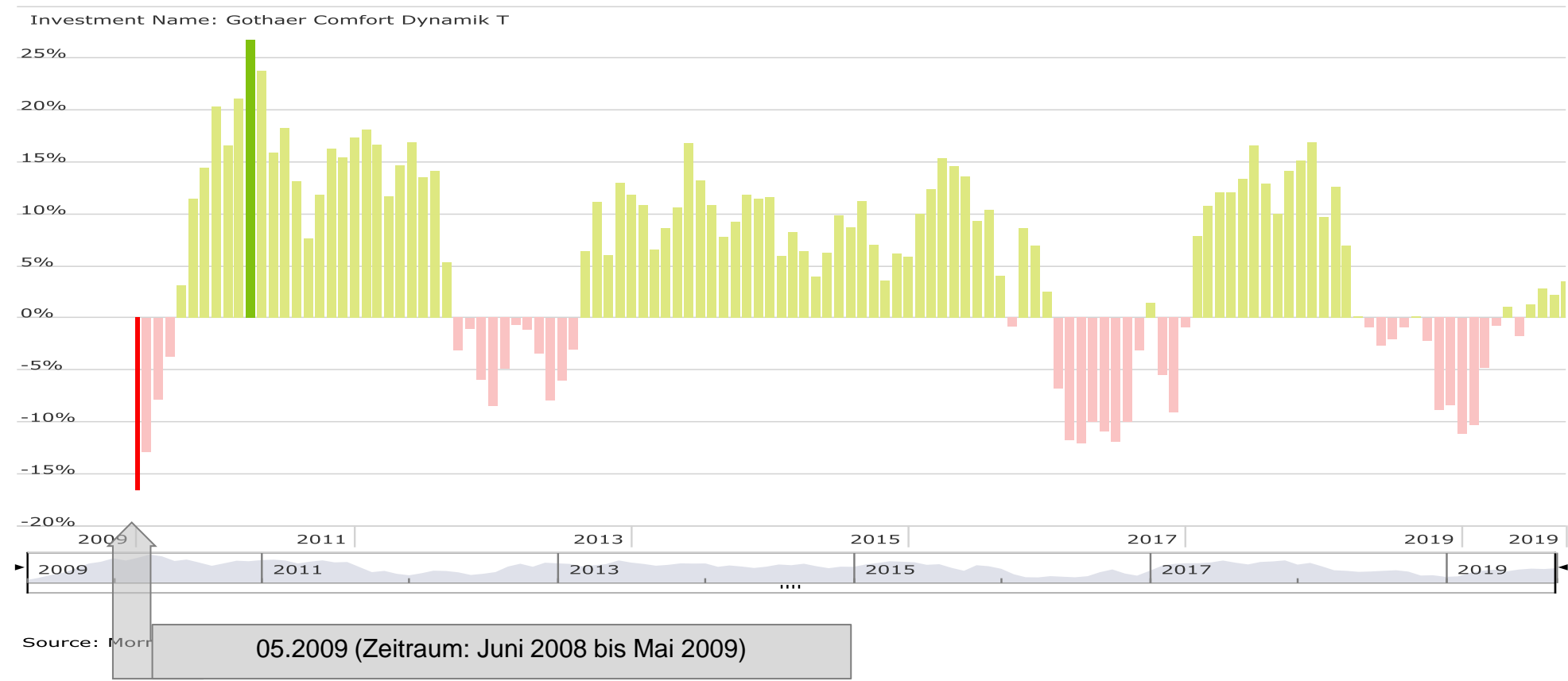
—Gothaer Comfort Dynamik T 101,4 —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global 106,1

Quelle: Morningstar Direct

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Gothaer Comfort Dynamik T

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden

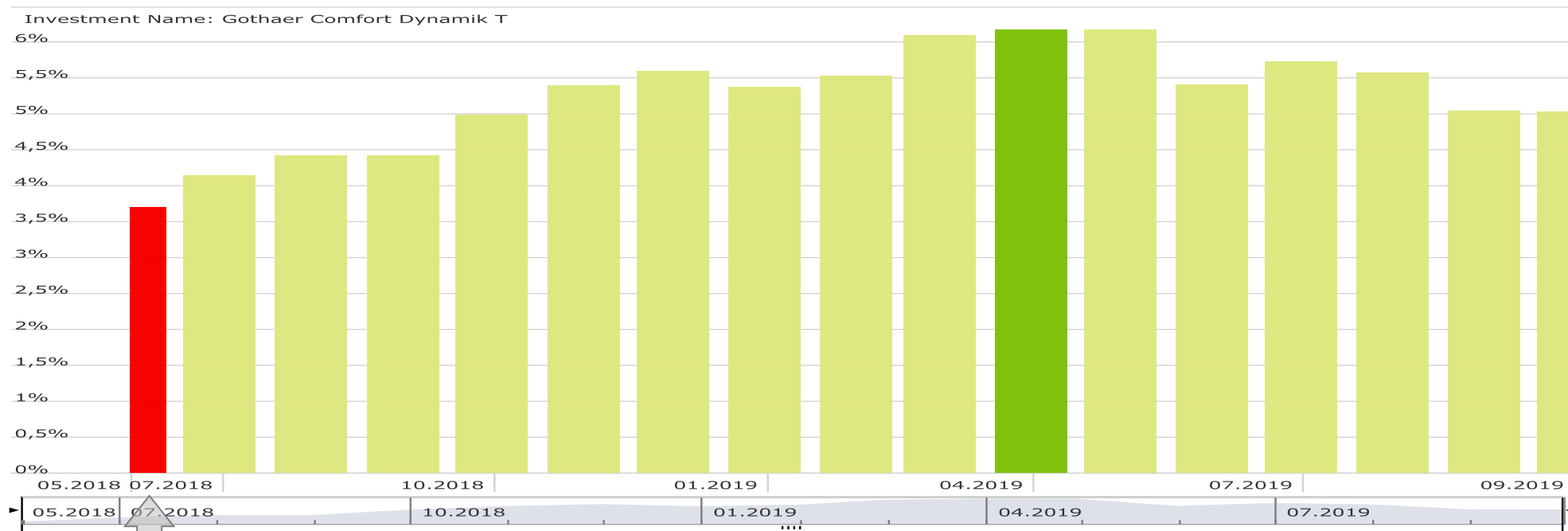


5.2009 **9.2019**

Die einzelnen Balken zeigen stichtagsbezogen (monatlich) die jeweilige Wertentwicklung des Fonds in 12-Monatszeiträumen.

Gothaer Comfort Dynamik T

Wertentwicklung in den vergangenen 10 Jahres-Perioden



Source: Morningstar Direct

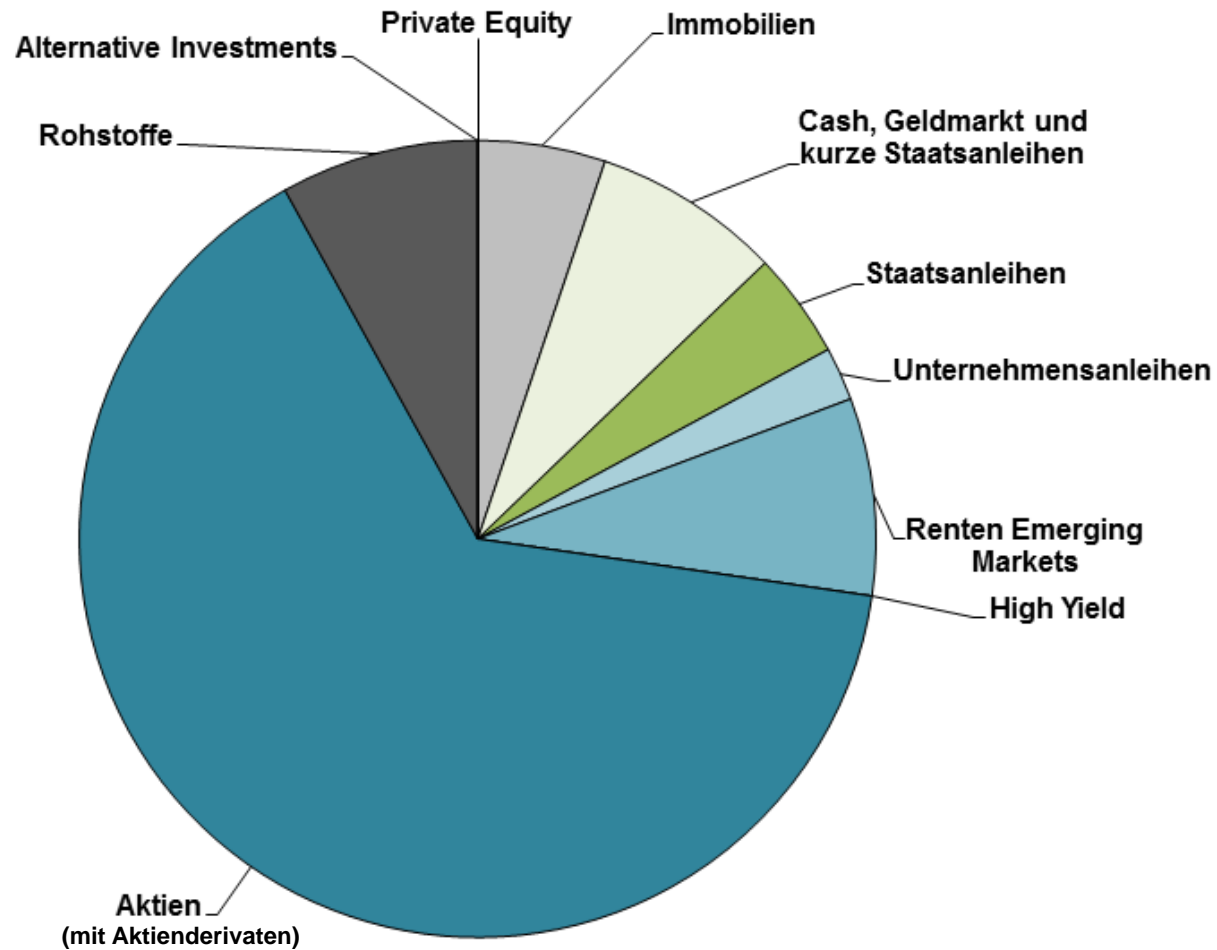
05.2018 (Zeitraum: Jun 2008 bis Mai 2018)

5.2018

9.2019

Die einzelnen Balken zeigen stichtagsbezogen (monatlich) die jeweilige Wertentwicklung des Fonds in 10-Jahreszeiträumen.

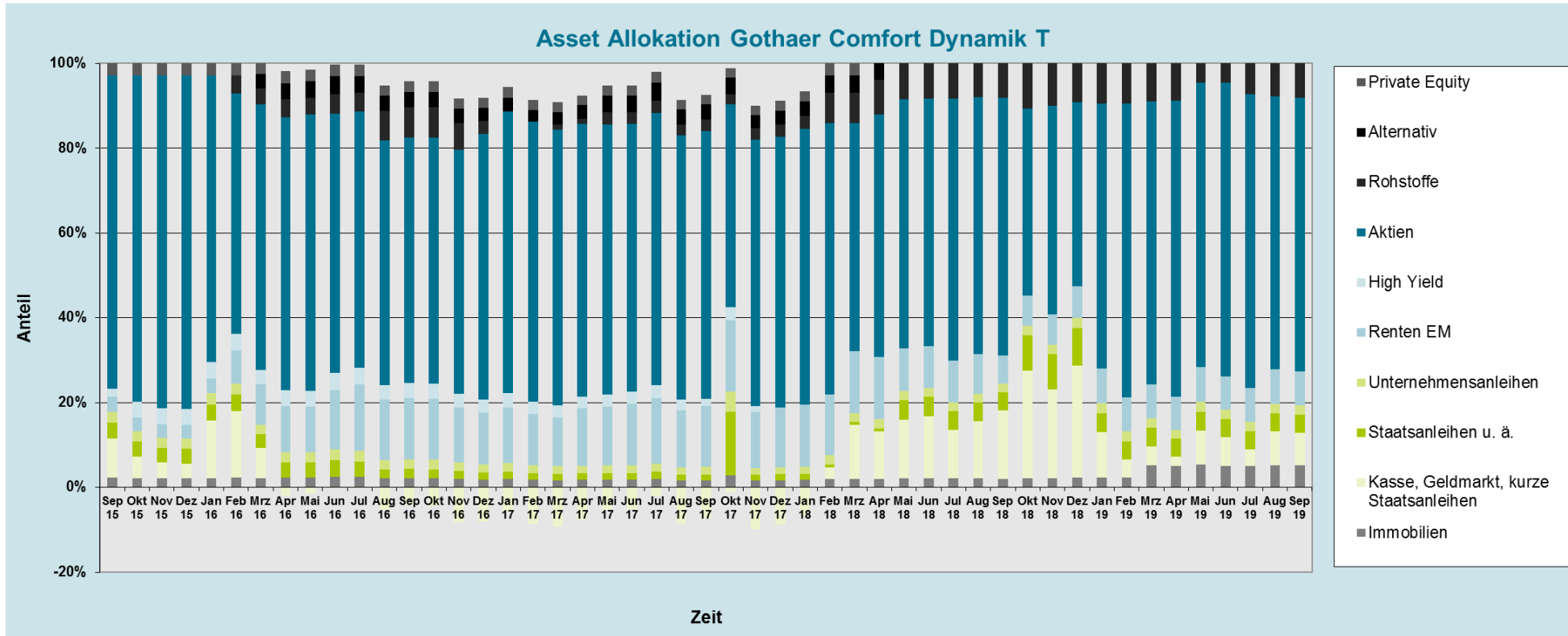
Asset Allokation per Ultimo September 2019



Quellen: INKA (Top-Holdings), GoAM (Asset Allokation)

Top Holdings 30.04.2019

iSharesIII-MSCI World
Xtr.(IE) - MSCI World "1C"
Lyxor MSCI World UCITS
AIS-Amundi Index MSCI World
MUL-Lyxor Cor.MSCI World DR
Threadneedle L-GI.Focus 'IE'
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'
Italien B.T.P. v.18-23
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS 'C'
iSh.Euro.Prop.Yield U.
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'
BNP PE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'
Fidelity Fd.-Asian S.C.Fd. 'Y'
Robeco C.G.Fd-R.QI Em.C.Eq 'I'
Inv.GI.St.F.-All China Eq. 'I'
iSharesIII-EO Gov.Bd
iSharesIII-MSCI World
Xtr.(IE) - MSCI World "1C"
Lyxor MSCI World UCITS
AIS-Amundi Index MSCI World



Quelle: GoAM
*mit Aktienderivaten



Carmen Daub
Portfolio Managerin &
Leiterin
Publikumsfondsteam

Angesichts positiver Konjunkturüberraschungen in den USA und weniger enttäuschender Wirtschaftsdaten im Euroraum haben sich die Staatsanleihe-Renditen beiderseits des Atlantiks von ihren im August erreichten Tiefständen gelöst. Zudem schraubten die Marktteilnehmer angesichts der kritischen Kommentare diverser EZB-Ratsmitglieder im Vorfeld der EZB-Sitzung am 12. September ihre zuvor extrem optimistischen Erwartungen deutlich zurück.

Die 10J US Rendite stieg seit Monatsbeginn um 17 Bp auf 1,67 %, die 10J Bundrendite um 13 Bp auf -0,58 % am Monatsende. Auch die Risikoneigung der Investoren nahm wieder zu - ablesbar unter anderem an steigenden Aktienkursen und fallenden Risikoprämien für Anleihen der Euro-Peripheriestaaten. Ungeachtet der leicht verbesserten Marktstimmung bestehen die zahlreichen konjunkturellen Abwärtsrisiken - der US/China-Handelsstreit, die Gefahr eines unregulierten Brexit, der ungewisse fiskalpolitische Kurs der neuen italienischen Regierung sowie die zahlreichen wirtschaftlichen Schwellenländer-Krisenherde - unvermindert fort und unterstreichen so die Notwendigkeit zusätzlicher konjunktureller Stützungsmaßnahmen.

Dabei mehren sich die Anzeichen dafür, dass im Euroraum die Fiskalpolitik - wie von der EZB zuletzt vehement gefordert - eine stärkere Rolle als konjunktureller Impulsgeber übernehmen wird. Nach Deutschland hat auch die niederländische Regierung jüngst die Möglichkeit einer Lockerung der Haushaltspolitik in 2020 signalisiert.

Damit einhergehende höhere Netto-Anleiheemissionen dürften in ihrer zinssteigernden Wirkung durch die im November beginnenden Wertpapierkäufe der EZB kompensiert werden. Insofern erscheint ein neuerlicher Rückgang der Bundrenditen in Richtung der August-Tiefstände durchaus möglich - insbesondere, falls die EZB vor Jahresende den Einlagensatz ein weiteres Mal auf dann -0,60% senken würde. Am Euro-Geldmarkt ist ein solcher Schritt derzeit nur mit ca. 34% Wahrscheinlichkeit eingepreist. Für die Fed ist nach der jüngsten Leitzinssenkung auf 1,75-2,00% bis Jahresende noch ein weiterer 25 Bp Schritt mit knapp 60% Wahrscheinlichkeit eskomptiert.

Aufgrund des moderaten Renditeanstiegs bei Euroland-Staatsanleihen verlor der iBoxx EUR Sovereign Index im September 0,39 % an Wert. Anleihen der Peripherieländer performten dabei besser als die Staatsanleihen der Kern-Eurozone. Italienische Staatsanleihen schlossen den Monat sogar mit einer positiven Wertentwicklung ab. Abnehmende politische Risiken aufgrund der neuen Regierungskoalition - bestehend aus Fünf-Sterne-Bewegung und Demokratischer Partei - führten zu fallenden Risikoaufschlägen bei italienischen BTPs.

Der Aktienmarkt profitierte von den positiven Konjunkturüberraschungen und der freundlichen Stimmung an den Kapitalmärkten. Insbesondere japanische Dividentitel (MSCI Japan Total Return Index in Euro +5,10 %) und Euroland-Aktien (EuroStoxx50 Total Return Index +4,25 %) legten deutlich zu, aber auch die Kurse von Schwellenländeraktien (MSCI Emerging Markets Total Return Index in Euro +2,94 %) und US-Aktien (S&P500 Total Return Index in Euro +2,86 %) stiegen an.

Die Rohstoffmärkte beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 0,78 % (gemessen am Bloomberg Commodity ex Agrar EUR hedged Total Return Index). Auf der Ebene der Subindizes erwiesen sich Energieträger als die beste Anlageklasse, während Gold Verluste verzeichnete.

Der Anteilspreis des Gothaer Rent-K Typ A fiel im September um -0,06%. Fälligkeiten wurden reinvestiert, welche jedoch aufgrund des Niedrigzinsumfeldes der EZB größtenteils eine leicht negative Rendite aufweisen. Dadurch wird der Gothaer Rent-K auch in den nächsten Monaten an Wert verlieren.

Der Anteilspreis des Gothaer EUR Rent fiel im Berichtsmonat um -0,36%. In dem Umfeld moderat steigender Zinsen in den meisten Ländern war die Durationssteuerung von Vorteil. Die Duration in den Core- Euroländern wurde zugunsten der Peripherie abgebaut.

Das für reine Aktieninvestments positive Kapitalmarktumfeld führte beim Aktiendachfonds Gothaer Global zu einer Monatsperformance von +2,28%.

Die Gothaer Comfort Fonds erzielten im September 2019 folgende Wertentwicklung: Gothaer Comfort Ertrag T +0,02%, Gothaer Comfort Balance T +0,99% und Gothaer Comfort Dynamik T +1,74%. Der Gothaer Multi Select wies im September eine Monatsperformance von +0,19% auf. In den Gothaer Comfort Fonds wurde das Zinsveränderungsrisiko reduziert, indem die durchschnittliche Duration der Renten verkürzt wurde. Die Untergewichtung am Aktienmarkt – insbesondere der US-Aktien – wurde in den Comfort Fonds beibehalten. An der defensiven Positionierung beim Gothaer Multi Select wurde nichts verändert.

Name	ISIN	1 Monat in %	3 Monate in %	6 Monate in %	lfd. Jahr in %	3 Jahre p.a. in %	5 Jahre p.a. in %	10 Jahre p.a. in %
Gothaer Comfort Ertrag A	DE000DWS1DD3	0,02	3,22	5,99	9,67	1,86	1,76	
Gothaer Comfort Ertrag T	DE000DWS0RW5	0,02	3,22	5,99	9,76	1,91	1,79	2,47
Gothaer Comfort Balance T	DE000DWS0RX3	0,99	3,61	5,56	11,61	3,11	2,21	3,78
Gothaer Comfort Dynamik T	DE000DWS0RY1	1,74	3,96	5,83	13,96	4,92	3,04	5,03
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.								

30.09.2019 | Quelle: Morningstar Direct, Wertentwicklung nach BVI

Name	Rücknahme- preis in EUR	Auflegung am	seit Auflegung in %	01.10.2014 - 30.09.2015 in %	01.10.2015 - 30.09.2016 in %	01.10.2016 - 30.09.2017 in %	01.10.2017- 30.09.2018 in %	01.10.2018 - 30.09.2019 in %
Gothaer Comfort Ertrag A	106,88	18.06.2012	21,16	-0,08	3,32	1,40	-2,23	6,59
Gothaer Comfort Ertrag T	128,96	19.05.2008	34,24	-0,08	3,33	1,44	-2,19	6,68
Gothaer Comfort Balance T	142,39	19.05.2008	47,43	-0,51	2,26	7,70	-2,38	4,28
Gothaer Comfort Dynamik T	144,30	19.05.2008	48,65	-0,86	1,43	14,12	-2,20	3,48

Die Wertentwicklungsangabe bezieht sich auf die jeweils angegebenen 12-Monats-Perioden. An Tagen, die auf einen Feiertag oder ein Wochenende fallen, wird der Kurs des Vortages bzw. der jeweils letztmöglich verfügbare Kurs zugrunde gelegt, da an diesen Tagen keine Kursfeststellung möglich ist. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

30.09.2019 | Quelle: Morningstar Direct, Wertentwicklung nach BVI

	Gothaer Comfort Ertrag A	Gothaer Comfort Ertrag T	Gothaer Comfort Balance T	Gothaer Comfort Dynamik T
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,0%	bis zu 3,0%	bis zu 4,0%	bis zu 5,0%
Verwaltungs- vergütung p.a.	0,97%	0,97%	1,22%	1,37%
Verwahrstellen- vergütung p.a.**	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Gesamtkostenquote*	1,46%	1,40%	1,77%	1,93%
Kapitalverwaltungs- gesellschaft	INKA Internationale Kapitalanlage-gesellschaft mbH	INKA Internationale Kapitalanlage-gesellschaft mbH	INKA Internationale Kapitalanlage-gesellschaft mbH	INKA Internationale Kapitalanlage-gesellschaft mbH
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Fondsmanager	Gothaer Asset Management AG	Gothaer Asset Management AG	Gothaer Asset Management AG	Gothaer Asset Management AG
Geschäftsjahr	01.10. bis 30.09.	01.10. bis 30.09.	01.10. bis 30.09.	01.10. bis 30.09.
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7	3 von 7	4 von 7	5 von 7
WKN	DWS1DD	DWS0RW	DWS0RX	DWS0RY
ISIN	DE000DWS1DD3	DE000DWS0RW5	DE000DWS0RX3	DE000DWS0RY1

* Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

** Die Verwahrstellenvergütung beträgt 0,03% p.a. (mind. 12.000 Euro p.a.) je Fonds.



Produkte



Für jeden Anleger das passende Investment

[» Zum Produktportfolio](#)

Profil



Die Gothaer Asset Management AG

[» Mehr erfahren](#)

Kontakt



Wir informieren Sie gerne ausführlich

[» Berater kontaktieren](#)

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder eine Finanzanalyse im Sinne von §34b WpHG dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekts, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, getroffen werden, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form bei Ihrem Finanzberater oder bei der Gothaer Invest- und FinanzService GmbH, Arnoldiplatz 1, 50969 Köln.

Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von Gothaer Invest- und FinanzService GmbH wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Gebühren, Transaktionskosten, Provisionen und Steuern sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieses/r Fonds insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.