

Anlageempfehlung

Volker Weichgrebe, Jungfernstieg 48, 20354 Hamburg

Anlageempfehlung

Ihr Berater:

Volker Weichgrebe

Jungfernstieg 48

20354 Hamburg

Telefon +49 40 63945688

Telefax +49 40 63945686

e-Mail vw@openfinance.de



Anlageempfehlung

Guten Tag,

schön , dass Sie für unser Musterdepot interessieren

hier habe ich Ihnen exemplarisch ein sicherheitsorientiertes Depot strukturiert

Es kann **natürlich keine individuelle Beratung** ersetzen und ist insofern auch nicht als Anlageempfehlung zu verstehen.
Ich möchte Sie recht herzlich zum Gespräch darüber einladen

Als Depotbanken, stehen neben Comdirekt, DAB BNP Paribas,, ebase, Frankfurter Fondsbank, Augsburger Aktienbank, Fondsdepot Bank

weitere Verwahr- und Sammelstellen für Sie zur Verfügung. Zum Teil mit sehr interessanten Rabatten für Sie

Abgerundet wird das Musterdepot durch ein sogenanntes "backtesting" Verfahren:

Sie soll Ihnen zeigen, wie sich ihre Anlage in der Vergangenheit entwickelt hätte

Ich freu mich auf Ihren Anruf unter

040 63 94 56 88

herzliche Grüße

Volker Weichgrebe

Inhaltsverzeichnis

1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots	4
2. Anlagestruktur	5
2.1 Aufteilung der Hauptanlagekategorien	5
2.2 Aufteilung der Anlagearten	5
2.3 Aufteilung der SRI	5
2.4 Wertpapierwährung	6
3. Backtesting	7
3.1 Benchmarking	7
3.2 Details	7
4. Jahresperformance	8
5. Produktinformationen	9
6. Factsheets	11
6.1 Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)	11
6.2 ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01 (A)	14
6.3 Carmignac Securite A EUR acc	17
7. KIDs	20
7.1 Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)	20
7.2 ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01 (A)	22
7.3 Carmignac Securite A EUR acc	24

Anlageempfehlung

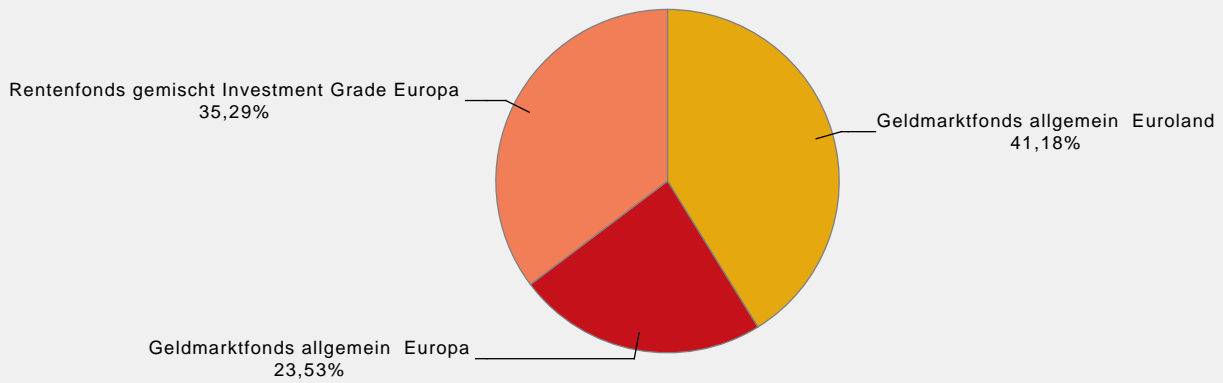
1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots

Fonds	ISIN	SRI	RK	Fonds-währung	Anteil	Anlagebetrag (EUR)	errechneter Endbetrag* (EUR)
Geldmarktfonds allgemein Euroland							
ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01 (A)	AT0000858105	2	1	EUR	41,18 %	20.588,23	23.583,08
Geldmarktfonds allgemein Europa							
Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)	LU0064964074	1	1	EUR	23,53 %	11.764,71	12.198,12
Rentenfonds gemischt Investment Grade Europa							
Carmignac Securite A EUR acc	FR0010149120	2	2	EUR	35,29 %	17.647,06	22.289,64
Summe						50.000,00	58.070,84

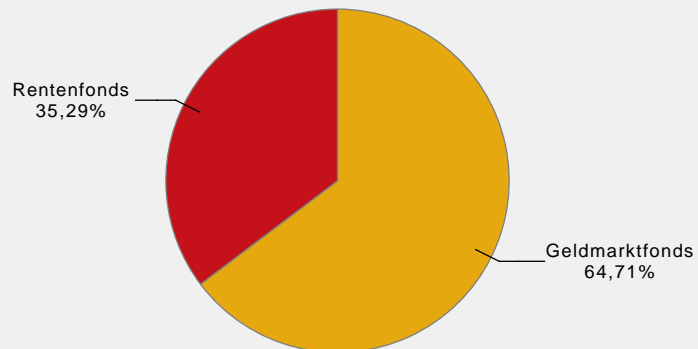
* Alle Berechnungen basieren auf Werten aus der Vergangenheit und sind keine Zusage für zukünftige Wertentwicklungen. Die errechneten/angezeigten Werte dienen reinen Illustrationszwecken. Es besteht keinerlei Garantie, dass die angezeigten Werte erreicht, Wertsteigerungen beibehalten und/oder das gezahlte Gelder erhalten bleiben.

2. Anlagestruktur

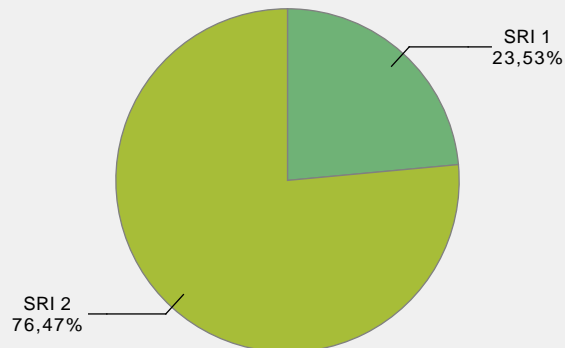
Aufteilung der Hauptanlagekategorien



Aufteilung der Anlagearten



Aufteilung der SRI



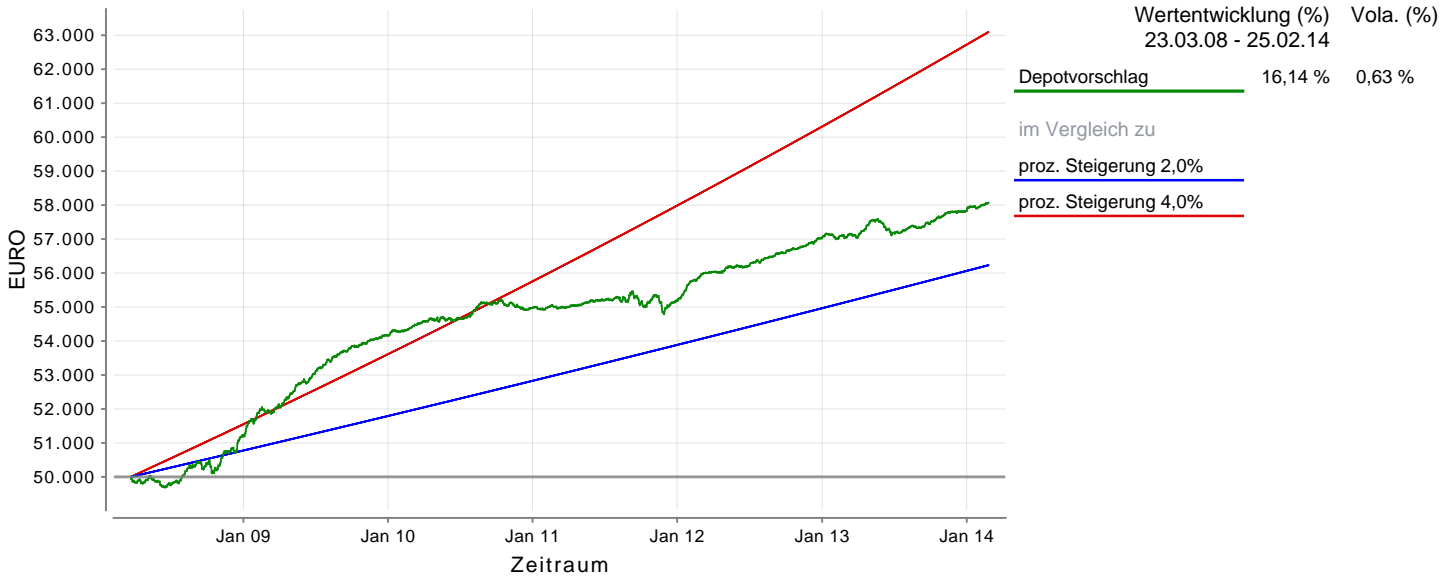
Anlageempfehlung

Wertpapierwährung

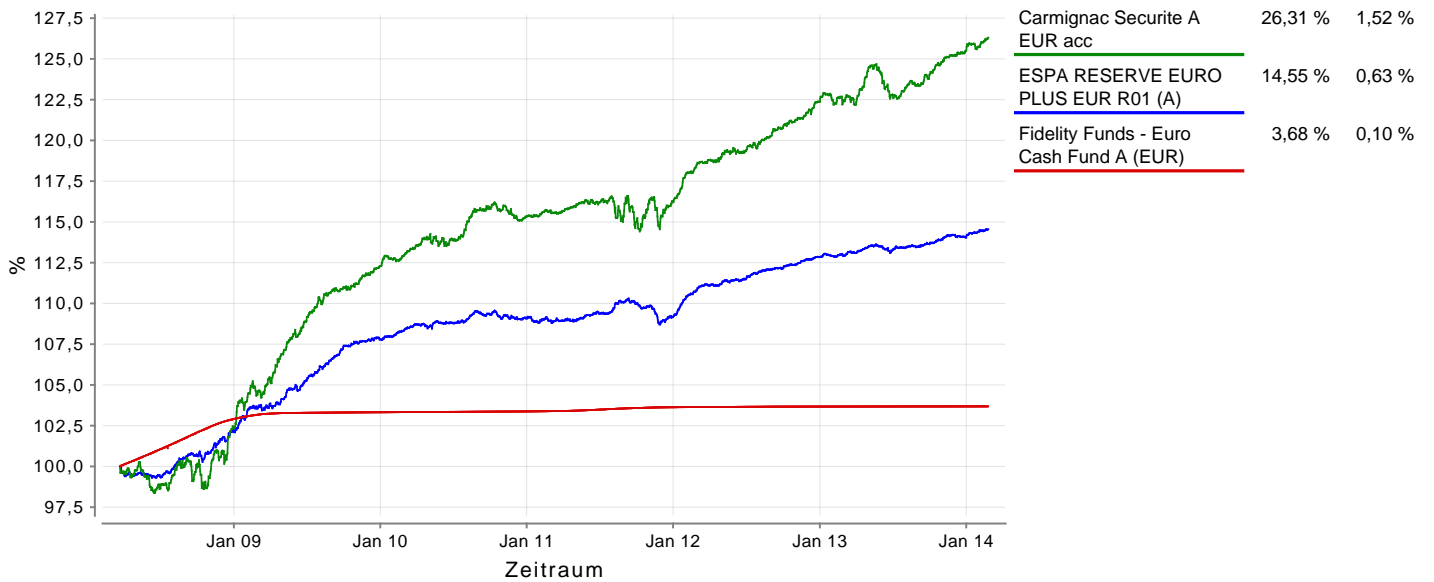


3. Backtesting

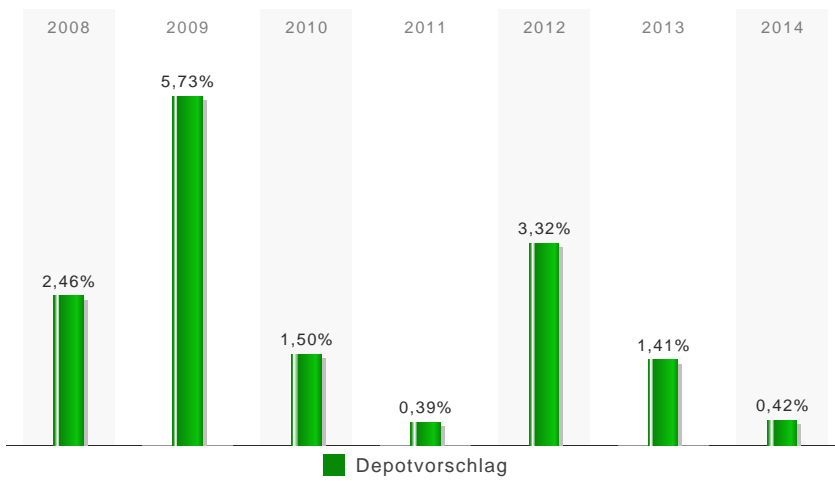
3.1 Benchmarking



3.2 Details



4. Jahresperformance



Depotvorschlag

Jahr 2008	2,46 %
Jahr 2009	5,73 %
Jahr 2010	1,50 %
Jahr 2011	0,39 %
Jahr 2012	3,32 %
Jahr 2013	1,41 %
Jahr 2014	0,42 %

5. Produktinformationen

Fonds	Berichte
Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)	Factsheet KAG 30.06.2019 Halbjahresbericht 31.10.2018 Geprüfter Jahresbericht 30.04.2018 Verkaufsprospekt 21.03.2019 KID 31.07.2019
ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01 (A)	Factsheet KAG 30.09.2014 Halbjahresbericht 15.05.2019 Geprüfter Jahresbericht 15.11.2018 Verkaufsprospekt 08.07.2019 KID 15.02.2019
Carmignac Securite A EUR acc	Factsheet KAG 28.06.2019 Halbjahresbericht 29.06.2018 Geprüfter Jahresbericht 31.12.2018 Verkaufsprospekt 28.02.2019 KID 18.02.2019

Anlageempfehlung

Quelle der Daten

© FWW GmbH // www.fww.de/disclaimer

Rechtlicher Hinweis

Wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, besteht bei der Anlage in Investmentfonds das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Der Inhalt ist sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden.

** Bei den Angaben zu Rendite und Volatilität handelt es sich um Vergangenheitswerte, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß Verkaufsprospekten den Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag ist in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen.

Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)

ISIN LU0064964074 WKN 986373 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0064964074 / 986373
Fondsgesellschaft	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Fondsmanager	Herr Tim Foster
Vertriebszulassung	Belgien, Chile, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Guernsey, Hongkong, Irland, Island, Italien, Japan, Jersey, Kroatien, Luxemburg, Macau, Malta, Niederlande, Norwegen, Schweden, Singapur, Spanien, Südafrika, Taiwan, Österreich
Schwerpunkt	Geldmarktfonds allgemein Europa
Produktart	Geldmarktfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	20.09.1993
Rücknahmepreis	9,09 EUR (Stand 07.08.2019)
Währung	EUR
Fondsvolumen	545,00 Mio. EUR (Stand 30.06.2019)
Risikoklasse	1
SRI	1
SRR1	1
Mindestanlage	2.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	750,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,00 EUR (Stand 03.08.2015)
FWW FundStars	☆☆ (Stand 01.08.2019)
€uro-Fondsnote	3
Depotbank	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
Geschäftsjahr	01.05. - 30.04.

Übersicht

Anlageziel ist eine Rendite im Einklang mit den Geldmarktzinsen. Der Fonds legt mindestens 70% in auf Euro lautenden zinstragenden Schuldtiteln mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten an. Die Arten der Schuldtitel können Instrumente US-amerikanischer und anderer Banken, Commercial Papers, von den Regierungen, den Regierungsbehörden oder Institutionen ausgegebene oder verbürgte Schuldverschreibungen, variabel verzinsliche Anleihen sowie variabel verzinsliche Einlagenzertifikate umfassen.

Schwerpunkt

Asset	Geldmarktfonds allgemein
Region	Europa

Kosten

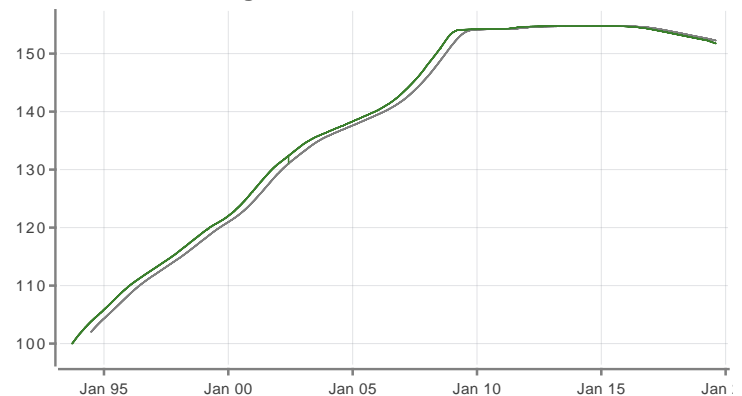
Ausgabeaufschlag (effektiv)	0,00 % (0,00 %)
Depotbankgebühr	0,00 %
Gesamtkostenquote (TER)	0,62 %
Managementgebühr	0,40 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-0,09 %		-0,23 %	
3 Monate	-0,25 %		-0,22 %	
6 Monate	-0,43 %		-0,13 %	
1 Jahr	-0,70 %		-0,41 %	
3 Jahre	-1,76 %	-0,59 %	-1,06 %	-0,36 %
5 Jahre	-1,92 %	-0,39 %	-1,87 %	-0,38 %
10 Jahre	-1,55 %	-0,16 %	1,65 %	0,16 %
seit Jahresbeginn	-0,48 %		0,04 %	
seit Auflegung	51,75 %	1,62 %		

Stand: 06.08.2019

Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

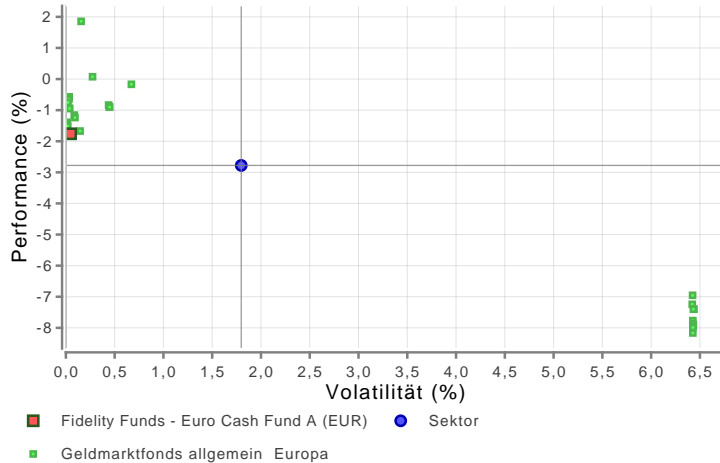
Stand: 07.08.2019

Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)

ISIN LU0064964074 WKN 986373 Währung EUR



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



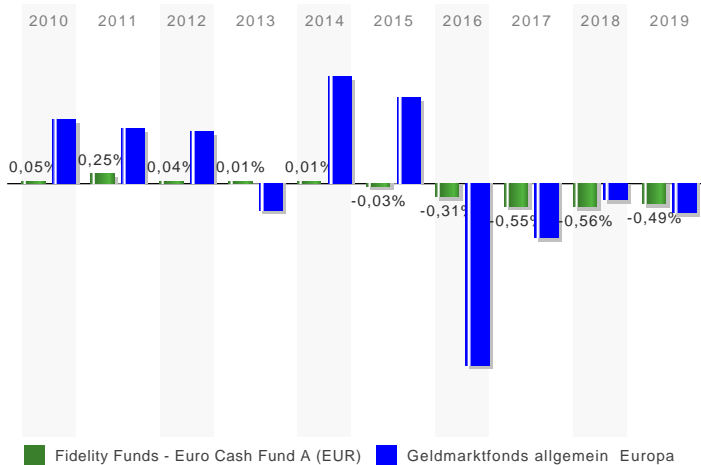
Stand: 07.08.2019

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	0,07 %	0,05 %	0,08 %
Sharpe Ratio	-4,66	-4,50	-1,35
Tracking Error	1,12 %	1,00 %	1,09 %
Beta-Faktor	0,00	0,01	0,00
Treynor Ratio	-32,38		
Information Ratio	-0,04	-0,03	0,01
Jensen's Alpha	0,31 %	0,32 %	0,23 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-0,70 %		
Längste Verlustperiode	50 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	9,25 €		
12-Monats-Tief	9,09 €		
Maximum Drawdown	1,91 %		
Maximum Time to Recover	1538 Tage		

Stand: 06.08.2019

Gewinne/Verluste



Stand: 07.08.2019

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2010	0,05 %
im Jahr 2011	0,25 %
im Jahr 2012	0,04 %
im Jahr 2013	0,01 %
im Jahr 2014	0,01 %
im Jahr 2015	-0,03 %
im Jahr 2016	-0,31 %
im Jahr 2017	-0,55 %
im Jahr 2018	-0,56 %
im Jahr 2019	-0,49 %

Stand: 07.08.2019

Vermögensaufteilung



Stand: 30.06.2019

Länderaufteilung



Stand: 30.06.2019

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige

Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)

ISIN LU0064964074 WKN 986373 Währung EUR



Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01

(A)

ISIN AT0000858105 WKN 971092 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	AT0000858105 / 971092
Fondsgesellschaft	Erste Asset Management GmbH
Fondsmanager	Herr Herbert Steindorfer
Vertriebszulassung	Deutschland, Italien, Tschechische Republik, Österreich
Schwerpunkt	Geldmarktfonds allgemein Euroland
Produktart	Geldmarktfonds
Fondsdomizil	Österreich
Auflagedatum	30.04.1979
Rücknahmepreis	71,01 EUR (Stand 07.08.2019)
Währung	EUR
Fondsvolumen	367,78 Mio. EUR (Stand 28.06.2019)
Risikoklasse	1
SRI	2
SRR1	2
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,15 EUR (Stand 13.12.2018)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.08.2019)
uro-Fondsnote	0
Depotbank	Erste Group Bank AG
Geschäftsjahr	16.11. - 15.11.
Benchmark	Euribor12M Idx

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,14 %		-0,04 %	
3 Monate	0,35 %		-0,14 %	
6 Monate	1,17 %		-0,02 %	
1 Jahr	0,81 %		-0,30 %	
3 Jahre	-0,48 %	-0,16 %	-1,25 %	-0,42 %
5 Jahre	1,50 %	0,30 %	-1,03 %	-0,21 %
10 Jahre	10,76 %	1,03 %	3,41 %	0,34 %
seit Jahresbeginn	1,52 %		0,04 %	
seit Auflegung	510,10 %	4,59 %		

Stand: 07.08.2019

Übersicht

Anlageziel sind laufende Erträge. Der Fonds investiert überwiegend, auf Euro lautende Geldmarktinstrumente, variabel verzinste Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz in Europa, fest verzinste Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz in Europa mit kurzer bis mittelfristiger Restlaufzeit sowie Staatsanleihen, die von Staaten aus Europa begeben und garantiert werden. Daneben können insbesondere auf Euro lautende Investment-Grade Anleihen von Unternehmen mit Sitz in Europa ohne branchenmäßige Beschränkungen erworben werden.

Besonderheiten

Fondsname bis 04.07.2013: ESPA CASH EURO-PLUS (A), bis 21.12.2017: ESPA RESERVE EURO PLUS (A)

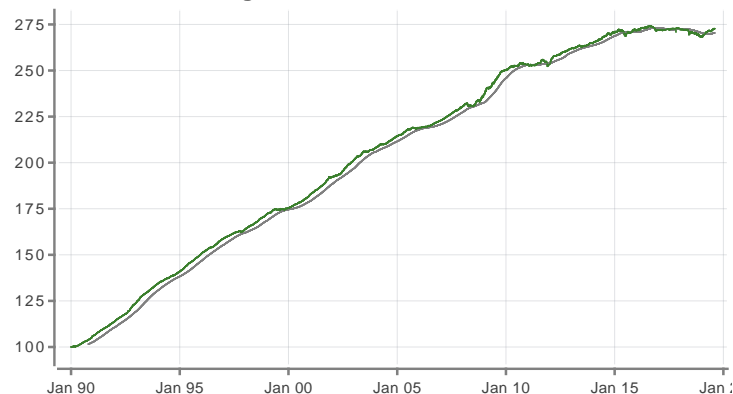
Schwerpunkt

Asset	Geldmarktfonds allgemein
Region	Euroland

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	0,75 % (0,74 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER)	0,27 %
Managementgebühr	0,24 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 07.08.2019

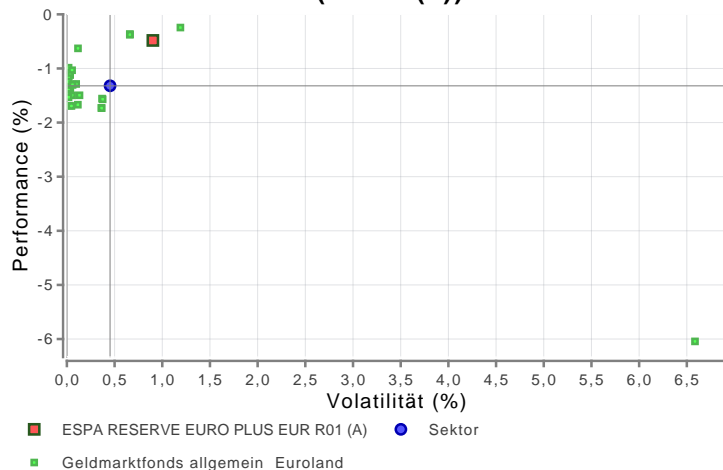
ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01

(A)

ISIN AT0000858105 WKN 971092 Währung EUR



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



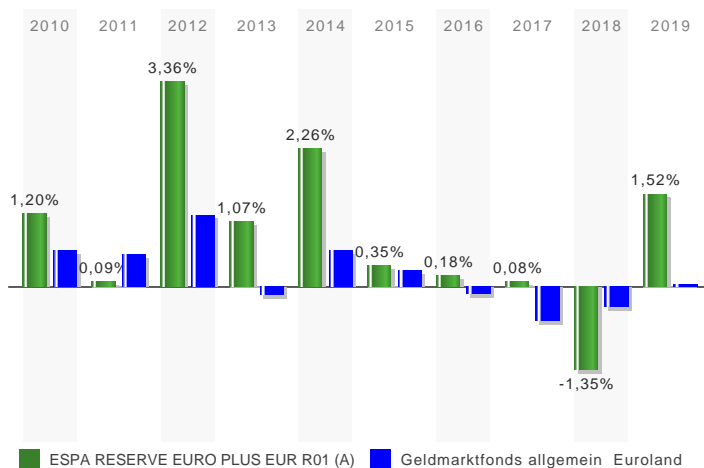
Stand: 07.08.2019

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	0,86 %	0,90 %	0,96 %
Sharpe Ratio	1,32	0,25	0,57
Tracking Error	0,71 %	0,79 %	0,85 %
Beta-Faktor	5,41	6,31	6,39
Treynor Ratio	0,21	0,04	0,09
Information Ratio	0,13	0,03	0,05
Jensen's Alpha	-1,42 %	-1,77 %	-1,28 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-1,50 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	71,97 €		
12-Monats-Tief	69,81 €		
Maximum Drawdown	2,20 %		
Maximum Time to Recover	1056 Tage		
Duration	11		
Durchschnittliche Rendite	0,27 %		
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,5 Jahr(e)		

Stand: 07.08.2019

Gewinne/Verluste



Stand: 07.08.2019

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2010	1,20 %
im Jahr 2011	0,09 %
im Jahr 2012	3,36 %
im Jahr 2013	1,07 %
im Jahr 2014	2,26 %
im Jahr 2015	0,35 %
im Jahr 2016	0,18 %
im Jahr 2017	0,08 %
im Jahr 2018	-1,35 %
im Jahr 2019	1,52 %

Stand: 07.08.2019

Vermögensaufteilung



Stand: 28.06.2019

Währungsaufteilung



Stand: 28.06.2019

ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01

(A)

ISIN AT0000858105 WKN 971092 Währung EUR



Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Carmignac Securite A EUR acc

ISIN FR0010149120 WKN A0DP51 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	FR0010149120 / A0DP51
Fondsgesellschaft	CARMIGNAC GESTION
Fondsmanager	Herr Keith Ney
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Rentenfonds gemischt Investment Grade Europa
Produktart	Rentenfonds
Fondsdomizil	Frankreich
Auflagedatum	26.01.1989
Rücknahmepreis	1750,40 EUR (Stand 07.08.2019)
Währung	EUR
Fondsvolumen	8899,00 Mio. EUR (Stand 30.06.2019)
Risikoklasse	2
SRI	2
SRR1	2
Empfohlene Anlagedauer	0 - 2 Jahr(e)
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★ (Stand 01.08.2019)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	⑤ ⑤ ⑤ ① Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	CACEIS BANK
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Benchmark	100% EuroMTS 1-3Y Index

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.	
1 Monat		0,13 %	0,49 %		
3 Monate		2,00 %	2,07 %		
6 Monate		2,60 %	3,63 %		
1 Jahr		0,82 %	3,31 %		
3 Jahre		0,01 %	0,00 %	2,90 %	0,96 %
5 Jahre		2,93 %	0,58 %	9,40 %	1,81 %
10 Jahre		19,41 %	1,79 %	36,07 %	3,13 %
seit Jahresbeginn		2,89 %		4,56 %	
seit Auflegung		275,23 %		4,42 %	

Stand: 06.08.2019

Übersicht

Anlageziel ist, den Referenzindikator über einen Anlagehorizont von zwei Jahren bei gleichzeitig geringer Volatilität zu übertreffen. Der Fonds investiert hauptsächlich in Anleihen sowie in andere auf Euro lautende Schuldtitel.

Besonderheiten

Fondsname bis 17.06.2012: Carmignac Securite

Schwerpunkt

Asset	Rentenfonds gemischt Investment Grade
Region	Europa

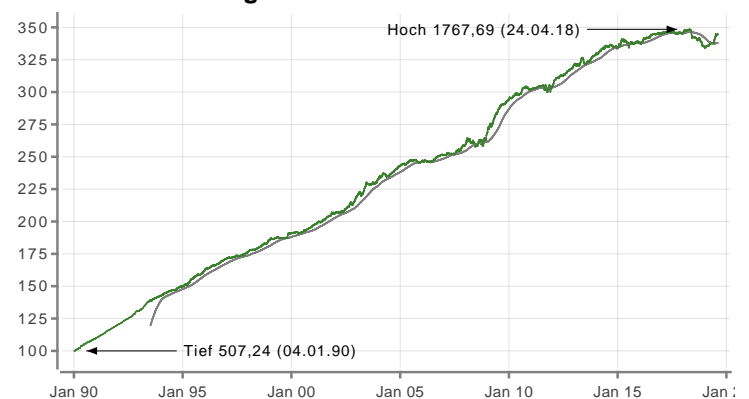
Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	1,00 % (0,99 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER)	0,85 %
Managementgebühr	0,80 %
Performancegebühr	n.v.

Fund Insider

Manager	Keith Ney
Ratio	-0,0381 (Stand 18.07.2019)

Wertentwicklung



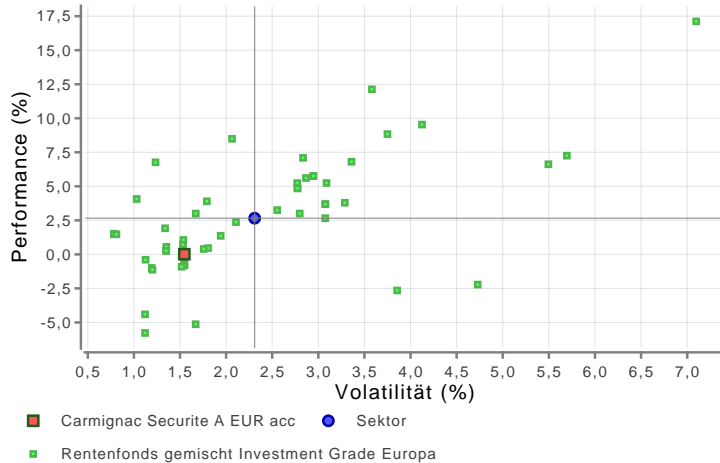
Stand: 07.08.2019

Carmignac Securite A EUR acc

ISIN FR0010149120 WKN A0DP51 Währung EUR



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



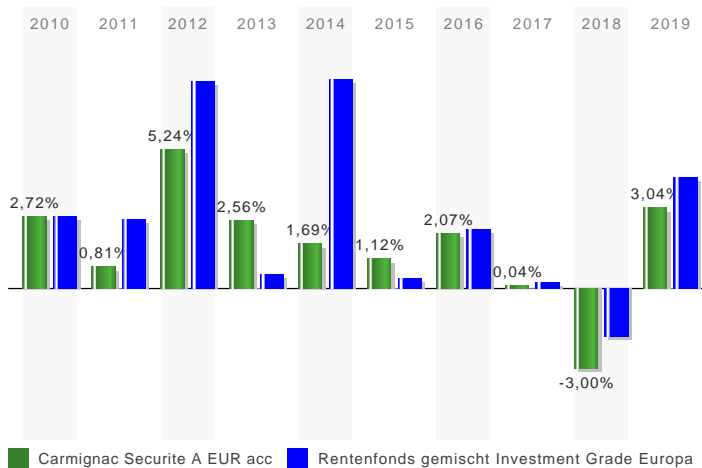
Stand: 07.08.2019

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	1,92 %	1,55 %	1,48 %
Sharpe Ratio	0,60	0,25	0,55
Tracking Error	0,93 %	1,59 %	1,69 %
Beta-Faktor	0,83	0,48	0,43
Treynor Ratio	1,40	0,82	1,91
Information Ratio	-0,21	-0,05	-0,05
Jensen's Alpha	-0,09 %	0,15 %	0,14 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-3,35 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	1767,69 €		
12-Monats-Tief	1694,52 €		
Maximum Drawdown	4,14 %		
Maximum Time to Recover	463 Tage		
Durchschnittliche Rendite	0,77 %		

Stand: 06.08.2019

Gewinne/Verluste



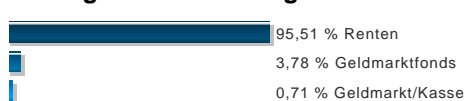
Stand: 07.08.2019

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2010	2,72 %
im Jahr 2011	0,81 %
im Jahr 2012	5,24 %
im Jahr 2013	2,56 %
im Jahr 2014	1,69 %
im Jahr 2015	1,12 %
im Jahr 2016	2,07 %
im Jahr 2017	0,04 %
im Jahr 2018	-3,00 %
im Jahr 2019	3,04 %

Stand: 07.08.2019

Vermögensaufteilung



Stand: 30.06.2019

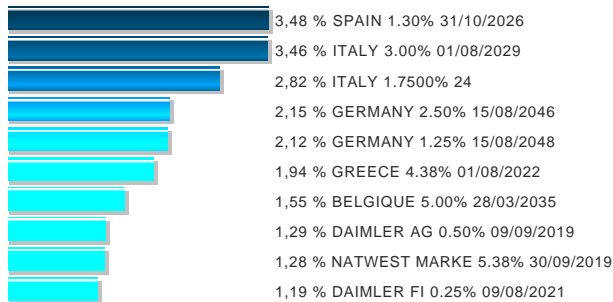
Währungsaufteilung



Stand: 30.06.2019



Top-Holdings



Stand: 30.06.2019

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Marktumfeld : Der Juni war von akkommodierenden Äußerungen seitens der Fed und der EZB gekennzeichnet. Angesichts der Risiken einer weltweiten Wachstumsabschwächung und anhaltender Spannungen in den Handelsbeziehungen kündigte Mario Draghi zu Monatsbeginn zunächst an, die Zinsen bis zum Ende des zweiten Halbjahres 2020 auf den derzeitigen Niveaus zu belassen, und bestätigte überdies, dass Inflation und Wachstum weiter auf niedrigen Niveaus verharren. Zehn Tage später versicherte er dann in Sintra, dass die EZB beim Ausbleiben eines Anstiegs der Inflation in der Eurozone alle ihr zur Verfügung stehenden Mittel ausschöpfen werde, um ihr Ziel einer Konvergenz der Inflation zu erreichen, sei es durch eine Zinssenkung oder die Wiederaufnahme ihres Kaufprogramms. In den USA hat Jerome Powell den Weg für eine mögliche Senkung der amerikanischen Leitzinsen geebnet. Diese Ankündigungen sorgten für einen erneuten Rückgang der Staatsanleihenrenditen auf breiter Front, wobei zehnjährige deutsche Anleihen mit -33 Bp. zum Ende des Berichtszeitraums ein historisches Tief erreichten. Im Sog der Aktienmärkte legten die Kreditmärkte sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment weiter zu. Kommentar zur Performance : Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds über sein Exposure in Staatsanleihen aus Peripherieländern (Griechenland, Spanien, Zypern, Italien) und europäischen Halb-Kernländern (Belgien, Österreich) am langen Ende der Renditekurve vom Nachgeben der Zinsen auf europäische Schuldtitel. Während unsere Short-Positionen auf deutsche Zinsen über den Berichtszeitraum zu leiden hatten, wurden diese Verluste von der Aufwertung unserer lang laufenden Bundesanleihen vollständig ausgeglichen. In der Anleihenkomponente kamen uns unser Exposure im Finanzsektor sowie unsere Unternehmensanleihen von Altice und Teva zugute. Ausblick und Anlagestrategie : Wir haben unsere modifizierte Duration im Monatsverlauf über unser Exposure in Peripherieländern wie Spanien, Griechenland und Italien sehr sparsam erhöht. Wir halten an unseren Long-Positionen auf Schuldtitel europäischer Halb-Kernländer wie Frankreich, Belgien und Österreich fest. Mit unserer Positionierung in spanischen, belgischen und französischen Schuldtiteln wollen wir von einer Verengung der Kreditspreads profitieren und behalten zudem unsere Strategie bei, die von einer Verflachung der europäischen Renditekurven ausgeht. Schließlich behalten wir unsere vorsichtige Positionierung auf dem Markt für Unternehmensanleihen mit begrenztem Kreditrisiko bei.

Stand 30.06.2019

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Fidelity Funds - Euro Cash Fund

ein Teilfonds von Fidelity Funds

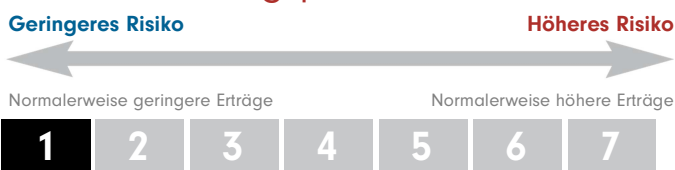
A-Euro (ISIN: LU0064964074 / WKN: 986373)

Dieser Fonds wird verwaltet von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Ziele und Anlagepolitik

- Strebt eine Rendite im Einklang mit den Geldmarktzinsen an, wobei Kapitalsicherheit und Liquidität von vorrangiger Bedeutung sind.
- Legt mindestens 70 % in auf Euro lautende Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten an.
- Kann in andere Geldmarktinstrumente, Reverse-Repurchase-Geschäfte und Einlagen investieren.
- Kann Derivate mit dem Ziel der Risiko- oder Kostensenkung einsetzen.
- Die Erträge werden in zusätzliche Anteile wiederangelegt oder auf Wunsch an die Anteilhaber ausgezahlt.
- Der Fonds ist ein Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert und er agiert als Geldmarktfonds mit kurzfristiger Anlageperspektive.

Risiko- und Ertragsprofil



- Die Risikokategorie wurde unter Verwendung von Daten zur früheren Wertentwicklung berechnet.
- Die Risikokategorie kann nicht als verlässlicher Indikator für das künftige Risikoprofil des Teilfonds herangezogen werden, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Die Einstufung für das Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der historischen Schwankung des Nettoinventarwerts der Anteilklasse. Bei dieser Klassifizierung stehen die Kategorien 1-2 für geringe historische Schwankungen, 3-5 für mittlere Schwankungen und 6-7 für hohe Schwankungen.
- Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen und möglicherweise erhalten Sie einen geringeren Betrag als den ursprünglichen Anlagebetrag zurück.
- Es besteht ein Risiko, dass die Emittenten von Anleihen nicht in der Lage sein könnten, das entliehene Geld zurückzuzahlen oder Zinsen zu zahlen. Obwohl wir versuchen, dieses Risiko zu mindern, kann der Teilfonds dem Risiko eines finanziellen Verlustes ausgesetzt sein, wenn er in ein Instrument investiert, das von einem Rechtsträger begeben wird, der seinen Zahlungsverpflichtungen später nicht nachkommt. Verluste können auch erzielt werden, wenn ein Rechtsträger, in dem der Teilfonds engagiert ist, vorübergehend oder dauerhaft keine Zinsen mehr zahlt. Anleihekurse weisen eine umgekehrte Korrelation mit Zinssätzen auf, d.h. wenn die Zinssätze steigen, können Anleihen an Wert verlieren. Steigende Zinssätze können einen Rückgang des Wertes Ihrer Anlage zur Folge haben.
- Die Anlage in einem Geldmarktfonds unterscheidet sich von einer Anlage in Einlagen, insbesondere kann der Wert des in einen Geldmarktfonds investierten Kapitals schwanken und der Investor muss auch das Risiko eines Kapitalverlusts tragen.
- Der Fonds bietet keine garantierte Anlage. Er verlässt sich zur Gewährleistung der Liquidität des Fonds oder zur Stabilisierung des Nettoinventarwerts der Anteile am Fonds nicht auf externe Unterstützung.

Kosten für diesen Fonds (ISIN: LU0064964074)

Die von Ihnen getragenen Kosten werden für die laufenden Kosten des Fonds einschließlich seiner Vermarktung und seines Vertriebs verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag n/a

Rücknahmeabschlag n/a

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrem anzulegenden Geld vor der Anlage bzw. vor der Auszahlung der Erlöse Ihrer Anlage abgezogen wird.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden.

Laufende Kosten 0.63%

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

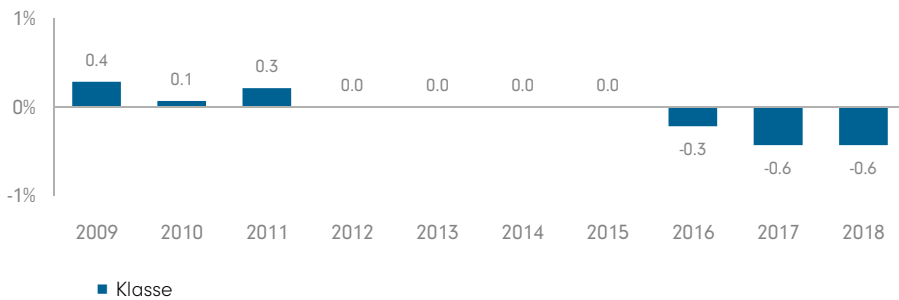
Wertentwicklungsgebundene Gebühr n/a

Die angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge sind Höchstwerte. Im Einzelfall können sie geringer ausfallen. Den aktuell für Sie geltenden Betrag können Sie bei Ihrem Finanzberater oder Ihrer Vertriebsstelle erfragen. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten für diese Klasse handelt es sich um eine Kostenschätzung. Diese Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Nicht berücksichtigt sind:

- die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren;
- die Portfoliotransaktionskosten, außer im Falle eines vom Fonds gezahlten Ausgabeauf-/Rücknahmeabschlags beim Kauf oder Verkauf von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen.

Weitere Informationen zu den Gebühren, einschließlich der Möglichkeit, dass Swing-Preise zum Einsatz kommen können, entnehmen Sie bitte dem aktuellen Prospekt.

Frühere Wertentwicklung



Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die gegebenenfalls ausgewiesene frühere Wertentwicklung berücksichtigt die laufenden Kosten mit Ausnahme ggf. erhobener Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge. Der Fonds wurde am 20/09/1993 aufgelegt. Diese Klasse wurde am 20/09/1993 aufgelegt. Die frühere Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.

Sofern Ereignisse während des Bestehens des Fonds eingetreten sind, die sich auf die Wertentwicklungshistorie ausgewirkt haben, sind diese im Diagramm mit einem „*“ gekennzeichnet. Dazu können auch Änderungen des Anlageziels des Fonds zählen. Einzelheiten zu diesen Ereignissen erhalten Sie auf unserer Website oder auf Anfrage von Ihrem bestellten Vertreter oder dem für Sie zuständigen Ansprechpartner bei Fidelity. Sofern auf einen Referenzwert Bezug genommen wird, finden Sie nähere Angaben zu dem aktuellen Referenzwert in dem Abschnitt „Anlageziel“. Die früheren Referenzwerte finden Sie im Jahresbericht.

Praktische Informationen

- Die Depotbank ist Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
- Weitere Informationen finden Sie im Prospekt und in den neuesten Jahres- und Halbjahresberichten, welche auf Englisch und in anderen wichtigen Sprachen von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., bei den Vertriebsstellen oder online jederzeit kostenlos bezogen werden können.
- Einzelheiten über die Zusammenfassung der Vergütungspolitik finden Sie unter <https://www.fil.com>. Eine Papierfassung ist kostenlos in englischer Sprache bei FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. erhältlich.
- Die Nettoinventarwerte pro Anteil sind am Sitz des Fidelity Funds (der 'OGAW') erhältlich. Sie werden auch online unter www.fidelityinternational.com veröffentlicht, wo noch andere Informationen zu finden sind.
- Die Steuervorschriften in Luxemburg können Ihre persönliche Steuerlage beeinflussen. Bitte wenden Sie sich an einen Steuerberater für nähere Informationen.
- FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.
- In diesem Dokument werden ein Teilfonds und eine Anteilsklasse des OGAW beschrieben. Der Prospekt und die Jahres- und Halbjahresberichte werden für den gesamten OGAW erstellt.
- Die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds des OGAW sind rechtlich voneinander getrennt und die Vermögensgegenstände dieses Teilfonds werden somit nicht dazu benutzt, Verbindlichkeiten anderer Teilfonds zu bezahlen.
- Für diesen OGAW stehen weitere Anteilsklassen zur Verfügung. Einzelheiten sind dem Prospekt zu entnehmen.
- Sie haben das Recht, von dieser Anteilsklasse in den gleichen Typ oder gegebenenfalls andere Typen von Anteilsklassen dieses bzw. eines anderen Teilfonds umzuschichten. In einigen Fällen kann der vollständige Ausgabeaufschlag erhoben werden. Einzelheiten über die Regelungen für eine Umschichtung sind dem Prospekt zu entnehmen.

Land, in dem dieser Fonds zugelassen ist: Luxemburg. Die Aufsichtsbehörde ist: Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Land, in dem FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. zugelassen ist: Luxemburg. Die Aufsichtsbehörde ist: Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand von 31/07/2019.

Wesentliche Anlegerinformation

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in diesen zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

ESPA RESERVE EURO PLUS, Tranche: ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01

ISIN Code: AT0000858105 (A) (EUR); AT0000812979 (T) (EUR); AT0000673355 (VTA) (EUR)

Dieser Fonds entspricht der europäischen Richtlinie 2009/65/EG.
Der Fonds wird von der Erste Asset Management GmbH verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Der ESPA RESERVE EURO PLUS ist ein Anleihenfonds mit kurzer Zinsbindung und strebt als Anlageziel laufende Erträge an.

Die Tranche ESPA RESERVE EURO PLUS EUR R01 wurde für alle Anleger ohne Einschränkung aufgelegt. Es gibt kein Mindest(erst)investitionsvolumen.

Um das Anlageziel zu erreichen, werden überwiegend, d.h. zu mindestens 51% des Fondsvermögens, auf Euro lautende Geldmarktinstrumente, variabel verzinsten Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz in Europa, fest verzinsten Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz in Europa mit kurzer bis mittelfristiger Restlaufzeit sowie Staatsanleihen, die von Staaten aus Europa begeben oder garantiert werden, erworben. Daneben können insbesondere auf Euro lautende Anleihen von Unternehmen mit Sitz in Europa ohne branchenmäßige Beschränkungen, die hinsichtlich der Beurteilung der Bonität von anerkannten Rating-Agenturen in das Investment-Grade-Segment (oder ein vergleichbares Segment) eingestuft werden („Corporate-Bonds“), erworben werden. High-Yield-Bonds dürfen nicht erworben werden.

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) und Geldmarktinstrumente dürfen jeweils bis zu 100% des Fondsvermögens erworben werden.

Der Fonds beabsichtigt gemäß den von der Österreichischen Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen mehr als 35% seines Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten von Mitgliedsstaaten, Gebietskörperschaften

oder internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters anzulegen. Deren genaue Auflistung finden Sie im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 12.

Anteile an Investmentfonds dürfen insgesamt bis zu 10% des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49% des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Detailliertere Angaben zu den Veranlagungsmöglichkeiten finden Sie in den Fondsbestimmungen, Artikel 3 oder im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 12.

Die ordentlichen Erträge des Fonds werden bei der Anteilsgattung (A) ausgeschüttet, bei den Anteilsgattungen (T) und (VTA) verbleiben diese im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile.

Sie können die Rücknahme Ihrer Fondsanteile an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies erforderlich erscheinen lassen. Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert, abgerundet auf den nächsten Cent. Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Dieser Fonds ist unter Umständen für jene Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 2 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil

← **Potenziell niedrigere Rendite**
← Niedrigeres Risiko

Potenziell höhere Rendite →
Höheres Risiko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der Indikator gibt die Schwankung des Fondsanteilspreises in den Kategorien 1 bis 7 auf Basis der Entwicklung in der Vergangenheit an. Er beschreibt das Verhältnis der Chancen auf Wertsteigerungen zum Risiko von Wertrückgängen, das durch Kursschwankungen der investierten Anlagegegenstände wie auch gegebenenfalls durch Währungsschwankungen oder eine Fokussierung der im Fonds enthaltenen Anlagen beeinflusst werden kann.

Die Einstufung ist kein verlässlicher Hinweis auf die künftige Entwicklung und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Einstufung stellt auch kein Ziel und keine Garantie dar.

Aufgrund der in der Vergangenheit gemessenen Kursschwankungen erfolgt eine Einstufung in die Kategorie 2.

Risiken, die typischerweise von der Risikoeinstufung nicht angemessen erfasst werden und trotzdem für den Fonds von Bedeutung sind:

Kredit- und Kontrahentenrisiko: Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für den Fonds entstehen. Das Kreditrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.

Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Liquiditätsrisiko: Risiko, dass eine Position im Fondsvermögen nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Fonds, der Rücknahme- und Auszahlungsverpflichtung jederzeit nachzukommen, beeinträchtigt.

Operationelles Risiko: Das Verlustrisiko für den Fonds, das aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Verwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert und Rechts- und Dokumentationsrisiken sowie Risiken, die aus den für den Fonds betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, einschließt.

Verwahrnisiko: Der Fonds kann durch Fehler der Verwahrstelle der Vermögensgegenstände geschädigt werden.

Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds setzt Derivatgeschäfte nicht nur zur Absicherung, sondern auch als aktives Veranlagungsinstrument ein, wodurch das Risiko des Fonds erhöht wird.

Umfassende Erläuterungen der Risiken des Fonds erfolgen im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 12.

Kosten

Die entnommenen Gebühren werden für die Verwaltung des Fonds verwendet. Darin enthalten sind auch die Kosten für den Vertrieb und das Marketing der Fondsanteile. Durch die Entnahme der Kosten wird die mögliche Wertentwicklung geschmälert.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:

Ausgabeaufschlag	0,75 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor der Anlage abgezogen wird. Die aktuellen Gebühren können jederzeit bei der Vertriebsstelle erfragt werden.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:

Laufende Kosten	0,30 %
------------------------	--------

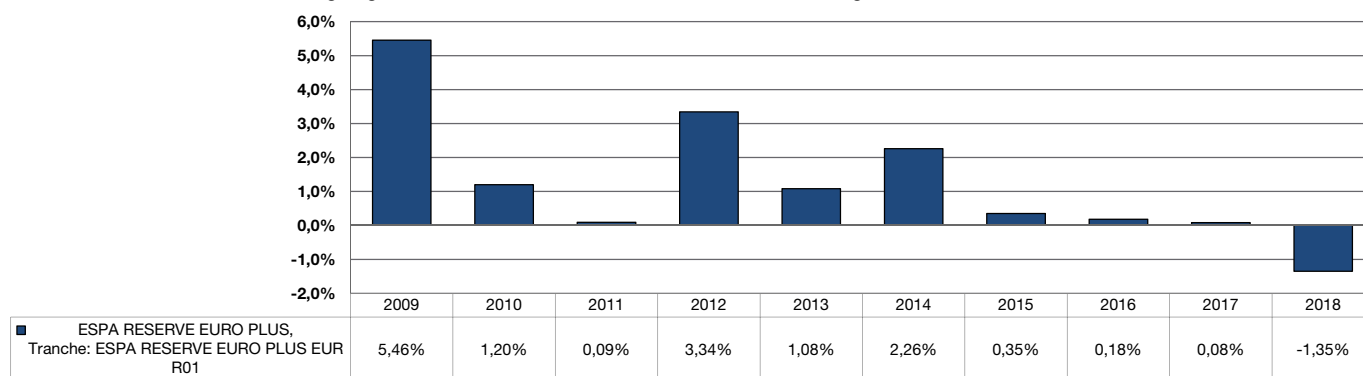
Die „Laufenden Kosten“ wurden auf Basis der Zahlen zum 31.12.2018 unter Berücksichtigung der vorangehenden 12 Monate berechnet. Die „Laufenden Kosten“ beinhalten die Verwaltungsvergütung und alle Gebühren, die im Laufe eines Jahres erhoben werden. Transaktionskosten sind nicht Bestandteil der „Laufenden Kosten“. Die „Laufenden Kosten“ können von Jahr zu Jahr voneinander abweichen. Die Darstellung der in den „Laufenden Kosten“ enthaltenen Kostenbestandteile findet sich im aktuellen Rechenschaftsbericht, Unterpunkt „Aufwendungen“.

Wertentwicklung in der Vergangenheit

Die nachstehende Grafik zeigt die Wertentwicklung des Fonds in EUR unter Berücksichtigung sämtlicher Kosten und Gebühren, mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Der Fonds wurde am 30.04.1979 aufgelegt und am 22.12.2017 auf einen Tranchenfonds umgestellt.



Mit Wirksamkeit vom 12.12.2014 wurden die Stichtage für die Performanceberechnung vor 31.12.2012 rückwirkend vereinheitlicht.

Praktische Informationen

Depotbank: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Dieser Fonds ist ein Tranchenfonds. Informationen zu den weiteren Tranchen finden Sie im Prospekt (Abschnitt II, Punkt 7). Im Falle von Vertriebszulassungen in nichtdeutschsprachigen Ländern finden Sie diese Informationen in der jeweiligen Landessprache unter <https://www.erste-am.com/en/map-private> sowie bei der jeweiligen Zahl- und Vertriebsstelle.

Informationen zu den allfälligen weiteren Zahl- und Vertriebsstellen finden Sie im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 17.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden im Internet unter http://www.erste-am.com/en/mandatory_publications veröffentlicht.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik (Berechnung, zuständige Personen für die Zuteilung, ggf. Zusammensetzung des Vergütungsausschusses) sind unter http://www.erste-am.at/de/private_anleger/wer-sind-wir/investmentprozess abrufbar und werden Ihnen auf Anfrage kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

Sonstige Informationen für die Anleger werden in „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ bekanntgemacht.

Hinsichtlich etwaiger Verkaufsbeschränkungen bzw. hinsichtlich weiterführender Angaben zum Fonds wird auf den Prospekt verwiesen.

Der Prospekt einschließlich der Fondsbestimmungen, die Wesentliche Anlegerinformation, die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen sind jederzeit kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und bei der Depotbank und ihren Filialen sowie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter http://www.erste-am.com/en/mandatory_publications in deutscher Sprache erhältlich (auf dieser Homepage wird die Wesentliche Anlegerinformation gegebenenfalls auch in weiteren Sprachen veröffentlicht).

Die Besteuerung von Erträgen oder Kapitalgewinnen aus dem Fonds hängt von der Steuersituation des jeweiligen Anlegers und/oder von dem Ort, an dem das Kapital investiert wird, ab. Bei offenen Fragen sollte eine professionelle Auskunft eingeholt werden.

Die Erste Asset Management GmbH kann lediglich aufgrund einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar ist.

Dieser Fonds ist in Österreich zugelassen und wird durch die Österreichische Finanzmarktaufsicht Wien reguliert.

Die Wesentliche Anlegerinformation ist zutreffend und entspricht dem Stand vom 15.02.2019.

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Carmignac Sécurité

Anteil A EUR Acc (ISIN: FR0010149120)

Dieser OGAW wird von Carmignac Gestion verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

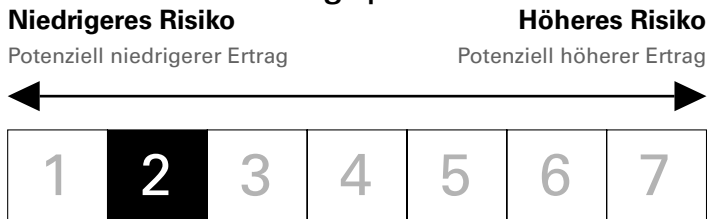
Nachstehend sind die wesentlichen Merkmale des OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) aufgeführt:

- Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über den empfohlenen Anlagezeitraum von zwei Jahren zu übertreffen.
- Der Referenzindikator ist der Index Euro MTS 1-3 Jahre. Dieser Index bildet die Wertentwicklung des Marktes für auf Euro lautende Staatsanleihen mit wieder angelegten Kupons und einer Laufzeit von ein bis drei Jahren ab. Er umfasst die Kurse von über 250 Marktteilnehmern. Zu diesen Wertpapieren gehören Staatsanleihen von Österreich, Belgien, den Niederlanden, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Portugal und Spanien sowie quasi-staatliche Anleihen.
- Das Fondsportfolio umfasst hauptsächlich Schuldverschreibungen, Forderungspapiere oder Geldmarktinstrumente, die hauptsächlich auf Euro lauten, sowie variabel verzinsliche Anleihen. Das durchschnittliche gewichtete Rating des Anleihebestands liegt bei mindestens „Investment Grade“. Der Anteil der von privaten und staatlichen Emittenten begebenen Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ darf für jede Emittentenkategorie nicht mehr als 10% des Nettovermögens betragen. Die modifizierte Duration des Portfolios liegt zwischen -3 und +4. Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte.
- Bis zu 8% des Nettovermögens dürfen in sogenannten „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) angelegt werden. CoCos sind komplexe, regulierte nachrangige Schuldtitel, die unterschiedlich strukturiert sein können. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- Die Entscheidung, Schuldtitel zu erwerben, zu halten oder zu veräußern, erfolgt nicht automatisch und ausschließlich auf Grundlage deren Rating, sondern stützt sich auch auf eine interne Analyse, die vor allem auf den Kriterien Rentabilität, Bonität, Liquidität und Fälligkeit basiert.

Sonstige Informationen:

- Der Fonds kann bis zu 20% seines Vermögens in Einlagen bei demselben Kreditinstitut

Risiko- und Ertragsprofil



Dieser Indikator drückt die jährliche historische Volatilität des Fonds über einen Zeitraum von 5 Jahren aus. Er soll dem Anleger helfen zu verstehen, wie sich die Unsicherheiten in Bezug auf Verluste und Gewinne auf seine Anlage auswirken können.

- Die zur Berechnung dieses Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.
- Die Risikokategorie, in die dieser Fonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern
- Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.
- Dieser Fonds ist aufgrund seines Engagements im Zins- und Kreditrisiko in die Kategorie 2 eingestuft.
- Der Fonds bietet keine Kapitalgarantie.

anlegen.

- Der Fonds schließt feste und bedingte Terminkontrakte ab, um das Portfolio abzusichern, Arbitragen auszuführen und/oder um es (direkt oder über Indizes) folgenden Risiken auszusetzen: Währungen, Zinssätze, Unternehmensanleihen (bis zu 30% des Nettovermögens). Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich um Optionen, fixe Terminkontrakte (Futures, Forwards) und Swaps.
- Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA französischen und/oder ausländischen Rechts investieren, unabhängig davon, ob sie den Anforderungen der OGA-Richtlinie entsprechen oder nicht.
- Aufgrund des Engagements des Fonds an den Zinsmärkten der Eurozone beträgt die empfohlene Anlagedauer zwei Jahre.
- Der Anleger kann auf einfache Anfrage an jedem Werktag seine Anteile verkaufen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag der Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwerts (NIW) bis 18.00 Uhr MEZ/MESZ gesammelt und am darauf folgenden Werktag auf der Grundlage des NIW des Vortags ausgeführt.
- Bei diesem Anteil handelt es sich um einen thesaurierenden Anteil.

Risiken, die vom Indikator nicht ausreichend erfasst werden, sich aber auf den Fonds auswirken und zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen können:

- Kreditrisiko: Der Fonds ist in Wertpapieren investiert, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann; daher besteht die Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert der Anleihen oder der mit diesem Emittenten verbundenen Derivate sinken.
- Ausfallrisiko: Der Fonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall einer Gegenpartei, die ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
- Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten: Der Einsatz von Derivaten kann zu für diese Strategien typischen Verlustrisiken führen.
- Nähere Angaben zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

Kosten

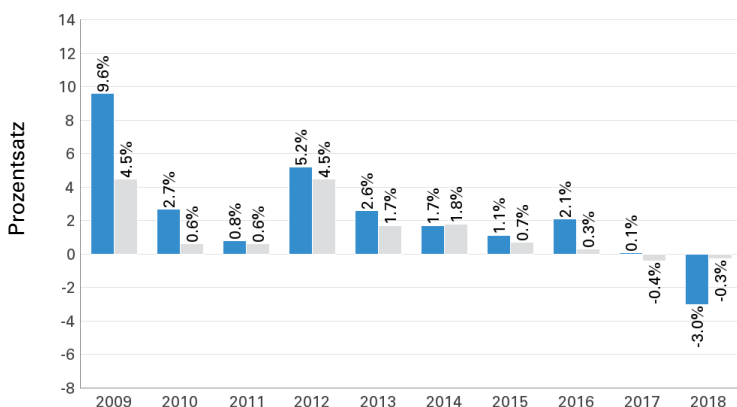
Die anfallenden Kosten und Gebühren werden auf die Funktionsweise des Fonds einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Anteile verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	1.00%
Rücknahmeabschläge	0.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
Laufende Kosten	0.85%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	
Dieser Fonds erhebt keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren.	

Bei den angegebenen **Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen** handelt es sich um die anwendbaren Höchstwerte. Sie fließen der Vertriebsstelle zu. In bestimmten Fällen können niedrigere Gebührensätze zur Anwendung kommen. Über die tatsächliche Höhe dieser Gebühren können Sie sich bei Ihrem Finanzberater oder bei der für Sie zuständigen Vertriebsstelle informieren.

Die **laufenden Kosten** basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs zum 31.12.2018. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten (mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt) nicht ein. Nähere Angaben zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der auf folgender Website zur Verfügung steht: www.carmignac.com

Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Der Referenzindikator wurde 2003 aufgelegt.
- Der Anteil wurde 1989 geschaffen.
- Die Wertentwicklung ist in EUR angegeben.
- Die Anlagepolitik des Fonds unterliegt nicht einer Benchmark, der Index entspricht einem Referenzindikator.

■ Wertentwicklung des OGAW
 ■ Wertentwicklung des Referenzindikators: Euro MTS 1-3 Year index

Praktische Informationen

- Die Verwahrstelle dieses Fonds ist BNP Paribas Securities Services.
- Der Verkaufsprospekt und die letzten Jahres- und periodischen Berichte werden auf schriftliche Anfrage bei Carmignac Gestion, 24 place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich kostenlos zugesandt (Unterlagen in Französisch, Deutsch, Englisch, Spanisch, Italienisch und Niederländisch auf der Website www.carmignac.com erhältlich).
- Der NIW steht auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung.
- Nach den in Ihrem Land geltenden Steuerbestimmungen können die mit dem Besitz von Anteilen am Fonds eventuell verbundenen Gewinne und Erträge einer Steuer unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei der Vertriebsstelle des Fonds oder Ihrem Steuerberater zu informieren.
- Carmignac Gestion kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar ist.
- Der Fonds kann andere Anteilstypen umfassen. Weitere Informationen zu diesen Anteilen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds oder auf der Website www.carmignac.com.
- Der Anteil dieses Fonds wurde nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Er kann in den Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ und des „Foreign Account Tax Compliance Act“ (FATCA) angeboten oder vertrieben werden.
- Die Einzelheiten zur aktualisierten Vergütungspolitik sind unter www.carmignac.com erhältlich. Auf Anfrage ist kostenlos eine Ausfertigung in Papierform verfügbar.