

## Produktinformation Anteilsklasse M

\* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET DEZEMBER 2018 (STAND 28.12.2018)

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Anlagepolitik

### Fokus auf mittelständische Unternehmen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS investiert vornehmlich in ausgewählte Anleihen von Unternehmen des deutschen Mittelstands. Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen.

Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger durch eine sorgfältige Auswahl und eine breite Streuung zu reduzieren.

### Fondskonzept und Fondsstruktur

Neben der breiten Streuung der Investments reduziert der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Kursänderungsrisiken des Vermögens durch eine intelligente Fondsstruktur. Der Fonds teilt sich in ein Liquiditäts- und ein Kernportfolio auf.

Das Liquiditätsportfolio umfasst bis zu 25% des Fondsvolumens. Es werden börsennotierte festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten erworben, die nach Möglichkeit entweder als Familienunternehmen im Index „DAXplus Family 30“ gelistet sind, den deutschen Top-500-Familienunternehmen angehören oder bei denen das Emissionsvolumen der begebenen Emissionen den Betrag von 500 Mio. Euro übersteigt. Das Kernportfolio stellt den übrigen Teil des Fondsvolumens dar und investiert überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere mittelständischer Unternehmen mit einem Emissionsvolumen von weniger als 500 Mio. Euro.

Das Liquiditätsportfolio verbessert die Möglichkeit, Auszahlungen an Anteilseigner vornehmen zu können, ohne die hoch rentierlichen Positionen im Kernportfolio auflösen zu müssen.

### Fondstruktur (Beispiel)



Mit dem Kauf des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS kann ein Anleger das Liquiditätsportfolio und das Kernportfolio nicht einzeln, sondern nur gemeinsam erwerben.

### Stammdaten

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Fondstyp / Fondswährung</b>     | Rentenfonds / EUR  |
| <b>ISIN   WKN</b>                  | LU0974225590   A1W5T2  |
| <b>Anlagekonzept</b>               | Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen                          |
| <b>Anteilspreis per 28.12.2018</b> | 50,14 Euro   |
| <b>Ertragsverwendung</b>           | ausschüttend (jährlich)  |
| <b>Fondsvolumen</b>                | 106,93 Mio. Euro   |
| <b>Vertriebsländer</b>             | D, A, LU   |
| <b>Verwahrstelle</b>               | Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg        |
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>     | FINEXIS S.A., Luxemburg  |
| <b>Fondsmanager</b>                | Heemann Vermögensverwaltung GmbH                                 |
| <b>Risikoklasse (SRRI)</b>         | 3 – auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko) |
| <b>Anlagehorizont</b>              | mittel- bis langfristig  |
| <b>Börsenhandel</b>                | Frankfurt, Stuttgart, Düsseldorf, Berlin, München, HH/Hannover   |
| <b>Erstausgabe</b>                 | 25.11.2013   |
| <b>Geschäftsjahresende</b>         | 31.12.   |
| <b>Gesamtkostenquote</b>           | 1,75%  |

### Konditionen

|                             |                                     |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| <b>Ausgabeaufschlag</b>     | bis zu 3%                           |
| <b>Verwaltungsvergütung</b> | bis zu 1,6% p.a. z.Zt. 1,5% p.a.    |
| <b>Depotbankvergütung</b>   | bis zu 0,15% p.a. z. Zt. 0,10% p.a. |
| <b>Rücknahmegebühr</b>      | 0%                                  |

### Ausschüttungen

| Wirtschaftsjahr | Tag der Ausschüttung | Brutto-Ausschüttung |
|-----------------|----------------------|---------------------|
| 2014            | 24.02.2015           | 2,10 Euro           |
| 2015            | 24.03.2016           | 2,29 Euro           |
| 2016            | 24.03.2017           | 2,17 Euro           |
| 2017            | 26.03.2018           | 2,25 Euro           |
| 2018            | 25.03.2019*          | 2,20 Euro*          |

### Fondskauf

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG oder bei Ihrer Hausbank (bei allen Banken, Sparkassen und Onlinebanken).

### KFM Deutsche Mittelstand AG

Hans-Jürgen Friedrich      Fon +49 (0) 211 21073741  
Rathausufer 10              Fax +49 (0) 211 21073733  
40213 Düsseldorf            E-Mail hj.friedrich@kfmag.de

[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

| Kupon      | Unternehmen                       | Fondsanteil | Branche                | Unternehmens-Rating      |
|------------|-----------------------------------|-------------|------------------------|--------------------------|
| 6,500%     | Nordex 18/23                      | 3,66%       | Windenergie            | B3 (Moody's), B (S&P)    |
| 7,500%     | Sec. pro Lux (Verius) 18/24       | 3,27%       | Immobilienfinanzierung | kein Rating              |
| 7,000%     | Metalcorp 17/Juni 22              | 3,18%       | Rohstoffhandel         | BB (CR)                  |
| 5,625%     | Deutsche Rohstoff 16/21           | 2,91%       | Rohstoffe              | kein Rating              |
| 6,500%     | SeniVita Social Estate WA 15/20   | 2,91%       | Pflege-Immobilien      | kein Rating              |
| 7,750%     | Photon Energy 17/22               | 2,91%       | Solarenergie           | kein Rating              |
| 5,500%**** | Ferratum Capital 18/22            | 2,78%       | Fintech                | BBB+ (CR)                |
| 3,750%     | REA 18/25                         | 2,75%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 6,375%     | Raffinerie Heide 17/22            | 2,54%       | Erdölraffinerie        | B3 (Moody's), B (S&P)    |
| 8,000%***  | CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21 | 2,39%       | Kanalsanierung         | kein Rating              |
| 6,000%     | FCR Immobilien 18/23              | 2,38%       | Immobilien             | B+ (SR)                  |
| 7,000%     | Metalcorp 17/Okttober 22          | 2,34%       | Rohstoffhandel         | BB (CR)                  |
| 6,000%     | Diok RealEstate 18/23             | 2,33%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 8,000%     | Agri Resources 16/21              | 2,30%       | Agrarrohstoffe         | kein Rating              |
| 5,500%     | Eyemaxx 18/23                     | 2,28%       | Immobilien             | BB (CR)                  |
| 5,625%     | SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22        | 2,20%       | Metallverarbeitung     | B2 (Moody's)*, B+ (S&P)* |
| 8,500%     | R-LOGITECH 18/23                  | 2,00%       | Logistik               | kein Rating              |
| 3,750%     | REA 15/20                         | 1,96%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 6,000%     | DEAG Dt. Entertainment 18/23      | 1,91%       | Entertainment          | kein Rating              |
| 7,250%     | Hylea Group 17/22                 | 1,87%       | Agrarrohstoffe         | kein Rating              |
| 5,500%     | PORR 17/unbefr.                   | 1,68%       | Baugewerbe             | kein Rating              |
| 4,000%     | PCC 18/24                         | 1,41%       | Chemie                 | kein Rating              |
| 6,750%     | SoWiTec 18/23                     | 1,40%       | Erneuerbare Energien   | kein Rating              |
| 7,750%     | eterna Mode 17/22                 | 1,36%       | Mode                   | kein Rating              |
| 6,250%     | Stern Immobilien 18/23            | 1,32%       | Immobilien             | B+ (SR)                  |
| 7,000%     | Insofinance 17/24                 | 1,23%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 5,500%     | KAEFER Isoliertechnik 18/24       | 1,22%       | Isoliertechnik         | Ba3 (Moody's), BB- (S&P) |
| 6,500%     | Neue ZWL 18/24                    | 1,18%       | Automotive             | B (CR)                   |
| 7,250%     | Neue ZWL 17/23                    | 1,01%       | Automotive             | B (CR)                   |
| 7,500%     | Neue ZWL 15/21                    | 1,01%       | Automotive             | B (CR)                   |
| 6,000%     | Euroboden 17/22                   | 0,96%       | Immobilien             | B+ (SR)                  |
| 5,000%     | Beno Holding WA 14/21             | 0,94%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 6,250%**   | Ferratum Bank 16/20               | 0,94%       | Bank                   | BBB+ (CR)                |
| 4,000%     | PCC 18/23                         | 0,94%       | Chemie                 | kein Rating              |
| 5,250%     | Homann Holzwerkst. 17/22          | 0,92%       | Holzwerkstoffe         | B+ (CR)                  |
| 6,500%     | BioEnergie Taufkirchen 13/20      | 0,77%       | Erneuerbare Energien   | BB- (SR)                 |
| 5,750%     | Deutsche Lichtmiete 18/23         | 0,73%       | LED-Beleuchtung        | kein Rating              |
| 6,500%     | VERIANOS Real Estate 18/23        | 0,56%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 5,375%     | Lang & Cie. 18/23                 | 0,48%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 7,875%     | NOVOTERGUM 14/19                  | 0,48%       | Physiotherapie         | kein Rating              |
| 5,250%     | Encavis WA 17/unbefr.             | 0,47%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 6,500%     | GEWA 14/18                        | 0,47%       | Immobilien             | kein Rating              |
| 3,000%     | GK Software WA 17/22              | 0,47%       | Software               | kein Rating              |

\* Rating der Anleihe \*\* 3-Monats-Euribor + 625 Basispunkte (floor at 0%)

\*\*\* 3-Monats-Euribor + 800 Basispunkte (floor at 0%); \*\*\*\* 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes  
CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors  
SR: Scope Rating

**Produktinformation Anteilsklasse M**

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher  
Mittelstandsanleihen  
Fonds**

**FACTSHEET DEZEMBER 2018 (STAND 28.12.2018)**

**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**

**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

|        |                                |       |                        |             |
|--------|--------------------------------|-------|------------------------|-------------|
| 4,000% | Dt. Bildung Studienfonds 17/27 | 0,28% | Studentenförderung     | kein Rating |
| 6,750% | PCC 14/21                      | 0,26% | Chemie                 | kein Rating |
| 4,500% | Hörmann Industries 16/21       | 0,23% | Automotive             | BB (EH)     |
| 8,000% | GOLFINO 16/23                  | 0,19% | Mode                   | kein Rating |
| 6,000% | Jung, DMS & Cie. 15/20         | 0,19% | Finanzdienstleistungen | kein Rating |
| 5,000% | VEDES 17/22                    | 0,09% | Spielwaren             | kein Rating |

**LIQUIDITÄTSPORTFOLIO**

| Kupon   | Unternehmen            | Fondsanteil | Branche             | Unternehmens-Rating      |
|---------|------------------------|-------------|---------------------|--------------------------|
| 7,000%  | GRENKE 17/unbefr.      | 2,45%       | Leasing             | BBB+ (S&P)               |
| 11,250% | 4finance 16/21         | 2,39%       | Fintech             | B2 (Moody's), B+ (S&P)   |
| 4,750%  | AT&S 17/unbefr.        | 2,27%       | Halbleiterindustrie | kein Rating              |
| 6,250%  | Douglas 15/22          | 2,22%       | Einzelhandel        | B2 (Moody's), B (S&P)    |
| 7,500%  | DEA Finance 16/22      | 1,96%       | Rohstoffe           | Ba3 (Moody's), BB- (S&P) |
| 4,000%  | Otto 18/25             | 1,87%       | Versandhandel       | kein Rating              |
| 8,250%  | GRENKE 15/unbefr.      | 1,82%       | Leasing             | BBB+ (S&P)               |
| 6,375%  | Vallourec 18/23        | 1,73%       | Stahlrohre          | B- (S&P)*                |
| 5,000%  | VTG Finance 15/unbefr. | 1,66%       | Güterwaggons        | kein Rating              |
| 3,875%  | Senvion 17/22          | 1,36%       | Maschinenbau        | B2 (Moody's), B+ (S&P)   |

**LIQUIDITÄT/BARBESTAND** 6,21%

\* Rating der Anleihe    EH: Euler Hermes    SR: Scope Rating    CR: Creditreform    S&P: Standard & Poors

**WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS**

|  |               |  |                   |
|--|---------------|--|-------------------|
| Modified Duration per 28.12.2018:      | 2,61%         | Macauly Duration per 28.12.2018:         | 2,75              |
| Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): | 5,86% p.a.    | Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität): | 7,07% p.a.        |
| Sharpe Ratio (5 Jahre):                | 1,01          | Volatilität (5 Jahre):                   | 3,80%             |
| Sharpe Ratio (3 Jahre):                | 0,98          | Volatilität (3 Jahre):                   | 3,73%             |
| Sharpe Ratio (1 Jahr):                 | 0,48          | Volatilität (1 Jahr):                    | 2,52%             |
| <b>Performance seit Auflage:</b>       | <b>19,23%</b> | <b>Jahresperformance seit Auflage:</b>   | <b>3,52% p.a.</b> |

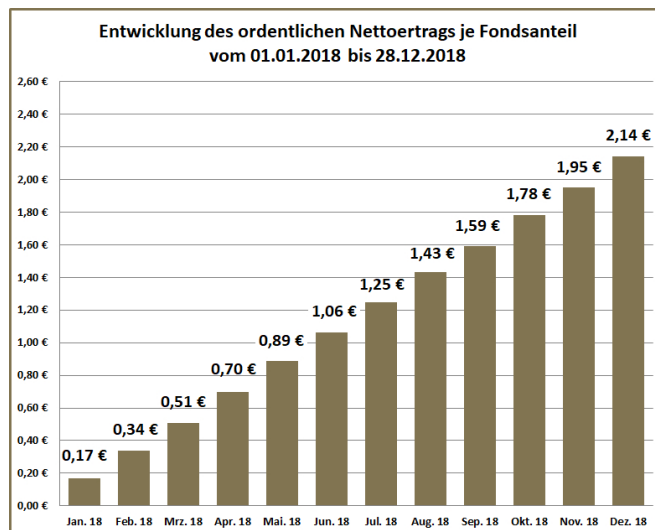
**Marktkommentar - aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS**

**Bewertung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS mit Bestnoten**



Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung von 19,23% seit Fondsaufgabe und die nachhaltige Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. zeigen sich auch in der Beurteilung unabhängiger Bewertungsportale. Wesentlicher Erfolgsfaktor für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist neben der sorgfältigen Auswahl und der täglichen Überwachung der Investments ebenso die Nachhaltigkeit der Erträge.

Der Fonds wird vom Finanzinformations- und Analyseunternehmen Morningstar und von der FWW Fundservices GmbH aktuell mit 5 von 5 möglichen Sternen bewertet und belegt unter 9.000 von GBC-Research geprüften Publikumsfonds einen der neun Spitzenplätze.



## Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf dieser Seite.



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

## FACTSHEET DEZEMBER 2018 (STAND 28.12.2018)

### Ordentlicher Nettoertrag steigt im Dezember um 0,19 Euro je Fondsanteil und erreicht im Gesamtjahr 2,14 Euro je Anteilsschein

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein stieg im Dezember um 0,19 Euro. Im Gesamtjahr 2018 ist somit insgesamt ein ordentlicher Nettoertrag je Anteilsschein von 2,14 Euro aufgelaufen.

### Ausschüttungs-Rendite von über 4% auch für 2018 geplant

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttete am 26.03.2018 je Fondsanteil 2,25 Euro aus. Das bedeutet zum vierten Mal in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% im Jahr bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Für das Jahr 2018 plant die Fondsiniciatorin KFM Deutsche Mittelstand AG mit einer Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil. Bezogen auf den Anteilspreis von 52,72 Euro zu Jahresbeginn 2018 bedeutet dies eine neuerliche Ausschüttungs-Rendite von über 4%.

### 5 Jahre Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Im Vormonat jährte sich die Auflage des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum fünften Mal. Seit der Erstauflage am 25.11.2013 kann der Fonds eine erfreuliche Erfolgsbilanz aufweisen, wie die Zahlen in diesem Factsheet und die Spitzen-Bewertungen der unabhängigen Bewertungsportale belegen.

Für die kommenden Jahre ist der Fonds gut aufgestellt, um seine Erfolgsgeschichte weiter fortzuschreiben und für seine Anleger eine weiterhin attraktive Rendite zu erwirtschaften.

### Fondsvolumen im Jahr 2018 um knapp 70% gesteigert

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS erfreut sich einer ungebrochenen Nachfrage von privaten Anlegern und institutionellen Investoren. Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im Dezember um weitere 1,60 Mio. Euro angestiegen und schließt zum 28.12.2018 mit einem Bestand 106,93 Mio. Euro. Im Gesamtjahr 2018 stieg das Fondsvolumen um 43,75 Mio. Euro bzw. knapp 70%.

### Selbst gesteckte Ziele übertroffen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3%-Punkten p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Mit einer Performance inklusive Ausschüttungen von 19,23% bzw. 3,52% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

### Durchschnittlicher Zinskupon von 5,86% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 59 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,86% p.a. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend mittelständischer Unternehmen verschiedener Branchen mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Fonds damit nicht nur für 2019, sondern auch für die nächsten Jahre eine gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

### Änderungen im Portfolio

Im Dezember gab es im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS Aufstockungen bei sieben Portfolio-Werten.

### Aufstockungen bei sieben Portfoliowerten

Im Berichtsmonat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS bei sieben bereits im Portfolio befindlichen Anleihen seine Positionen aufgestockt: Bei der 4,75%-Hybrid-Anleihe der AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG (WKN A19SRQ), der 6,25%-Anleihe der Douglas GmbH (WKN A161MW), der 5,50%-Anleihe der KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG (WKN A2NB96) sowie der

5,50%-Hybrid-Anleihe der Porr AG (WKN A19CTJ) wurde jeweils der Bestand erhöht. Außerdem stockte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Dezember den Bestand der 3,75%-Anleihe der Senvion Holding GmbH (WKN A2E4N2), der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH („REA-Anleihe“, WKN A2G9G8) und der 6,50%-Wandel-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (WKN A13SHL) auf.

### Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat von der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 625 BP, Euribor floor at 0%) der Ferratum Bank plc (WKN A189MG), der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (WKN A19S80), der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group B.V. (WKN A19JEV), der 7,25%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A2GSNF) sowie der 7,875%-Anleihe der Novotergum AG (WKN A13R8Z).

### Chancen

- Risikostreuung durch Investitionen in Anleihen von mittelständischen Unternehmen verschiedener Branchen
- Partizipation an steigenden Anleihekursen der ausgewählten Unternehmen
- Kapitalwachstum durch höhere Zinskupons im Mittelstandsanleihen-Markt gegenüber Staatsanleihen bester Bonität

### Risiken

- Zinserhöhungen können sich negativ auf die Kursentwicklung von Anleihen und Wandelschuldverschreibungen auswirken
- Bonitätsänderung der Anleihenemittenten
- Überdurchschnittliches Schwankungs- und Verlustrisiko hochverzinslicher Anleihen

### Rechtshinweis

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (FINEXIS S.A., 25A, boulevard Royal L-2449 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg, 46, Place Guillaume II, L-1648 Luxemburg oder Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg oder bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) erhältlich. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung. Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d. h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden. Für die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.