

## Werbemitteilung

### Fondsinformationen

Stand: 30. Juni 2017

#### Stammdaten:

Verwaltungsgesellschaft:	LRI Invest S.A.
Vertriebsstelle:	Nordlux Vermögensmanagement S.A.
Rechtsform:	in Luxemburg domizilierter FCP
Auflagedatum:	1. Oktober 2013
Geschäftsjahresende:	30. September
Fondswährung:	EUR
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
WKN:	A1W0P6
ISIN:	LU0945096450

#### Aktuelle Kennzahlen:

Nettoinventarwert:	15.402.320,98 EUR
Rücknahmepreis:	102,06 EUR
Shape Ratio (12 Monate):	1,90
Volatilität (12 Monate):	3,41 %

#### Kosten:

Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rückgabegebühr:	bis zu 2,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p.a.
Depotbankvergütung:	0,04 % p.a.
Fondsmanagervergütung:	bis zu 1,25 % p.a.

#### Preisveröffentlichungen:

www.lri-group.lu

#### Kontakt zum Anlageausschuss:

Bürgerstiftung Braunschweig  
Ulrich E. Deissner  
Löwenwall 16  
38100 Braunschweig  
www.bürgerstiftungbraunschweig.de

## Nordlux Pro Fondsmanagement - Bürgerstiftungsfonds

### Anlagestrategie

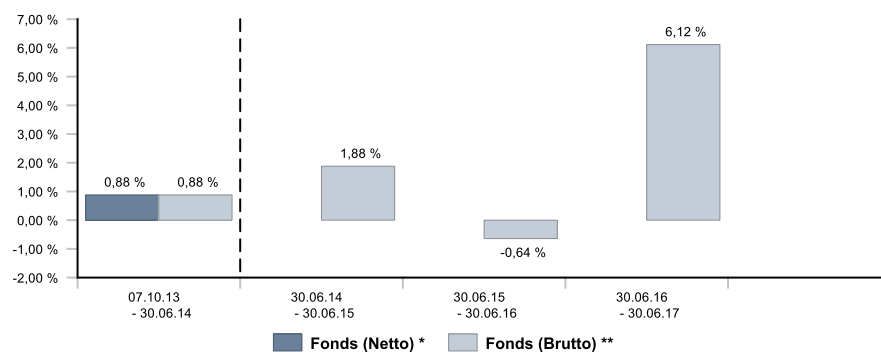
Der Bürgerstiftungsfonds ist speziell auf die Bedürfnisse von Bürgerstiftungen ausgerichtet. Das Ziel der Anlagepolitik, ist zunächst das Vermögen real zu erhalten und nachhaltige Erträge zu erwirtschaften. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen Aktien, Renten, Fremdwährungen und Investmentfonds investieren. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ausschüttungsoptimierung eingesetzt werden. Die Grundlage für die Allokation sind die ökonomischen Rahmenbedingungen, die ständig überprüft werden. Die Besonderheit des Fonds ist ein Anlageausschuss, der mehrheitlich aus Entscheidern von Bürgerstiftungen besteht und damit deren Interessen vertritt. Der Anlageausschuss empfiehlt dem Fondsmanagement die Portfoliostruktur, um den jeweiligen Bedürfnissen der Stiftungen gerecht zu werden. Maßgeblich für die einzelnen Anlageentscheidungen ist das Chance-Risiko-Verhältnis. Dabei richtet sich das Fondsmanagement und der Anlageausschuss insbesondere an dem Grundsatz der Diversifikation aus. Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex. Die Ausschüttung erfolgt einmal jährlich.

### Wertentwicklung seit Auflage in %



Quelle: LRI Group, Stand: 30.06.2017

### Wertentwicklung in %



Quelle: LRI Group, Stand: 30.06.2017

\* Netto-Wertentwicklung: Neben den im Fonds anfallenden Kosten werden auch die Kosten, die bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 Euro beim Kunden anfallen, berücksichtigt: Ausgabeaufschlag vom Anteilspreis einmalig bei Kauf 0,00 % (= 0,00 Euro).

\*\* Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt neben den bereits im Fonds anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z.B. Ausgabeaufschlag und Verwahrkosten).

### Wertentwicklung in %

lfd. Jahr	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	1,91 %	-0,57 %	1,91 %	6,12 %	7,42 %

Quelle: LRI Group, Stand: 30.06.2017

Die angegebenen Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Wertentwicklungen. Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

## Risikoprofil:

Der Bürgerstiftungsfonds schwankt verhältnismäßig wenig. Deshalb können sowohl das Verlustrisiko als auch die Gewinnchance gering bis mittelhoch sein. Eine Vorhersage zukünftiger Entwicklungen ist damit jedoch nicht möglich. Die Risiken können dabei insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken sowie aus Zinsänderungsrisiken bestehen. Eine ausführliche Darstellung der Risiken entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospektes.

## Chancen:

- + Ausrichtung der Anlagepolitik an den speziellen Bedürfnissen von Stiftungen
- + Flexible Steuerung ohne Orientierung an einem Vergleichsindex
- + Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedlichen Anlageklassen, u.a. Anleihen, Aktien und Liquidität
- + Zusätzliche Renditepotentiale durch den möglichen Einsatz von Derivaten
- + Durch die Beimischung von Fremdwährungen können zusätzliche Renditepotentiale erreicht werden

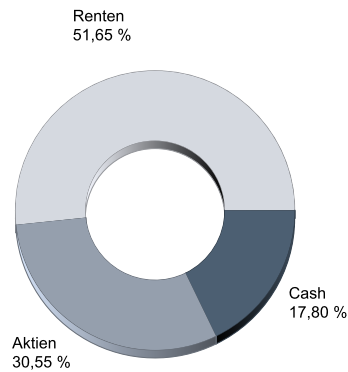
## Risiken:

- Der Fonds kann einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen anlegen. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder teilweise verlieren.
- Aktienkurse können stark schwanken, damit auch der Wert des Fonds.
- Durch die Anlage im Fremdwährungsbereich können Wechselkursrisiken entstehen, falls diese nicht abgesichert sind.
- Die Veräußerbarkeit einer Investition kann bspw. durch große Schwankungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt sein.
- Der Fonds kann Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen.
- Wenn ein Vertragspartner zahlungsunfähig wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

www.lri-group.lu

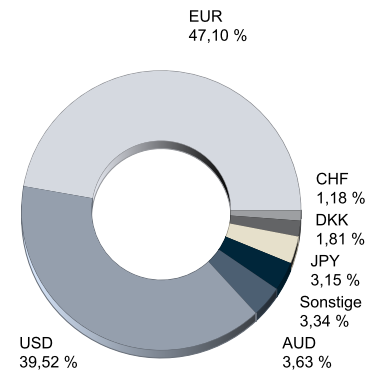
Kontakt:  
LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Luxembourg  
Telefon: +352 261 500-1  
Telefax: +352 261 500-2299  
www.lri-group.lu

## Vermögensallokation



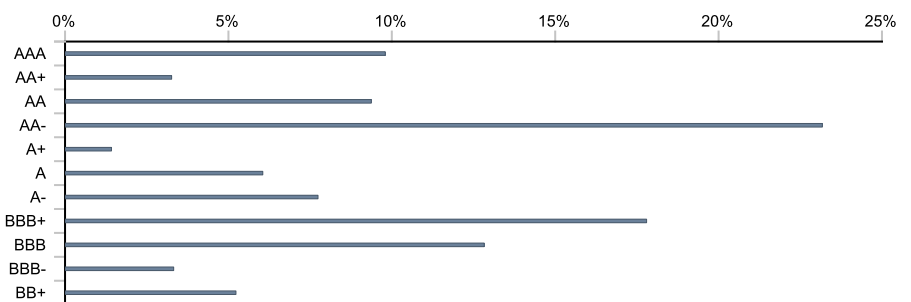
Quelle: LRI Group, Stand: 30.06.2017

## Währungen



Quelle: LRI Group, Stand: 30.06.2017

## Ratingstruktur bei Anleihen



Quelle: LRI Group, Stand: 30.06.2017

## Monatskommentar

Die Wirtschaftsstimung in der Eurozone hat sich im Monat Juni noch einmal verbessert. Der Economic-Sentiment-Indikator legte deutlich zu und notiert damit auf dem höchsten Stand seit fast zehn Jahren. Ähnlich positive Signale lieferte der vielbeachtete ifo-Geschäftsklimaindex, der auf den höchsten Stand seit der Wiedervereinigung kletterte. Sowohl die aktuelle Lage als auch die Erwartungen mit Blick auf die Konjunktorentwicklung der nächsten sechs Monate wurden abermals besser bewertet als im Vormonat. Der Aufschwung gewinnt durch die anziehende globale Nachfrage zunehmend an Breite und bleibt sehr dynamisch.

Im Umfeld der globalen konjunkturellen Dynamik hat die US-Notenbank erwartungsgemäß den zweiten Zinsschritt in diesem Jahr vollzogen. Diese Maßnahme war im Vorfeld verbal gut vorbereitet worden und demnach wenig überraschend. Gleichzeitig hat Janet Yellen deutlich zum Ausdruck gebracht, die Notenbankbilanz zu verkleinern. So könnten zunächst monatlich Wertpapiere in Höhe von 10 Mrd. USD veräußert werden. Zusätzlich gehen wir von einem dritten Zinsschritt in diesem Jahr aus.

Für Aufsehen hatte EZB-Präsident Mario Draghi gesorgt. An den Märkten befeuerte seine Rede Spekulationen über einen zügigeren Ausstieg aus der expansiven Geldpolitik. Daraufhin zogen die Kapitalmarktzinsen an. Gleichzeitig stieg der Euro auf ein 12-Monatshoch von 1,14 USD. Die Rede scheint teilweise falsch interpretiert worden zu sein, da frühestens zum Jahresende 2018 mit einer Leitzinsanhebung zu rechnen ist. Richtig ist hingegen, dass sich die EZB auf einem Pfad der schrittweisen Anpassung der Kommunikation befindet und eine Rückführung der Nettoankäufe im kommenden Jahr als gesetzt gilt. Dies wird kaum ohne einen spürbaren Anstieg der Kapitalmarktzinsen möglich sein. Der Ausstieg aus der expansiven Geldpolitik sollte kommunikativ besser vorbereitet sein als der Videobeweis beim Confed Cup.

Das Fondsmanagement hat im Berichtsmonat die vom Anlageausschuss definierten Nachhaltigkeitskriterien in der Allokation umgesetzt. Nunmehr fließen die erarbeiteten Selektionskriterien in den Investmentprozess ein.

Die Aktienmärkte stiegen im Umfeld der positiven Konjunkturdaten zunächst auf neue Jahreshöchststände. Die Spekulationen über eine Straffung der europäischen Geldpolitik und die Euro-Stärke drückten jedoch vor Monatsultimo auf die Stimmung. Die weltweiten Aktienmärkte gaben ausgehend von ihrem Höchststand vier Prozent nach.

Den schwachen Aktienmärkten und dem Zinsanstieg konnte sich der Bürgerstiftungsfonds nicht entziehen und hat im Berichtsmonat leicht an Wert eingebüßt. Der Anlageausschuss hält an der strategischen Positionierung des Bürgerstiftungsfonds mit einer Aktienquote von maximal 40 Prozent fest.

Ulrich E. Deissner, Ron Große und Florian Heft

## Wichtige Hinweise

Diese Werbemitteilung ist erstellt worden von der LRI Invest S.A., um professionelle Anleger und qualifizierte Kontrahenten über bestimmte Sachverhalte in Bezug auf den Fonds zu informieren. Die LRI Invest S.A. untersteht der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Werbemitteilung oder des hier beschriebenen Produktes durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Diese Werbemitteilung dient allein Informationszwecken.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen und Angaben der LRI Invest S.A., sofern nicht anders angegeben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information oder jeglicher Bedingungen eines zukünftigen Geschäftsangebots unter den hier genannten Voraussetzungen kann keine Gewähr übernommen werden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Werbemitteilung geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann.

Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund historischer Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen ist daher kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieser Werbemitteilung Preis-Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungsrisiken steigen oder fallen kann.

Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und -zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die Empfänger der vorliegenden Informationsschrift sollten deren Inhalt deshalb nicht als derzeit gültige oder zukünftige Beratung oder Erteilung von Ratschlägen in Bezug auf rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Fragen verstehen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Kundenberater oder bei der LRI Invest S.A. kostenfrei erhältlich.

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 dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA - einschließlich der dazugehörigen Gebiete - noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Diese Werbemitteilung und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Werbemitteilung sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Soweit Sie weitergehende Informationen oder eine anleger- und objektgerechte Beratung wünschen, empfehlen wir Ihnen, sich mit Ihrem Kundenberater in Verbindung zu setzen.

Die Weitergabe dieser Werbemitteilung an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen des Inhalts oder von Teilen dieser Werbemitteilung ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig.

Die LRI Invest S.A. agiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds und ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht mit Sitz in Luxemburg (9A, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach).

Die LRI Invest S.A. entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"), sowie der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds ("AIFM"). Der Gesellschaftszweck besteht in der Auflegung und Verwaltung gemäß den genannten Richtlinien zugelassenen luxemburgischer und/oder ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und Alternativen Investmentfonds ("AIF"), sowie in weiteren, im weitesten Sinne der Gesetze vom 17. Dezember 2010 über OGA und vom 12. Juli 2013 über AIFM, zulässigen Tätigkeiten. Hierzu zählen, neben den administrativen Tätigkeiten, insbesondere Anlageverwaltung und Vertrieb.