

# Reporting zur Vermögensverwaltung mit den Gothaer Comfort Fonds

Überblick, Charts & Kommentar

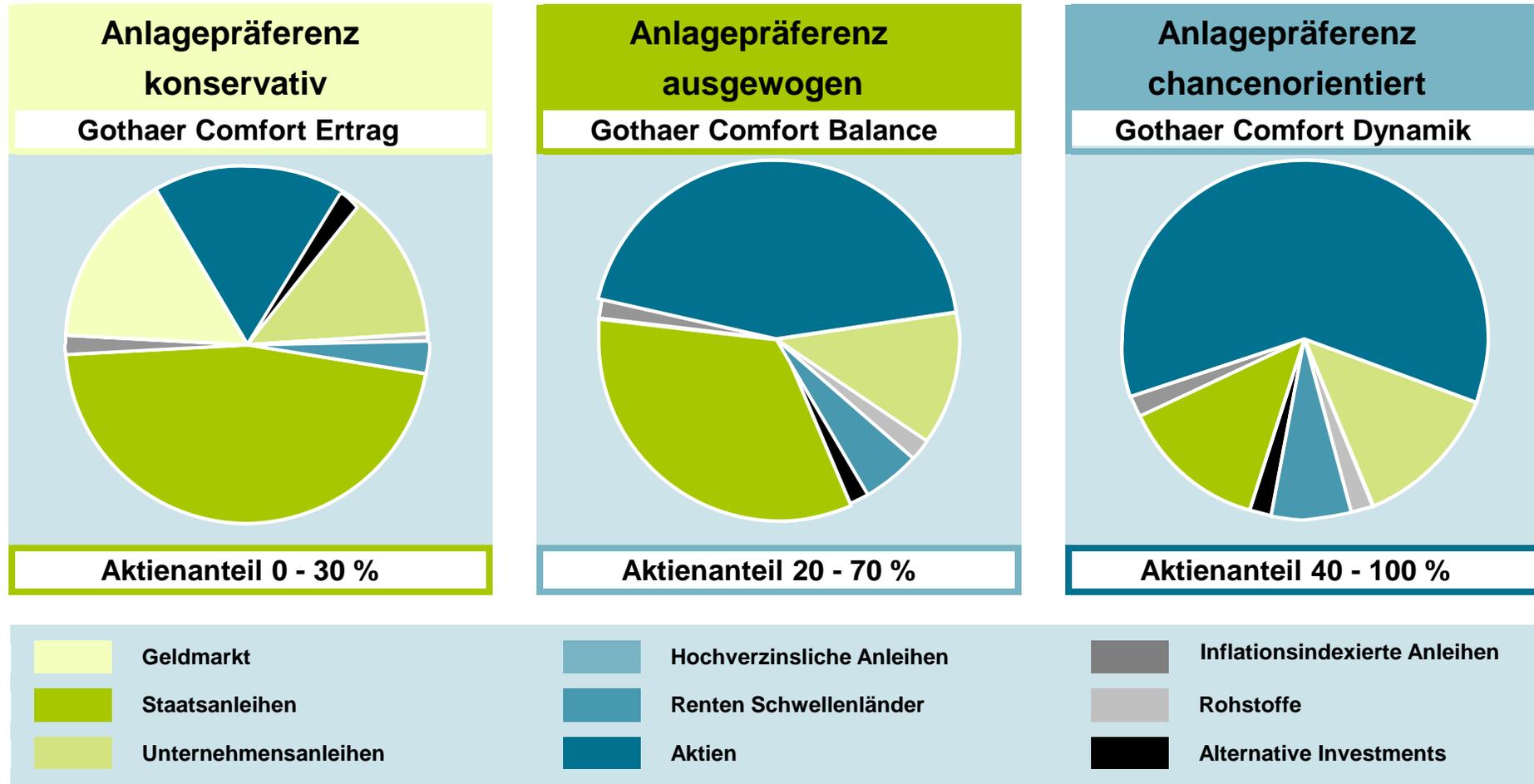
31. März 2020 | Köln | Gothaer Asset Management AG

**Gothaer**

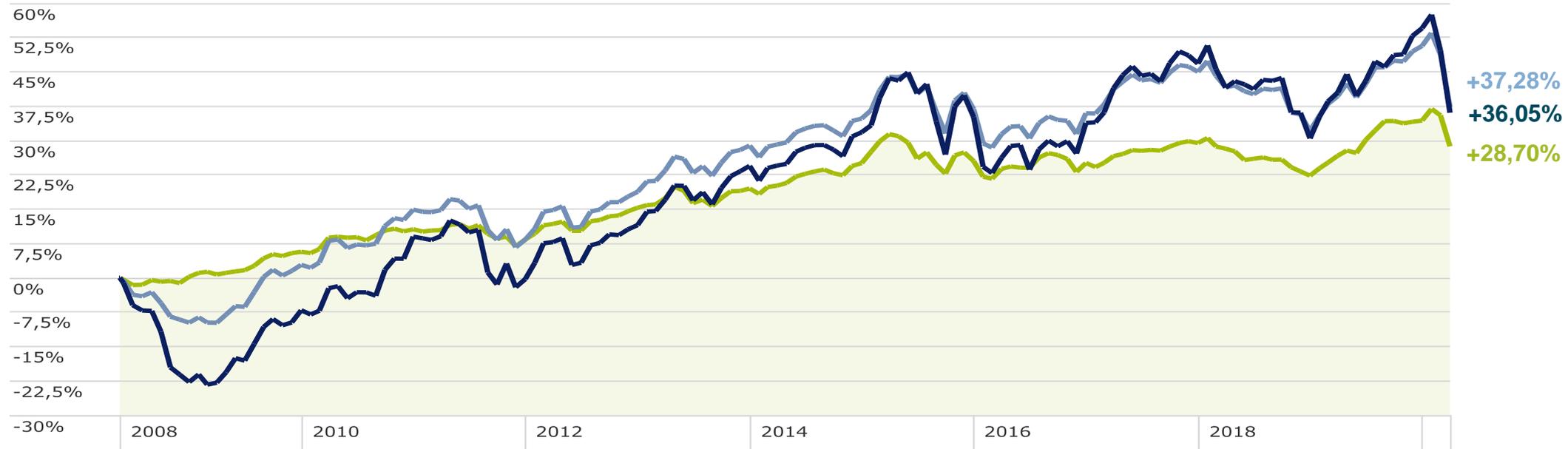
**Gothaer Comfort Ertrag**

**Gothaer Comfort Balance**

**Gothaer Comfort Dynamik**



Quelle: Gothaer Asset Management (Beispielhafte Aufteilung)



Investment Nam	Valu
Gothaer Comfort Ertrag T (To..)	28,7
Gothaer Comfort Balance T (T..)	37,28
Gothaer Comfort Dynamik T (...)	36,05

Quelle: Morningstar Direct

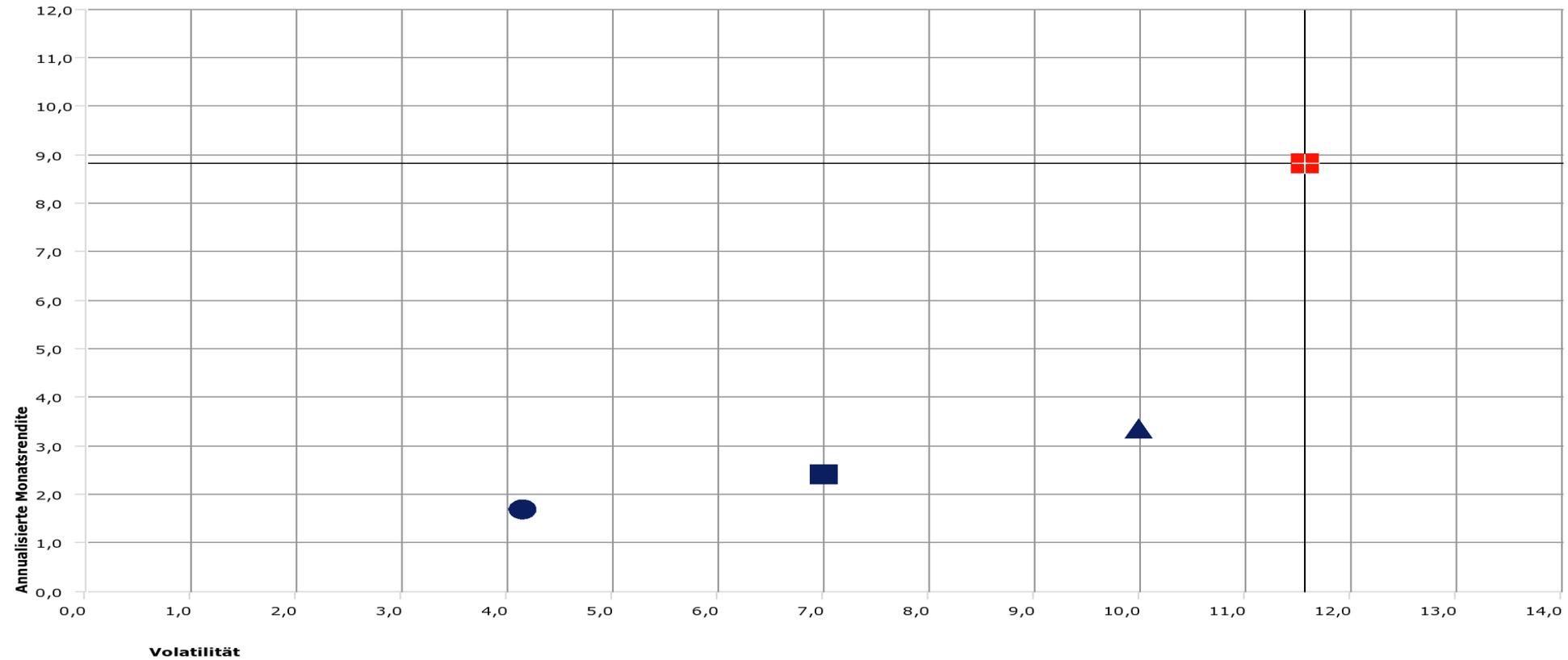
Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein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

Chart seit Auflegung vom **19.05.2008** bis **31.03.2020**.

## Risiko-Rendite-Diagramm: Gothaer Comfort Fonds

Time Period: 01.04.2010 to 31.03.2020

Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR



● Gothaer Comfort Ertrag T

■ Gothaer Comfort Balance T

▲ Gothaer Comfort Dynamik T

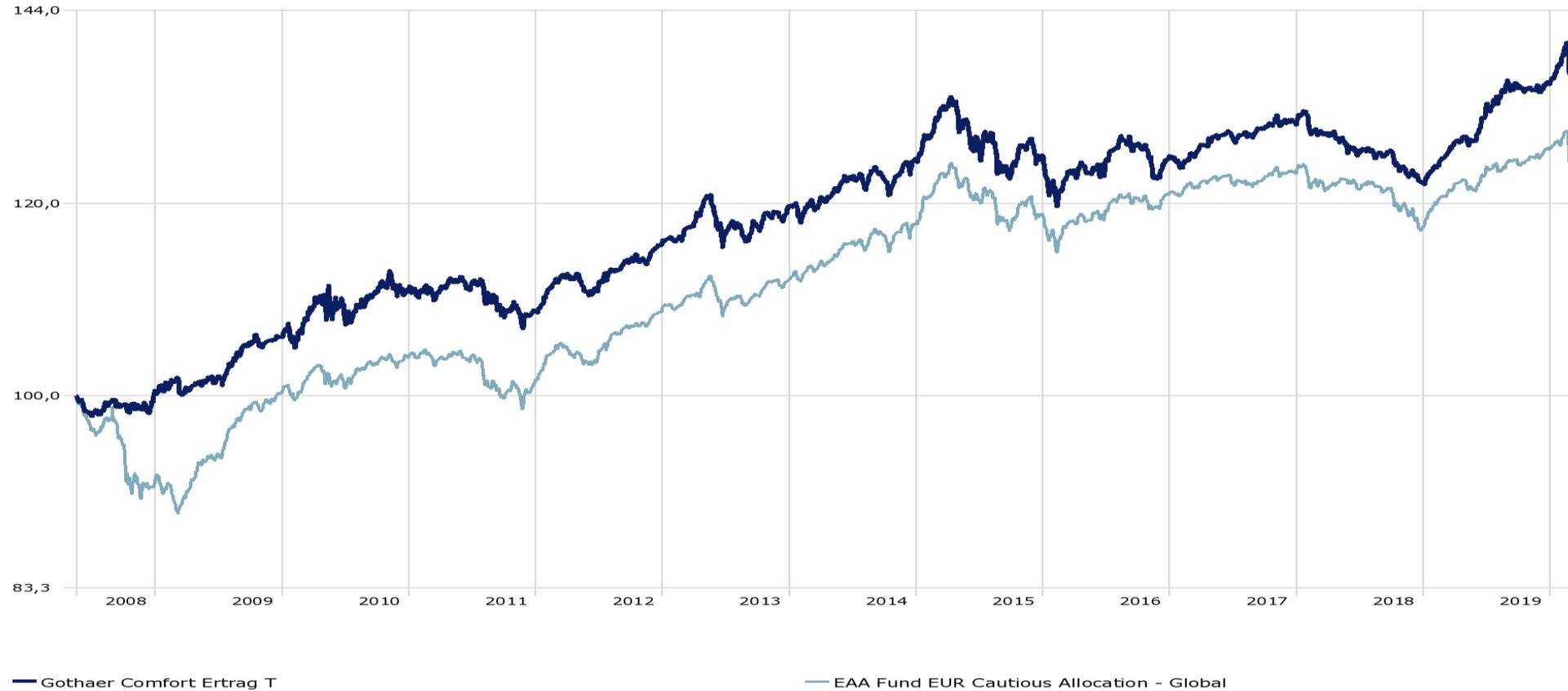
■ MSCI World NR EUR

Source: Morningstar Direct

## Investment Growth

Time Period: 20.05.2008 to 31.03.2020

Currency: Euro



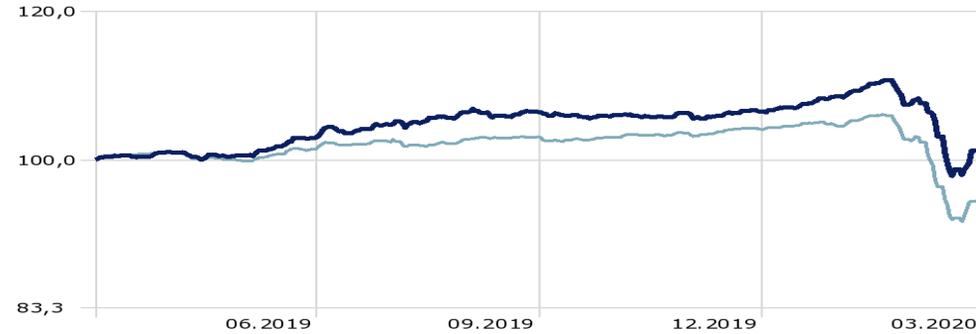
Quelle: Morningstar Direct

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: 01.04.2019 to 31.03.2020

Currency: Euro



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

## Investment Growth

Time Period: 01.04.2018 to 31.03.2019

Currency: Euro



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

## Investment Growth

Time Period: 01.04.2017 to 31.03.2018

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Ertrag T 101,3 —EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global 99,5

## Investment Growth

Time Period: 01.04.2016 to 31.03.2017

Currency: Euro



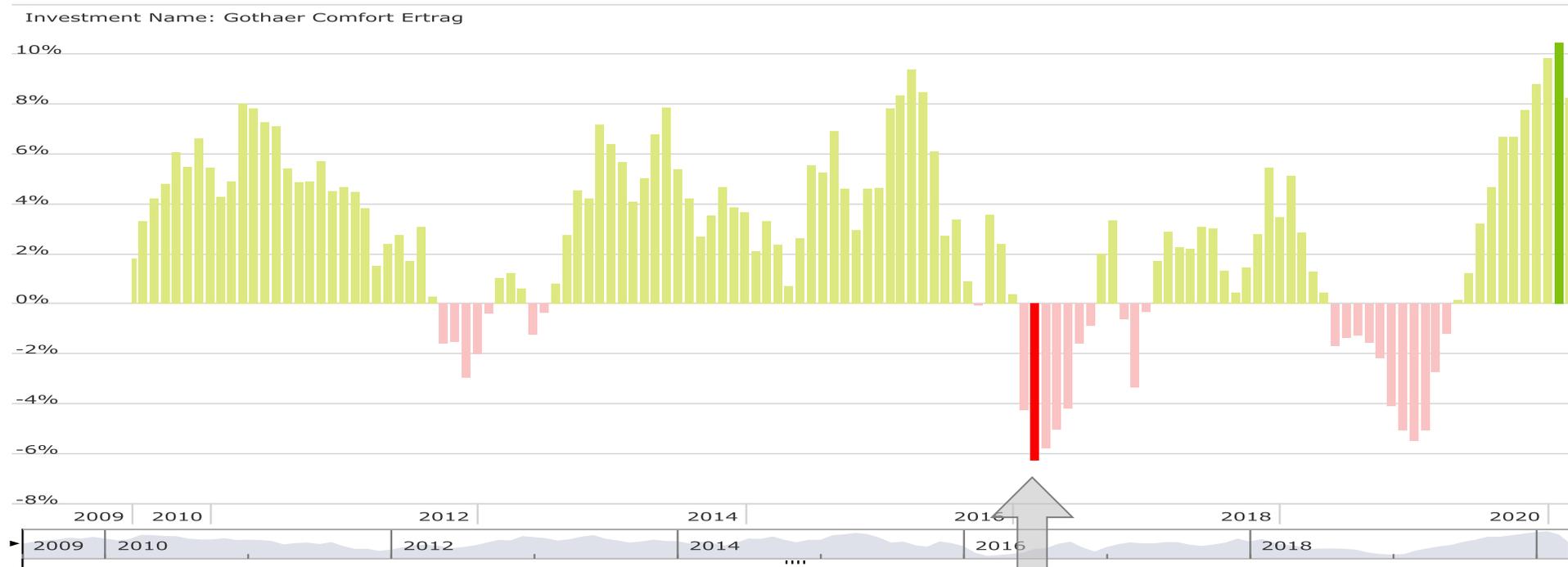
—Gothaer Comfort Ertrag T 102,3 —EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global 103,6

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

05.2009

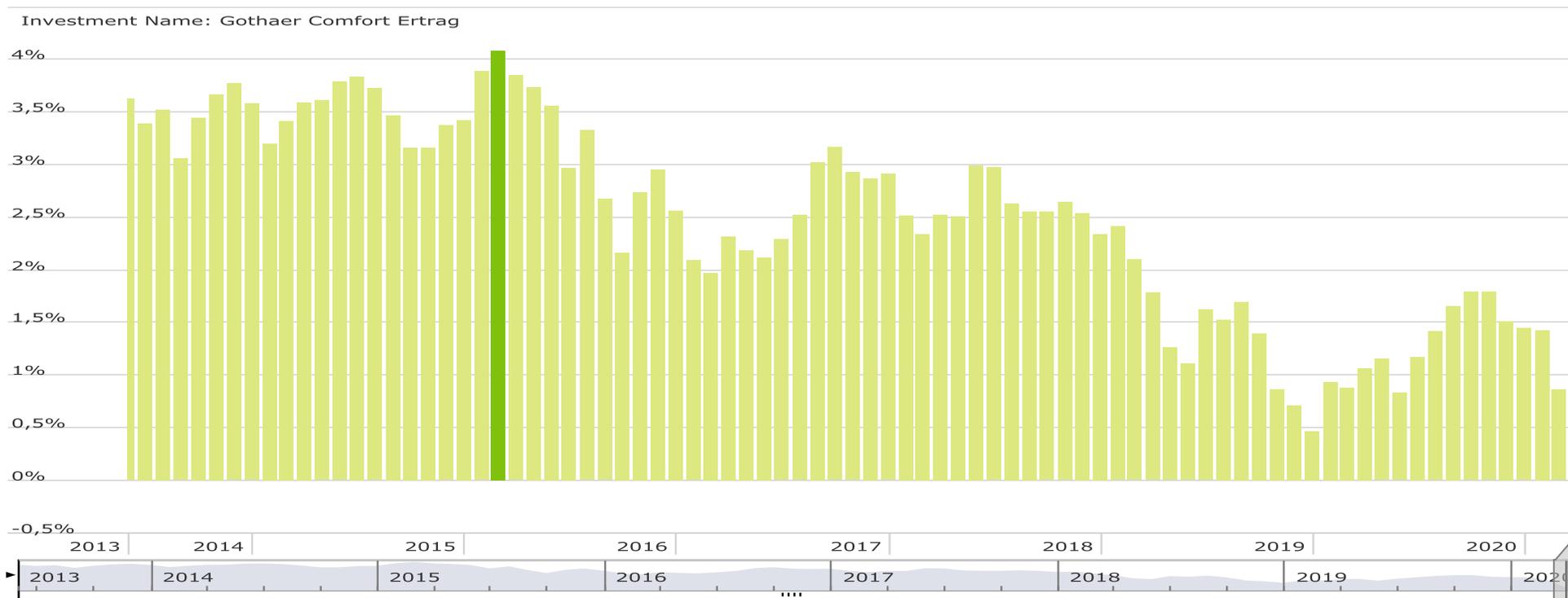
03.2020

02.2016 (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

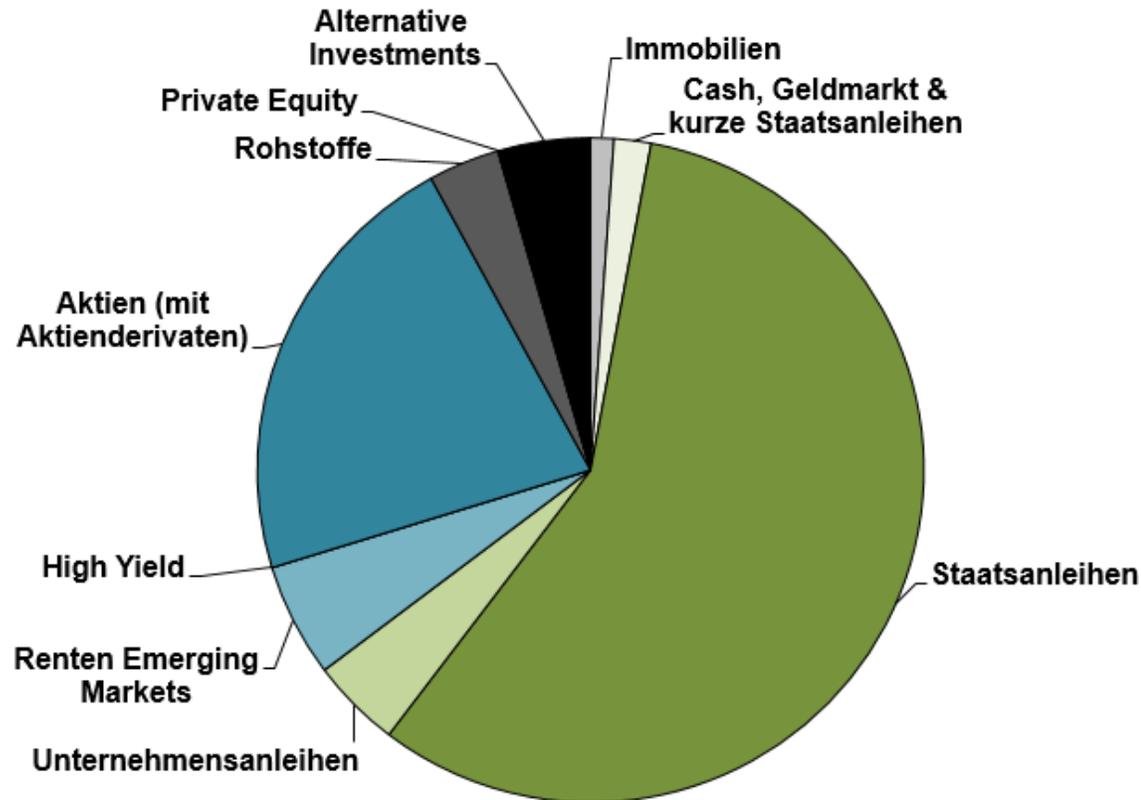
05.2011

03.2020

03.2020 (Zeitraum: Apr. 2015 bis März 2020)

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

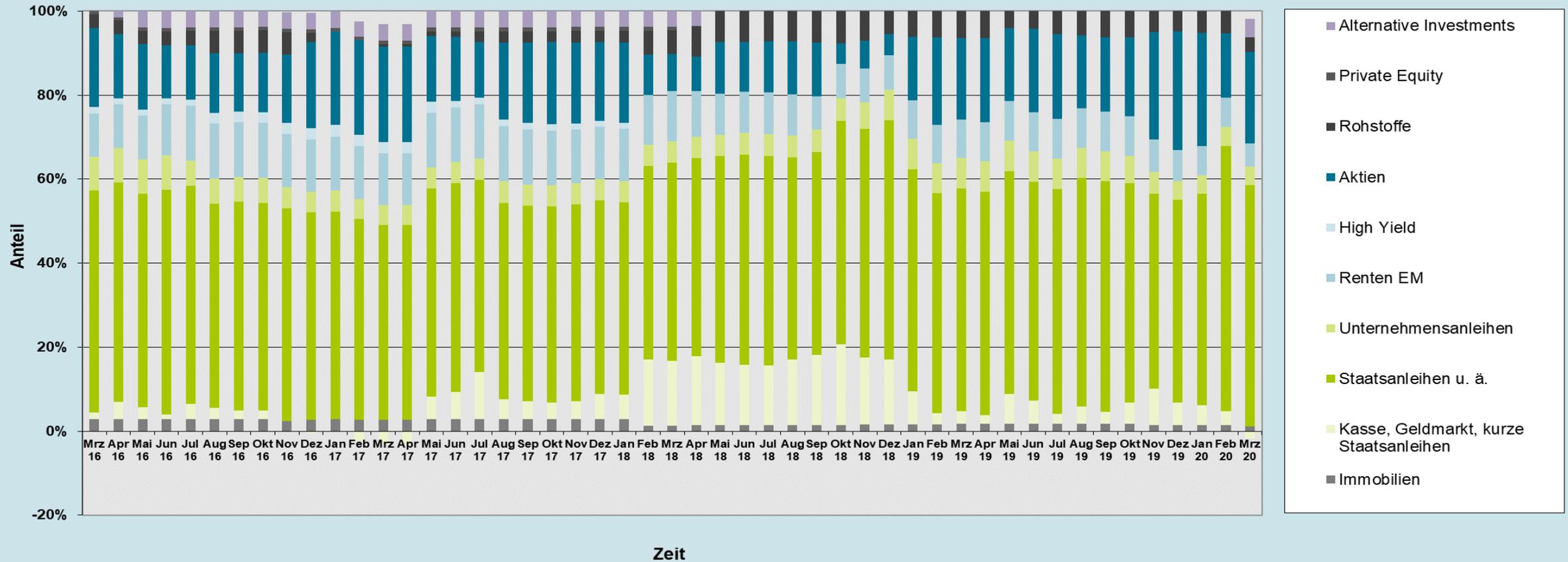
## Asset Allokation per Ultimo März 2020



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

Top Holdings 30.11.2019
I.M.-I.MSCI World
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'
iSharesIII-Euro Cov.Bd.
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOV.
Threadneedle L-GI.Focus 'IE'
Xtr.(IE) - MSCI World '1C'
iSharesIII-MSCI World
iSharesIII-EO Gov.Bd
AIS-A.G.Bd.L.R.EU.I.Gr.U. 'C'
Slowenien v.15-45
BNPPE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS 'C'
CS I.F.3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.
iSh.VI-E.MSCI Wld.Min.Vo.U.E.
Irland Trea. v.18-28
Italien B.T.P. v.18-23
LYX.EuroMTS All-Mat.Inv.G.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'
AIS-A.GOV.Bd.EUROM.B.I. 'C'
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'
Litauen MTN v.19-49
Rumänien MTN v.15-35
Litauen MTN v.14-26
Rumänien MTN v.19-49
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'
Madrid v.06-26
Rumänien MTN v.14-24
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'
Junta Galicia v.05-35

## Asset Allokation Gothaer Comfort Ertrag T



Quelle: GoAM \*mit Aktienderivaten

## Investment Growth

Time Period: 20.05.2008 to 31.03.2020

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: 01.03.2019 to 29.02.2020

Currency: Euro

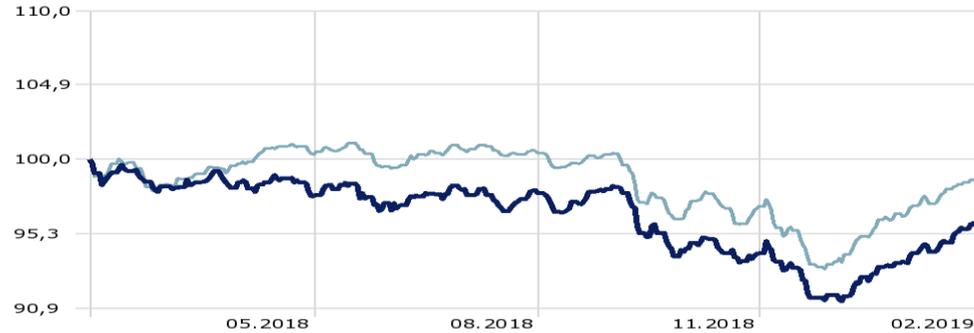


—Gothaer Comfort Balance T —EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

## Investment Growth

Time Period: 01.03.2018 to 28.02.2019

Currency: Euro



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

## Investment Growth

Time Period: 01.03.2017 to 28.02.2018

Currency: Euro



—Gothaer Comfort Balance T 104,5 —EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global 101,9

## Investment Growth

Time Period: 01.03.2016 to 28.02.2017

Currency: Euro



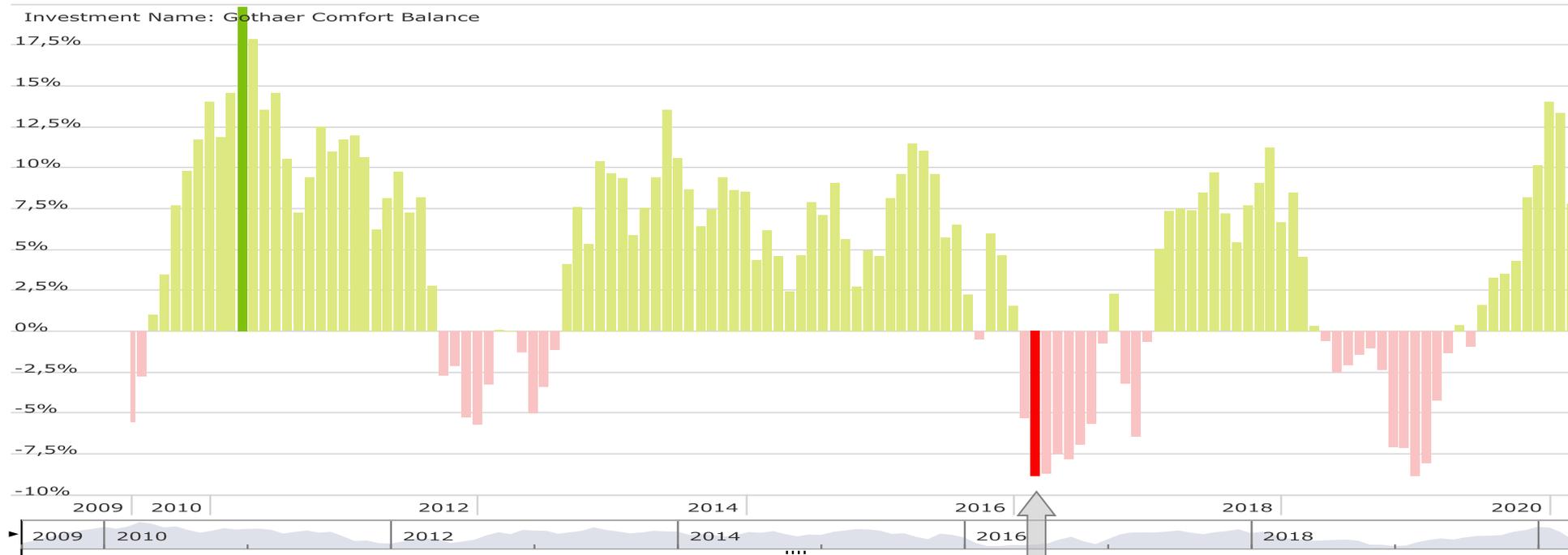
—Gothaer Comfort Balance T 107,3 —EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global 108,6

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

05.2009

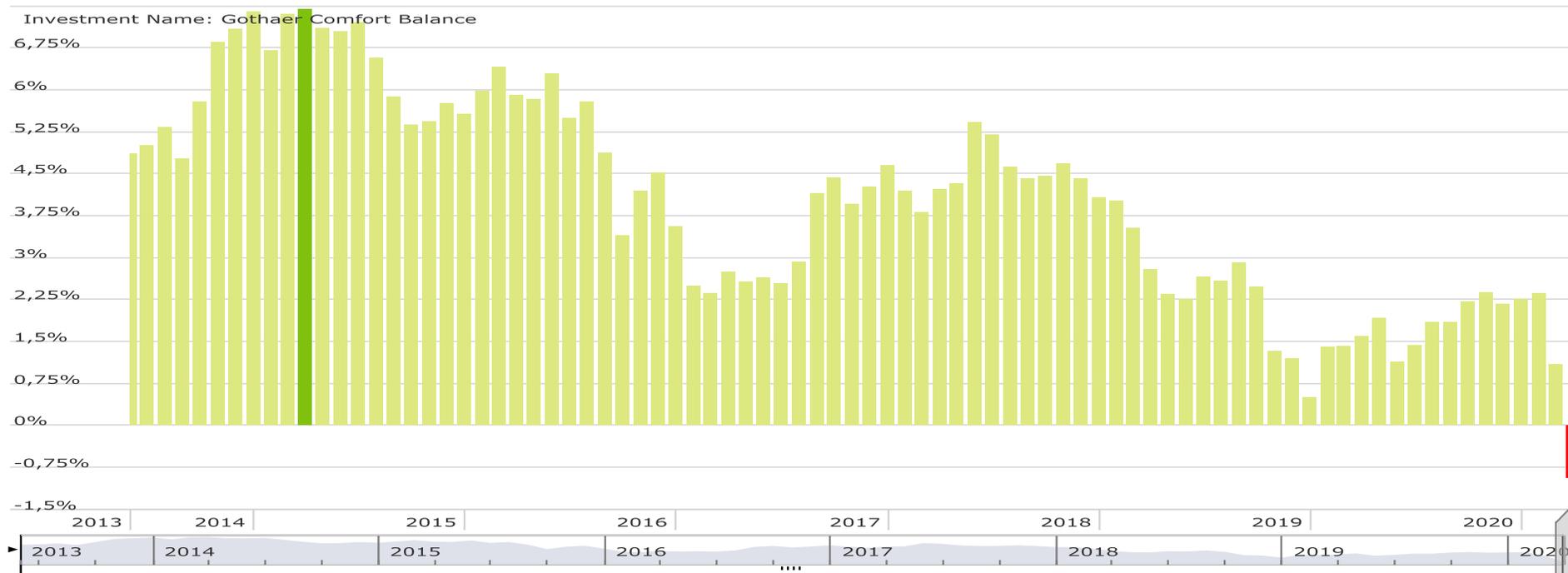
03.2020

02.2016 (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



Source: Morningstar Direct

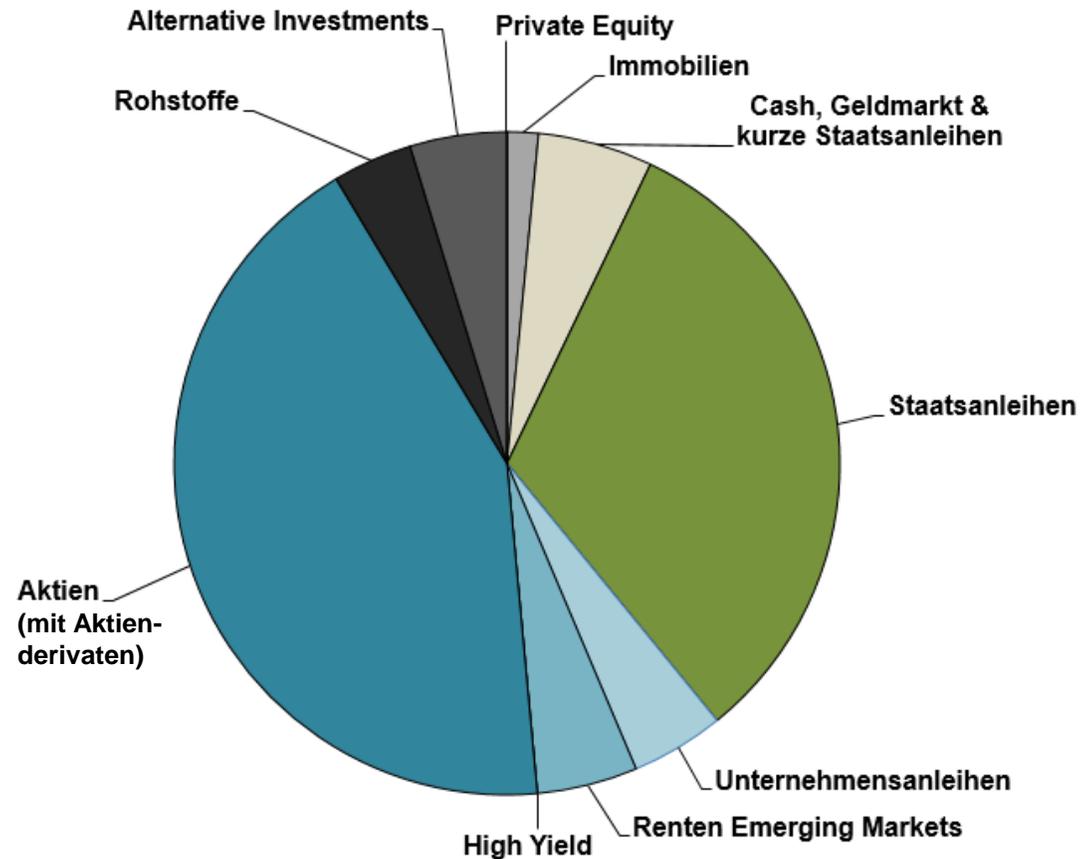
03.2020 (Zeitraum: April 2015 bis März 2020)

05.2013

03.2020

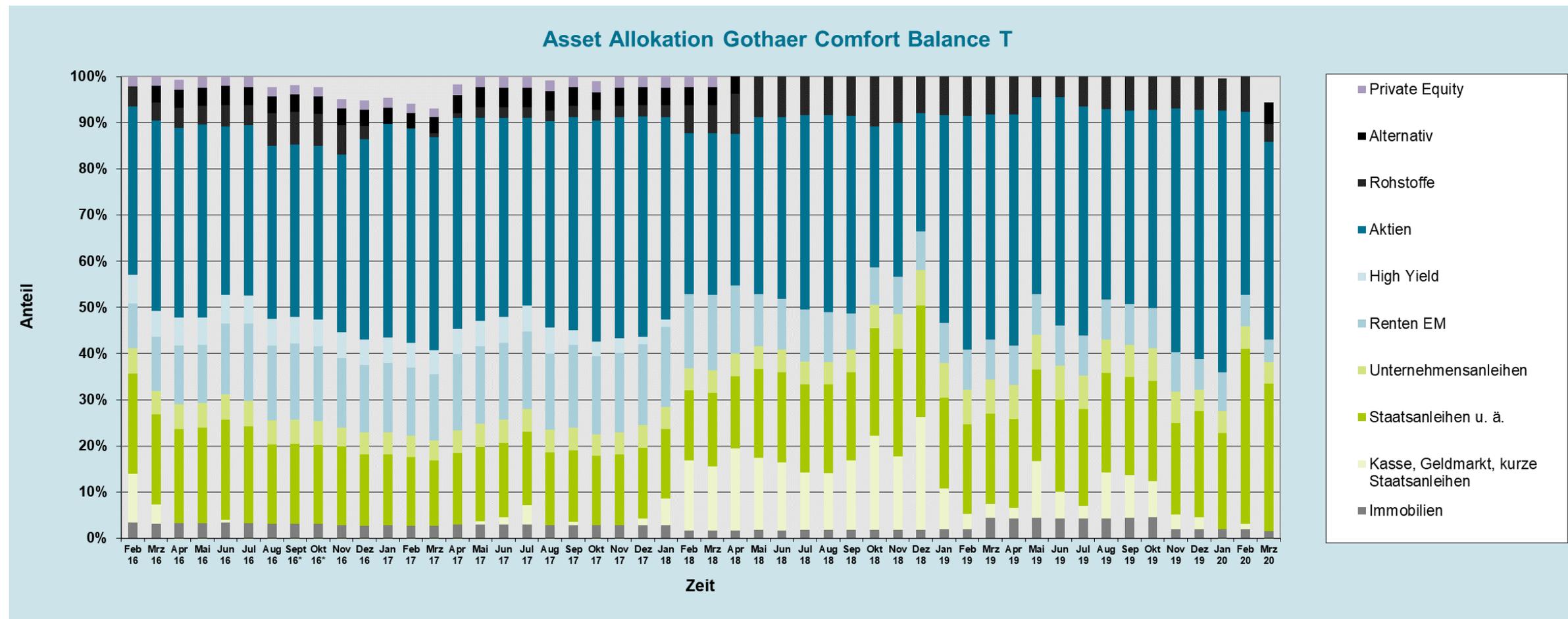
Die einzelnen Balken zeigen stichtagsbezogen (monatlich) die jeweilige Wertentwicklung des Fonds in 60-Monatszeiträumen.

## Asset Allokation per Ultimo März 2020



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

Top Holdings 30.11.2019
Xtr.(IE) - MSCI World '1C'
iSharesIII-MSCI World
MUL-Lyxor Cor.MSCI World DR
AIS-Amundi Index MSCI World
AIS-A.G.Bd.L.R.EU.I.Gr.U. 'C'
Threadneedle L-Gl.Focus 'IE'
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'
BNPPE-JPM EMBI Gl.Div.Co. 'I'
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'
iSh.Euro.Prop.Yield U.
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'
Lyxor MSCI World UCITS
iSharesIII-EO Gov.Bd
UniCr.Int.Bk. Frn 09-und.
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'
iSh.VI-E.MSCI Wld.Min.Vo.U.E.
Italien B.T.P. v.18-23
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'
Litauen MTN v.19-49
Irland Trea. v.18-28
Italien B.T.P. v.10-21
Rumänien MTN v.19-49



Quelle: GoAM  
\*mit Aktienderivaten

## Investment Growth

Time Period: 20.05.2008 to 31.03.2020

Currency: Euro



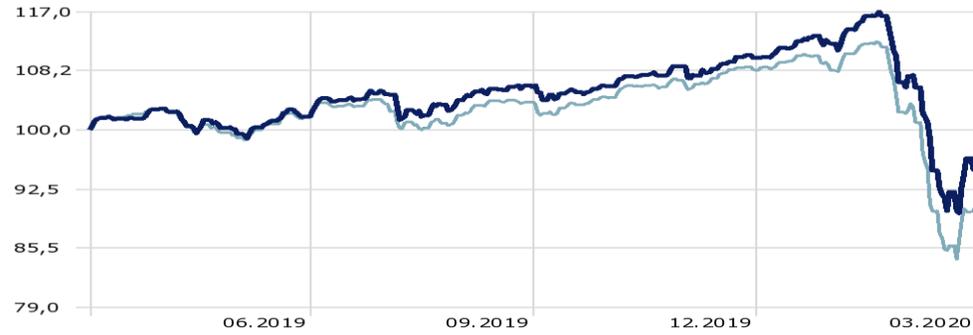
Quelle: Morningstar Direct

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: 01.04.2019 to 31.03.2020

Currency: Euro

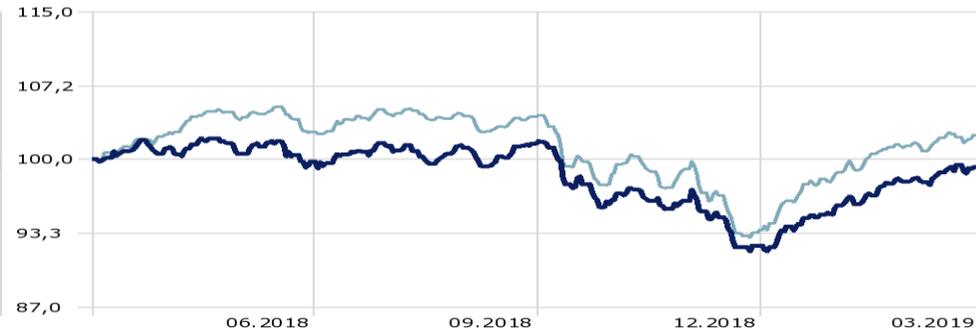


—Gothaer Comfort Dynamik T —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global

## Investment Growth

Time Period: 01.04.2018 to 31.03.2019

Currency: Euro

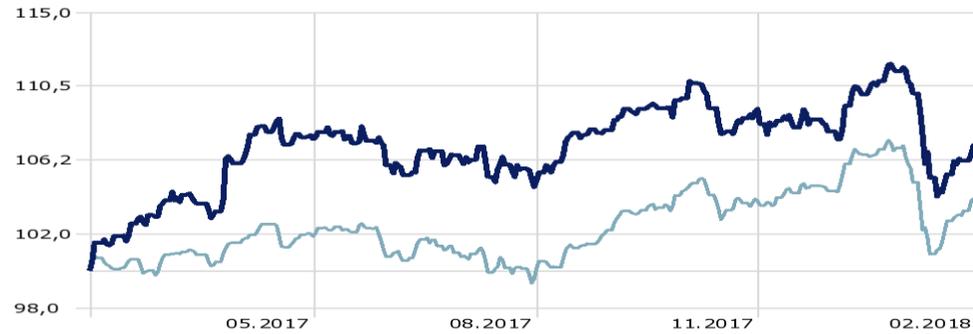


—Gothaer Comfort Dynamik T —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global

## Investment Growth

Time Period: 01.03.2017 to 28.02.2018

Currency: Euro

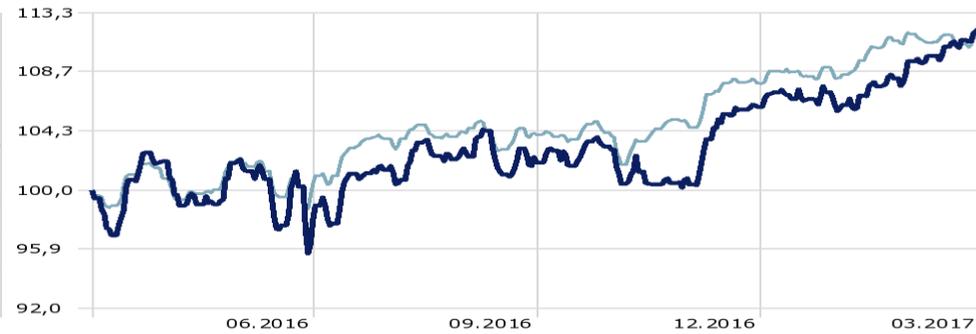


—Gothaer Comfort Dynamik T 106,9 —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global 103,6

## Investment Growth

Time Period: 01.04.2016 to 31.03.2017

Currency: Euro



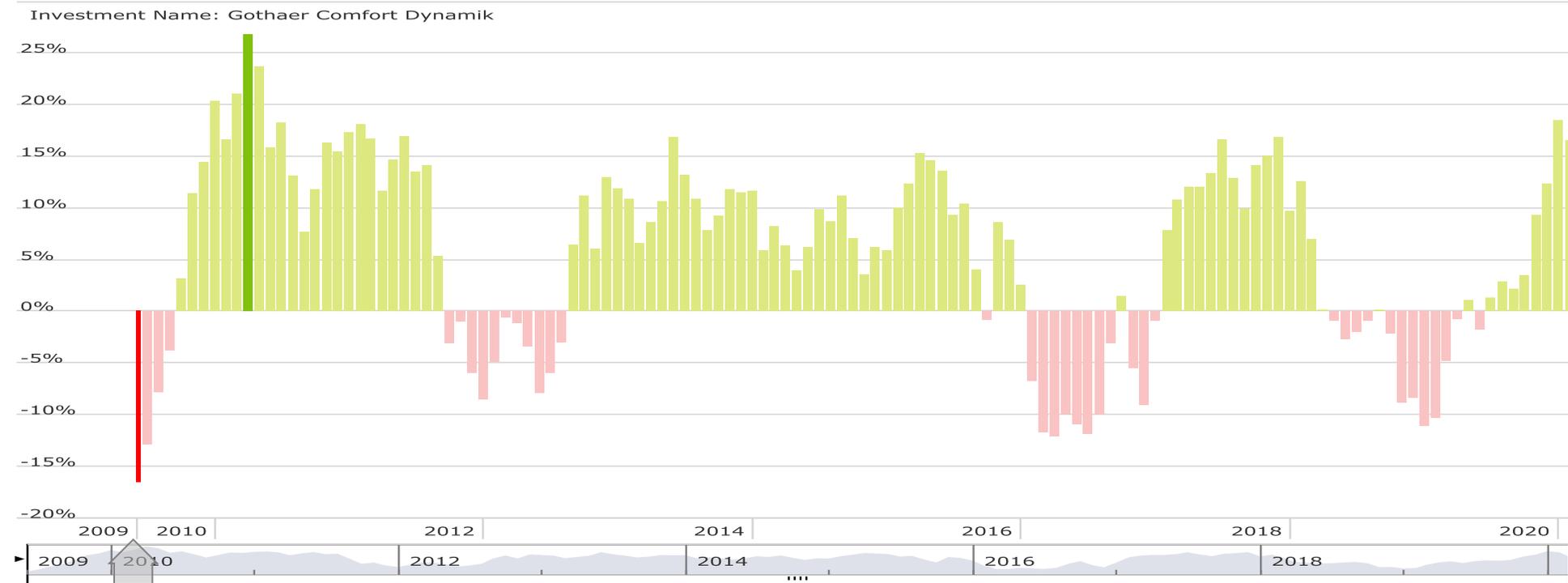
—Gothaer Comfort Dynamik T 112,0 —EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global 111,8

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



Source: Morningstar Direct

05.2009 (Zeitraum: Juni 2008 bis Mai 2009)

05.2009

02.2020

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

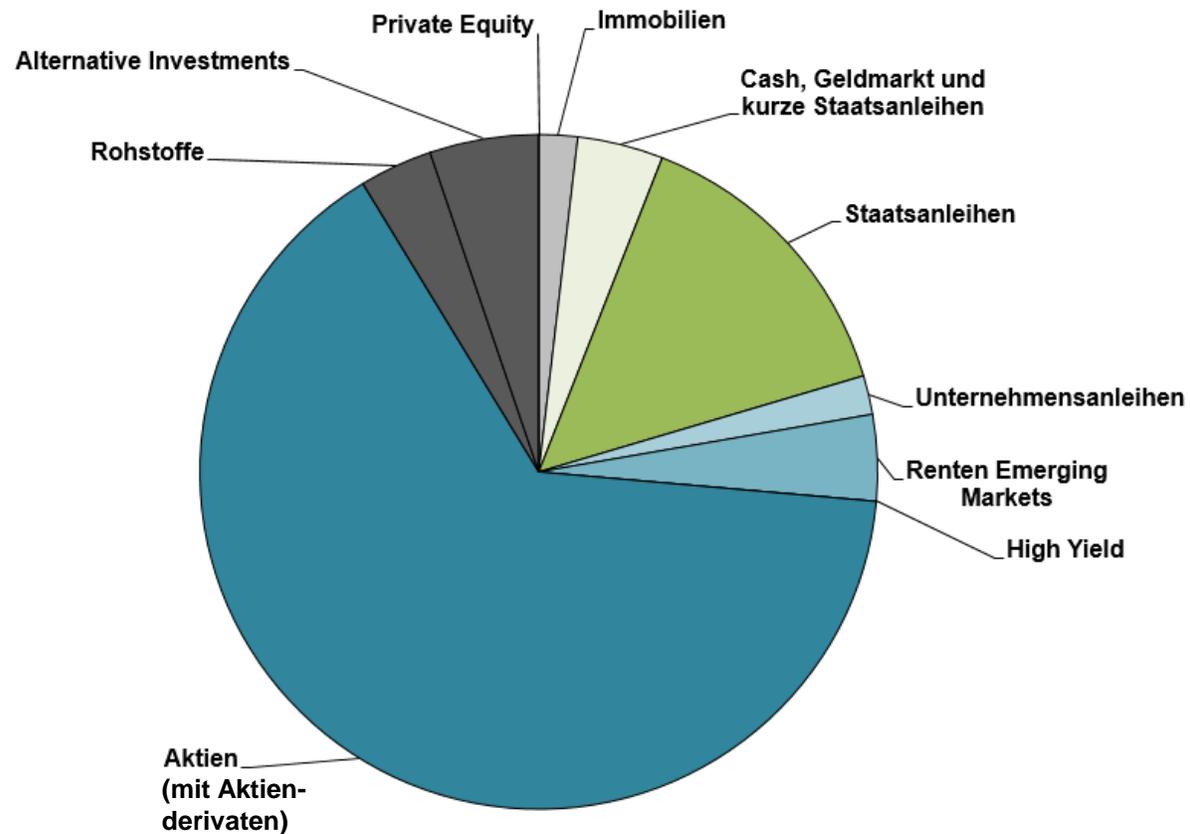
03.2020 (Zeitraum: Apr 2010 bis März 2020)

05.2018

02.2020

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

## Asset Allokation per Ultimo März 2020

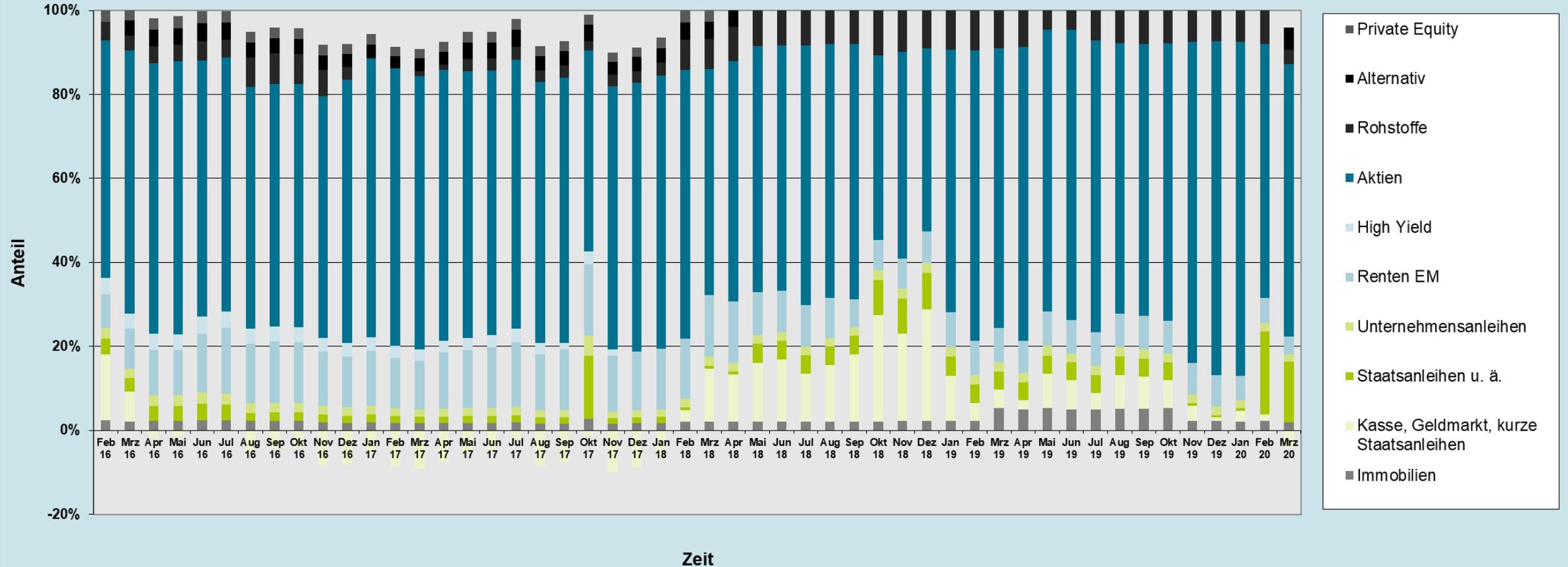


## Top Holdings 30.11.2019

iSharesIII-MSCI World
Xtr.(IE) - MSCI World "1C"
AIS-Amundi Index MSCI World
MUL-Lyxor Cor.MSCI World DR
I.M.-I.MSCI World
Threadneedle L-GI.Focus 'IE'
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS 'C'
Lyxor MSCI World UCITS
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'
BNPPE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'
iSh.VI-E.MSCI Wld.Min.Vo.U.E.
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'
Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF
Robeco C.G.Fd-R.QI Em.C.Eq 'I'
iSharesIII-EO Gov.Bd
iSharesIII-MSCI World
Xtr.(IE) - MSCI World "1C"
AIS-Amundi Index MSCI World
MUL-Lyxor Cor.MSCI World DR
I.M.-I.MSCI World
Threadneedle L-GI.Focus 'IE'

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

## Asset Allokation Gothaer Comfort Dynamik T



Quelle: GoAM  
\*mit Aktienderivaten



Carmen Daub  
Portfolio Managerin &  
Leiterin  
Publikumsfondsteam

## Geld- und Fiskalpolitik gehen zur Pandemie-Bekämpfung in die Vollen

Seit Ende Februar hat die Covid19 Pandemie alle anderen ökonomischen und politischen Themen verdrängt; selbst der zeitgleiche Ölpreis-Kollaps um 60% geriet dadurch in den Hintergrund. Auf die exponentiell ansteigenden Infektionsfälle in der gesamten Welt hat die Politik mit weitreichenden Einschränkungen des öffentlichen Lebens sowie massiven fiskal- und geldpolitischen Stützungsmaßnahmen reagiert. Der kombinierte Angebots- und Nachfrageschock hat im März Aktivität und Stimmung im bislang robusten Dienstleistungssektor der USA und des Euroraums einbrechen lassen.

Der Konsens erwartet für 2020 nun eine globale Rezession; allein über deren Dauer und Tiefe gehen die Meinungen weit auseinander. Für eine v-förmige Erholung im späteren Jahresverlauf spricht immerhin die frühe und massive Reaktion der Politik. Selbst in diesem Falle wäre aber für die Weltwirtschaft auf das Gesamtjahr gesehen eine zumindest leichte Schrumpfung der Wirtschaftsleistung wahrscheinlich.

Nachdem die Zinsmärkte seit Mitte Februar in hohem Tempo Leitzinssenkungen, QE sowie Liquiditäts- und „Credit Easing“-Maßnahmen der Zentralbanken vorweggenommen hatten, haben sie auf deren Implementierung zu Monatsbeginn mit einer heftigen Korrektur reagiert, in deren Folge sich die US Zinsstruktur zwischen 2- und 10-jährigen Laufzeiten von rd. 10 auf bis zu 70 Basispunkte versteilt hat und die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen vom Tiefpunkt bei -0,9% zwischenzeitlich auf -0,2% emporschoss.

Der jüngste Anstieg in der Risikoaversion der Anleger hat an sämtlichen Rentenmärkten Spuren hinterlassen. Shut-Downs und Ausgangssperren infolge von exponentiell steigenden Infizierten-Zahlen verbunden mit negativen Folgen für das Wirtschaftswachstum sowie große Fiskalpakete stellten die Verschuldungsgrade und Haushaltsdefizite einiger Länder infrage. Vor allem italienische Renditen (BTPs) stiegen infolge dessen in der Spitze bis auf knapp 3%. Aber auch Staatsanleihen anderer Länder konnten sich steigenden Renditen nicht entgegenstellen. Durch die Ankündigung eines „Pandemic Emergency Purchase Programme“ (PEPP) seitens der EZB in Höhe von 750 Mrd. EUR bis zum Ende des Jahres 2020 beruhigte sich die Situation an den Rentenmärkten und die Spreads engten sich wieder ein. Auch das Aussetzen der Maastricht-Kriterien half dazu bei. Insgesamt fielen Staatsanleihen der Eurozone im März, gemessen am iBoxx EUR Sovereign Index, um -2,52 %. Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen litten unter der Risikoaversion und performten deutlich schlechter als Staatsanleihen.

U.E. hat die Geldpolitik beiderseits des Atlantiks ihr Instrumentarium nun vollständig erschöpft. Im weiteren Jahresverlauf werden daher vor allem der Erfolg (oder Misserfolg) der beschlossenen gesundheits- und fiskalpolitischen Maßnahmen die Zinsentwicklung dominieren. Entscheidend ist dabei, wann eine Abflachung der Zahl der Neuinfektionen eintritt und wann ein Impfstoff einsatzbereit ist. Zum anderen werden die staatlichen Emissionsaktivitäten und die resultierende Schuldendynamik die Knappheits- (Bunds) und Bonitätsprämien (bspw. italienische BTPs) beeinflussen. Wegen der absehbaren drastischen Verschlechterung der volkswirtschaftlichen Daten dürften die langfristigen US- und Bundrenditen in den kommenden Monaten erneut fallen, bevor im späteren Jahresverlauf ein gradueller Zinsanstieg einsetzt. Wegen der hohen Prognoseunsicherheit bleibt die Rentenmarktentwicklung volatil.

**US-Aktien in Euro umgerechnet schlossen in diesem Marktumfeld mit einem Minus von -12,16 % in Euro ab, Dividentitel aus der Eurozone verloren -16,18 % und Japanische Aktien in Euro verloren -7,05 %. Zu Mitte des Monats März sah die Entwicklung an den Aktienmärkten noch deutlich düsterer aus.**

**Jedoch setzten die Märkte in der zweiten Monatshälfte u.a. durch das beschriebene schnelle Eingreifen der Zentralbanken und Regierungen, die massive überverkaufte Situation, positive Nachrichten aus China und weitere technische Aspekte zu einer Erholungsphase an.**

**Die Gothaer Fonds wiesen im März 2020 folgende Wertentwicklung auf:**

<b>Gothaer Euro-Rent</b>	<b>-3,34 %</b>
<b>Gothaer Rent-K A</b>	<b>-0,22 %</b>
<b>Gothaer Comfort Ertrag T</b>	<b>-5,01 %</b>
<b>Gothaer Comfort Balance T</b>	<b>-7,72 %</b>
<b>Gothaer Comfort Dynamik T</b>	<b>-9,08 %</b>

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	-5,01	-4,20	-4,13	-4,20	0,51	-0,44	-
Gothaer Comfort Ertrag T	DE000DWS0RW5	-5,01	-4,19	-4,13	-4,19	0,55	-0,41	1,70
Gothaer Comfort Balance T	DE000DWS0RX3	-7,72	-8,87	-6,89	-8,87	-0,93	-0,94	2,42
Gothaer Comfort Dynamik T	DE000DWS0RY1	-9,08	-11,95	-8,48	-11,95	-1,28	-1,07	3,37
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.								

31.03.2020 | Quelle: Morningstar Direct, Wertentwicklung nach BVI

Name	Rücknahme- preis in EUR	Auflegung am	seit Auflegung in %	01.04.2015 - 31.03.2016 in %	01.04.2016 - 31.03.2017 in %	01.04.2017 - 31.03.2018 in %	01.04.2018- 31.03.2019 in %	01.04.2019 - 31.03.2020 in %
Gothaer Comfort Ertrag A	102,47	18.06.2012	16,16	-5,76	2,22	1,28	-1,34	1,62
Gothaer Comfort Ertrag T	123,64	19.05.2008	28,70	-5,78	2,26	1,28	-1,21	1,62
Gothaer Comfort Balance T	132,58	19.05.2008	37,28	-8,72	7,47	0,31	-1,37	-1,71
Gothaer Comfort Dynamik T	132,07	19.05.2008	36,05	-12,10	12,04	0,08	-0,75	-3,14

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.

31.03.2020 | Quelle: Morningstar Direct, Wertentwicklung nach BVI

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

\* 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.