



VALUE-HOLDINGS
Capital Partners AG

FONDSBERICHT

1. Quartal 2021



1. Börsenentwicklung

Deutsche Aktien sind mit viel Schwung in das Jahr 2021 gestartet. Der Deutsche Aktienindex DAX stieg in den ersten drei Monaten um 9,4 % und schloss am Ende des Quartals bei 15.008 Punkten. Auch Europäische Aktien haben sich sehr positiv entwickelt. Nach langen Jahren der Underperformance gegenüber dem DAX hat der EuroStoxx 50 in den ersten drei Monaten mit einem Zugewinn um 10,3 % auf 3.919 Punkte sogar noch etwas stärker zugelegt.

Wir als Value-Investoren beobachten mit Freude, dass die Börsen seit einigen Monaten wieder verstärkt auf die Bewertung von Unternehmen achten. Die mehrjährige Outperformance hochbewerteter Technologie- und Wachstumswerte ist zum Stillstand gekommen. Dagegen haben günstige Value-Werte in den vergangenen Wochen stark aufholen können. Die wirtschaftliche Erholung, die trotz anhaltender Corona-Beschränkungen schneller als gedacht verläuft, wird Value-Werte auch künftig begünstigen. Viele Unternehmen haben während der Pandemie ihre Kostenstrukturen verbessert. Bei den privaten Haushalten haben sich Milliardenbeträge aufgestaut, die wegen der Lockdowns nicht für Konsumwünsche ausgegeben werden konnten. Sobald die Beschränkungen entfallen, wird sich der Nachholbedarf entladen und die hohe Nachfrage wird bei vielen Unternehmen für sprunghaft steigende Gewinne sorgen. Gewinnrevisionen nach oben, insbesondere bei zyklischen Industriewerten und bei Herstellern von Konsumgütern, nehmen diese Erwartung bereits vorweg. Damit werden die heute schon niedrig bewerteten Value-Unternehmen noch günstiger und damit noch attraktiver für Investoren. Bei den hochkapitalisierten und vom Geschäftsmodell her zyklischen Autowerten ist dies bereits heute zu beobachten. In der Folge werden aber auch Mid- und Small-Caps mehr in den Vordergrund rücken. Davon werden unsere Fonds, die überwiegend in diesem Marktsegment investiert sind, profitieren.

2. Value-Holdings Deutschland Fund

Der Value-Holdings Deutschland Fund hat im ersten Quartal 2021 um 10,4 % an Wert zulegen können und ist damit etwas stärker gestiegen als der DAX (+9,4 %).

Angesichts der erfreulichen Quartalsentwicklung verwundert es mit Blick auf die Performance der Einzeltitel nicht, dass nur wenige Werte wie z.B. SMT Scharf mit -3 % eine negative Aktienkursentwicklung aufweisen. Die große Mehrzahl der insgesamt 23 Beteiligungen schloss die ersten drei Monate 2021 sehr positiv ab. Wie bereits im letzten Quartal des Vorjahres waren es die eher zyklischen Werte, die die Rangliste anführen. Allen voran Daimler (+31 %), die neben überraschend guten Geschäftszahlen 2020 von einer Anhebung der Dividende und einem positiven Ausblick 2021, aber vor allem auch von der angekündigten Aufspaltung des Konzerns in einen Automobil- sowie einen LKW-Teil profitierten. In diesem Fahrwasser zogen auch BMW (+23 %) an, die ebenfalls einen sehr ansprechenden Ausblick auf das neue Jahr gegeben haben. Darüber hinaus konnten auch HeidelbergCement (+27 %), Deutz (+25 %) und Einhell (+22 %) klar zulegen. Bei Einhell und HeidelbergCement waren es die guten operativen Entwicklungen im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie der erfreuliche Ausblick auf 2021. Die guten Perspektiven für das laufende Jahr lassen bei Deutz darauf hoffen, dass der hohe Corona-bedingte Verlust aus 2020 ein einmaliger Ausrutscher bleiben wird.

Das Portfolio des Value-Holdings Deutschland Fund hat sich im ersten Quartal nur unwesentlich verändert. Von den Top 10 Positionen Ende 2020 befinden sich 9 auch noch zum 31.03.2021 in dieser Rangliste. Das einzig neue Unternehmen unter den 10 größten Beteiligungen ist gleichzeitig auch die bedeutendste Transaktion des Quartals und umfasst die erstmalige Allokation von Freenet. Die Corona-Krise hat verdeutlicht, dass das Geschäftsmodell der Gesellschaft mit weitgehend Abo-basierten Dienstleistungen relativ krisenfest ist. Durch den Verkauf der Sunrise-Beteiligung konnte zudem die Finanzverschuldung deutlich reduziert werden. Angesichts der gut planbaren Cashflows ist das Unternehmen in der Lage, hohe Dividenden auszuschütten und hat seine Politik diesbezüglich zuletzt wiederholt untermauert. Darüber hinaus haben wir weitere Zukäufe beim B2B-Versandhändler Takkt vorgenommen. Unsere eher kleine Position q.beyond haben wir dagegen komplett verkauft. Die Aktie war innerhalb weniger Monate um mehr als 65 % gestiegen. Die im Anschluss an den Verkauf nachgebenden Kurse von q.beyond haben es uns in der Folge ermöglicht, einen Teil der Position deutlich günstiger wieder zurück zu kaufen. Auf der Verkaufsseite ist ferner der Abbau der hochgewichteten Beteiligung an Einhell zu nennen, wo wir knapp die Hälfte des Anteils verkauft haben. Angesichts der überproportionalen Kursentwicklung bleibt Einhell aber mit 4,6 % Gewichtung unter den größten 10 Positionen. Darüber hinaus haben wir gut ein Viertel der SAF-Holland-Position veräußert, nachdem der faire Wert aufgrund der guten Kursentwicklung nahezu erreicht worden ist. Vollständig getrennt haben wir uns Anfang des Jahres von Adler Mode. Wir hatten begonnen die Position zu veräußern, als abzusehen war, dass der Lockdown bis weit in den Januar hinein verlängert werden würde. Zusätzlich zum Ausfall des Weihnachtsgeschäfts musste befürchtet werden, dass die Winterware auch in der Folge nicht abverkauft werden kann, was bei Adler neben bilanziellen Risiken auch die Zahlungsfähigkeit beeinträchtigen würde. So kam es dann auch, die Gesellschaft hat im Januar einen Antrag auf ein Insolvenzverfahren in Eigenregie gestellt. Leider ist es bis zu diesem Zeitpunkt nicht ganz gelungen, die Position vollständig zu liquidieren. Die durchgeführten Transaktionen während den zurückliegenden drei Monaten haben die Liquiditätsquote des Fonds leicht von 16 % auf 15 % gesenkt.

Die aktuell wieder steigenden Corona-Fallzahlen verzögern die Aufhebung der Lockdown-Maßnahmen und dürften unseres Erachtens in den nächsten Monaten zu einer eher volatilen Marktentwicklung führen. Wir sind aber zuversichtlich, dass die Impfkampagne, die in den USA unter Präsident Biden schnell gestartet ist, auch in Deutschland und in Europa an Tempo gewinnen wird. Günstige Kurse während einer volatilen Marktphase werden wir nutzen, um unseren hohen Cashbestand zu investieren. Dadurch können wir nach dem Überwinden der Corona-Pandemie von dem wirtschaftlichen Aufschwung profitieren.

3. Value-Holdings Dividenden Fund

Der Value-Holdings Dividenden Fund startete mit der positiven Gesamtmarktstimmung ebenfalls erfolgreich in das neue Jahr und legte deutlich überproportional um +16,1 % zu. Der europäische Leitindex EuroStoxx 50 verbesserte sich lediglich um +10,3 %.

Von den am Quartalsende im Portfolio befindlichen 33 Beteiligungen haben lediglich zwei Titel (SMT Scharf und Francotyp Postalia) in den ersten drei Monaten eine negative Wertentwicklung hinnehmen müssen. Diese war mit jeweils -3 % darüber hinaus

überschaubar gering. Auf der Gegenseite stand eine ganze Reihe von Unternehmen, die deutlich zweistellige Kurszuwächse verzeichnen konnten. Mehr als 30 % legten dabei neben Daimler (siehe oben) noch die beiden größten Beteiligungen Polytec Holding (+43 %) und Quadient (+30 %) sowie die beiden italienischen Nebenwerte Orsero (+34 %) und Cementir Holding (+32 %) zu. Bei Polytec gab es zwar keine unternehmensspezifischen Meldungen. Wir führen den starken Anstieg neben der günstigen Bewertung jedoch auf das freundlichere Umfeld für automobilnahe Titel sowie die starke Performance des größten Kunden Volkswagen zurück. Quadient erhöhte innerhalb des Quartals die Umsatz- und Cash flow-Erwartung für das Geschäftsjahr 2020 gleich zweimal leicht, nachdem diese im Herbst des Vorjahres bereits angehoben wurde. Die vorgelegten Geschäftszahlen belegten dann die Cash flow-Stärke des Geschäftsmodells trotz Corona-bedingter Umsatzrückgänge. Der Zementhersteller Cementir berichtete ebenfalls über sehr erfreuliche Geschäftszahlen für 2020 und überraschte zudem positiv mit der Aktualisierung und Anhebung der Mehrjahresplanung. Auch Orsero legte überzeugende Jahreszahlen vor, die zeigen, wie robust das Geschäftsmodell des Obst- und Gemüsehandels auch in Krisenzeiten sein kann. Darüber hinaus avisierte das Management einen erfreulichen Dividendenvorschlag und gab einen positiven Ausblick auf das neue Geschäftsjahr.

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beim Value-Holdings Dividendenfund betrafen den deutlichen Ausbau der Beteiligung bei Freenet, die Verdoppelung der Takkt-Position sowie der erstmalige Kauf des Satellitenbetreibers Eutelsat. Die beiden Erstgenannten befinden sich inklusive einer guten Kursperformance damit bereits unter den Top 10, Eutelsat unter den größten 15 Beteiligungen. Darüber hinaus hat der Fonds nochmals bei Fresenius nachgekauft (auch unter den Top 10) und kleine, erste Positionen bei dem österreichischen Lichtkonzern Zumtobel sowie bei dem Eutelsat-Wettbewerber SES aufgebaut. Auf der Verkaufsseite haben wir uns nach dem Erreichen des Kursziels komplett von Voestalpine und BAM getrennt. Weiterhin haben wir nach jeweils guter Kursentwicklung bei Einhell, Hugo Boss, SAF-Holland sowie Polytec einen Teil der Gewichtung reduziert. Die Liquiditätsquote betrug zum Quartalsende nach den beschriebenen Transaktionen nur noch 3 %.

Per 14.04. wurde die jährliche Ausschüttung des Fonds vorgenommen. Mit 0,36 € je Anteil liegen wir bezogen auf den Jahresschlusskurs 2020 von 11,90 € bei einer Rendite von genau 3 % und damit auf Höhe der von uns avisierten Zielausschüttung. Für den interessierten Anleger möchten wir nochmals darauf hinweisen, dass unsere Fonds grundsätzlich „wiederanlagefähig“ sind. Bei Rückfragen dürfen Sie uns wie gehabt gerne ansprechen.

Risikohinweis: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Aufgrund ihrer Anlagepolitik können die Fonds von der generellen Entwicklung der Aktienmärkte abweichen, in denen die Fonds investiert sind. Rechtlich verbindliche Informationen entnehmen Sie bitte ausschließlich den Prospekten mit integriertem Anlagereglement sowie den aktuellen Geschäfts- beziehungsweise Halbjahresberichten der Fonds, welche bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos erhältlich sind. Dieser Quartalsbericht dient daher nur zu Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, sonstige Empfehlung und explizit kein Angebot zum Kauf von Fondsanteilen, Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Der Quartalsbericht begründet daher weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Quartalsberichts, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Der Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen übernehmen wir keine Gewähr und haften nicht für Schäden, die durch die Verwendung des Quartalsberichts oder Teilen hiervon entstehen.



Fondsdaten

Fondsname	Value-Holdings Deutschland Fund
NAV ¹	EUR 3'762.81
Fonds-Gesamtvermögen	EUR 25'161'039
ISIN	LI0013873901
WKN	A0B63E
Fondswährung	EUR
Distribution	Ausschüttend (Jährlich)
Zulassung zum Vertrieb	Deutschland, Liechtenstein
Erstausgabepreis	1'000.00
Liberierung per	15.05.2002
Minimumanlage	
Bewertungsintervall	Täglich
TER 31.12.2019	1.25
Aktuelle Pauschalentschädigung	1.25 %
davon Management Fee ca.	0.65 %
Performance Fee	10.00 %
Hurdle Rate	5.00 %
High Watermark	Ja
Aktuelle High Watermark	EUR 4'254.07
Anlageberater	Value-Holdings Capital Partners AG Georg Geiger
Fondsleitung	VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz
Depotbank	VP Bank AG, Vaduz

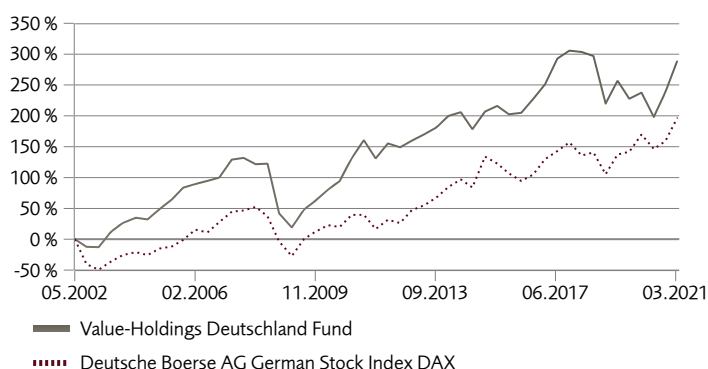
Anlagepolitik Fact Sheet Cleversoft (Standard Template)

Der Value-Holdings Deutschland Fund investiert in börsennotierte Unternehmen in Deutschland. Die Auswahl der einzelnen Unternehmen erfolgt ausschließlich nach der Value-Investing Strategie. Danach werden regelmäßig Beteiligungspapiere solcher Unternehmen gekauft, deren Börsenkurs unter dem inneren Wert liegt und die daher fundamental unterbewertet sind. Anlageberater des Fonds ist die Value-Holdings Capital Partners AG, Gersthofen. Sie verwirklicht die Value-Investing Strategie durch eine unabhängige, gründliche, disziplinierte und auf lange Sicht ausgerichtete Analyse von Unternehmen. Sie greift dabei auf das Know-how und die Erfahrung ihrer Muttergesellschaft zurück, der Value-Holdings AG.

Top 10 Positionen

Hawesko Holding I	7.4 %
Evonik Industr (N)	6.0 %
Ringmetall I	5.4 %
HORNBACH Hold I	5.3 %
BMW Vz I /VZ	4.9 %
Einhell Ger Vz I /VZ	4.6 %
STO Vz I /VZ	4.4 %
HeidelbergCement I	4.3 %
Fresenius I	4.1 %
freenet (N)	3.7 %

Fonds / Benchmark Vergleich



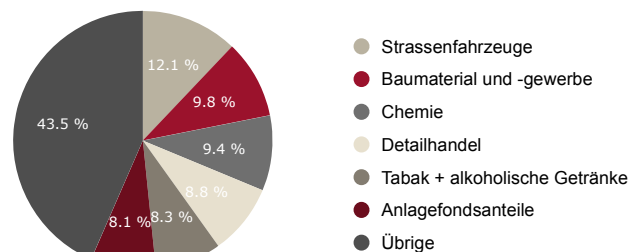
Wertentwicklung

	Fonds	Benchmark *
YTD	10.35 %	9.40 %
3 Monate	10.35 %	9.40 %
1 Jahr	58.59 %	51.05 %
3 Jahre	-5.68 %	24.07 %
Seit Liberierung	285.55 %	195.88 %
Seit Liberierung (annualisiert)	7.41 %	5.91 %

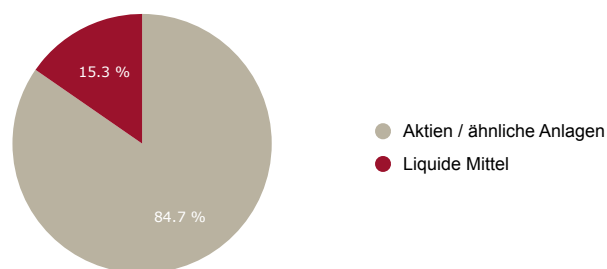
* Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX

Individuelle Kosten, die nicht auf Fondsebene anfallen, wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Branchenverteilung (ohne Cash Positionen)



Vermögensstruktur



¹ exklusive allfälliger Kommissionen



Disclaimer

Dieses Fact Sheet wurde von VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, erstellt. Obwohl bei der Ausarbeitung dieses Fact Sheets grösstmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG keine Gewähr für die darin enthaltenen Informationen.

Dieses Fact Sheet ist in Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten, dem Prospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) zu lesen, da diese Dokumente alleine massgebend sind. Es ist daher notwendig, diese Dokumente sorgfältig und vollständig zu lesen, bevor Anteile dieses Fonds erworben werden. Eine Zeichnung von Anteilen wird nur auf der Grundlage der konstituierenden Dokumenten, dem Prospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) angenommen.

Die konstituierenden Dokumente, den Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) und die Vertragsbedingungen sowie der aktuelle Geschäftsbericht sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Die Angaben in diesem Fact Sheet dienen lediglich Informationszwecken und sind weder als Angebot noch als Werbung aufzufassen, welche zum Kauf von Anteilscheinen dieses Fonds auffordern. Dieses Fact Sheet stellt weiter keine Anlageberatung dar und trägt spezifischen oder zukünftigen Anlagezielen, finanziellen oder steuerlichen Umständen oder sonstigen besonderen Bedürfnissen eines Anlegers keine Rechnung. Der Wert sowie die Erträge des in diesem Fact Sheet dargestellten Fonds können sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht mehr zurückerhält. Die bisherige Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Resultate, und die dargestellte Performance lässt die bei Zeichnung und Rückgabe von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Dieser Fonds ist im Fürstentum Liechtenstein domiziliert und allenfalls in anderen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Nähere Informationen zum öffentlichen Vertrieb in den einzelnen Ländern sind in den konstituierenden Dokumenten, dem Prospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) zu finden. Aufgrund unterschiedlicher Zulassungsverfahren kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass der Fonds bzw. dessen allfällige Segmente in jedem Land und/oder zur gleichen Zeit zum Vertrieb zugelassen sind oder werden. In Ländern in denen der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist, kann ein Vertrieb – entsprechend den lokalen Vorschriften – nur als „Private-Placement“ oder an institutionelle Anleger erfolgen. Fondsanteile werden nicht in Ländern zum Verkauf angeboten, in welchen ein solcher Verkauf rechtlich unzulässig ist.

Dieser Fonds ist nicht unter dem United States Securities Act von 1933 registriert. Fondsanteile dürfen deshalb in den USA weder für noch auf Rechnung einer US-Person (entsprechend den Definitionen in US Bundesgesetzen betreffend Wertpapiere, Waren und Steuern, einschliesslich der „Regulation S“ bezüglich des United States Securities Act von 1993) angeboten oder vertrieben werden. Nachträgliche Transfers von Fondsanteilen in die Vereinigten Staaten und/oder an US-Personen sind nicht gestattet. Jegliche Dokumente welche sich auf diesen Fonds beziehen dürfen in den Vereinigten Staaten nicht in Umlauf gebracht werden.

Sofern der Fonds in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist, ist die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel, die Vertreterin und die UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, die Zahlstelle für diesen Fonds in der Schweiz. Sämtliche Fondsdokumente können bei der Vertreterin bezogen werden.

© VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG. Alle Rechte sind vorbehalten.

Value-Holdings Dividenden Fund

ISIN LI0039541953

Aktuelle Daten (per 31.03.2021)

Aktueller NAV EUR 13.82
Fondsvolumen EUR 5'344'146.35

Kategorie

Anlagekategorie Aktien
Anlageuniversum Europa
Fokus Value-Ansatz
UCITS Zielfonds ja

Asset Manager

Banca Credinvest SA
CH-6900 Lugano
www.credinvest.ch

Anlageberater

Value-Holdings Capital Partners AG
DE-86368 Gersthofen
www.value-holdings.de

Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG
FL-9494 Schaan
www.ifm.li

Verwahrstelle

NEUE BANK AG
FL-9490 Vaduz
www.neuebankag.li

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
CH-3008 Bern
www.ey.com

Aufsichtsbehörde

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
FL-9490 Vaduz
www.fma-li.li

siehe Homepage (<https://www.ifm.li/Glossar>)

siehe rechtliche Hinweise auf Seite 4

Wertentwicklung in % (per 31.03.2021 in EUR)



Historische Wertentwicklung in % (per 31.03.2021)

Per Ende		Fonds
2021	MTD	7.88%
	YTD	16.13%
2020		-4.66%
2019		5.89%
2018		-32.82%
2017		27.35%
2016		20.23%
Seit Lancierung		45.08%
Seit Lancierung (annualisiert)		2.96%

Auflage: 01.07.2008

Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 31.03.2021)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	16.13%	69.78%	-5.81%	5.08%	3.21%	2.96%

Risikokennzahlen

	3 Jahre	Lanc.		3 Jahre	Lanc.
Annualisierte Volatilität	19.42%	17.78%	% Positive	48.58%	50.67%
NAV	17.23	10.00	Schlechteste Periode	-10.77%	-10.77%
Höchster NAV	17.66	19.55	Beste Periode	8.64%	12.88%
Tiefster NAV	7.64	5.44	Maximaler Drawdown	-56.74%	-60.92%
Median	12.64	11.63	Anzahl Beobachtungen	737	3'120
Mean	12.59	11.53	Sharpe Ratio	-0.28	0.14

Fondsportrait

Fondsname	Value-Holdings Dividenden Fund
Anteilsklasse	-EUR-
Rechnungswährung des (Teil-) Fonds	EUR
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Fondstyp	OGAW
Abschluss Rechnungsjahr	31.12
Auflegungsdatum	01.07.2008
Erstausgabepreis	EUR 10.00
Erfolgsverwendung	Ausschüttend

Fondsgebühren

Ausgabeaufschlag	0%
Rücknahmeabschlag	0%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0%
Management Fee	max. 1%
Performance Fee	keine
OGC/ TER 1	1.92%
OGC/TER gültig per	31.12.2020
SRRI laut KIID	1 2 3 4 5 6 7
01.01.2021	

Kennnummern

ISIN	LI0039541953
Valor	3954195
Bloomberg	IFOSVHE LE
WKN	AOQ8K9

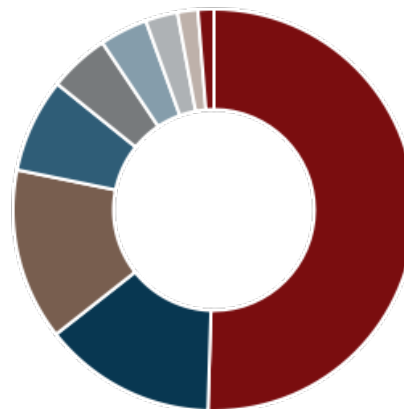
Publikation / Internet

www.ifm.li
www.lafv.li
www.fundinfo.com

Top 10-Positionen (per 31.03.2021)

Gesellschaft	Branche	Land	Gewichtung
Quadiant	Elektronik	Frankreich	6.33 %
Polytec Holding	Autofabrikation	Österreich	6.23 %
Keller Group	Baugewerbe	Grossbritannien	4.86 %
TAKKT AG	Detailhandel	Deutschland	4.83 %
BIC (Societe)	Nahrungsmittel	Frankreich	4.67 %
freenet AG	Internet	Deutschland	4.58 %
Daimler AG	Autofabrikation	Deutschland	4.27 %
Evonik Industries AG	Chemikalien	Deutschland	3.95 %
Fresenius AG	Kosmetik / Körperpflege	Deutschland	3.91 %
EMAK SPA	Maschinen / Gerätebau	Italien	3.70 %
Total			47.32 %

Länder (per 31.03.2021)



Land	Gewichtung
Deutschland	50.48 %
Frankreich	13.91 %
Italien	13.81 %
Oesterreich	7.58 %
Grossbritannien	4.86 %
Schweiz	3.86 %
Liquidität	2.59 %
Niederlande	1.64 %
Luxemburg	1.27 %
Total	100.00 %

Branchen (per 31.03.2021)

1. Industrie	31.83 %
2. Konsumgüter (zyklisch)	23.90 %
3. Konsumgüter (nicht zyklisch)	16.90 %
4. Rohstoffe / Zwischenprodukte	11.47 %
5. Kommunikation	5.85 %
6. Diverse Branchen	5.23 %
7. Liquidität	2.59 %
8. Finanzdienstleister	2.23 %

Währungen (per 31.03.2021)

Währung	Gewichtung
EUR	91.45 %
GBP	4.86 %
Übrige	3.69 %
Total	100.00 %

Anlagekategorien (per 31.03.2021)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	97.41 %
Sichtguthaben	2.59 %
Total	100.00 %

Abwicklungsinformationen

Bewertungsintervall	täglich
Bewertungstag	Montag bis Freitag
Annahmeschluss Ausgaben	Bewertungstag um spätestens 12.00 Uhr (MEZ)
Annahmeschluss Rücknahmen	Bewertungstag um spätestens 12.00 Uhr (MEZ)
Minimumanlage	1 Anteil
Valuta	T + 3

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
T +41 58 458 48 00
info@1741group.com
www.1741fs.com

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

Bankhaus Gebr. Martin Aktiengesellschaft
Schlossplatz 7
DE-73033 Göppingen
T +49 7161 6714 0
www.martinbank.de

Vertrieb

Zulassung zum Vertrieb an Privatanleger	LI, DE
Zulassung zum Vertrieb an professionelle Anleger	LI, DE, CH
Verkaufsrestriktionen	USA

Historische Wertentwicklung pro Kalenderjahr in % (per 31.03.2021)

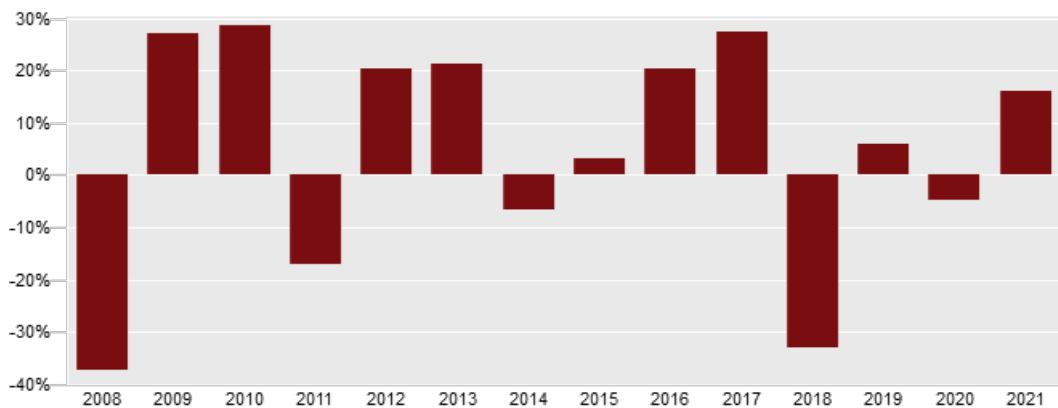
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	3.95	3.56	7.88										16.13
2020	-4.75	-9.80	-24.09	10.45	4.23	4.06	0.62	2.55	1.39	-4.31	17.93	3.39	-4.66
2019	8.20	0.15	-1.06	5.60	-8.59	2.15	-3.20	-5.07	-0.93	1.63	6.15	1.98	5.89
2018	3.12	-4.62	-4.12	1.74	-4.14	-6.47	3.20	-3.48	-2.12	-9.00	-5.20	-7.16	-32.82
2017	3.61	-1.61	9.06	4.83	5.56	-1.81	-1.56	-0.76	7.91	0.49	-0.87	0.38	27.35
2016	-10.31	0.00	4.91	6.39	-1.00	-5.98	6.63	6.47	-0.55	3.10	2.00	8.68	20.23
2015	7.30	6.16	1.21	2.23	2.77	-4.82	-0.37	-7.92	-9.17	7.86	3.98	-4.14	3.26
2014	2.72	0.23	-0.86	1.33	1.47	-1.22	-4.87	-1.71	-1.40	-3.52	0.78	0.43	-6.65
2013	6.41	0.46	-1.09	1.93	7.57	-3.86	2.09	-0.09	4.27	3.61	-0.16	-1.11	21.28
2012	8.08	5.96	0.41	-3.05	-5.67	3.56	1.29	3.08	1.44	1.52	0.00	2.90	20.49
2011	0.39	2.13	0.19	1.99	-1.30	-1.97	-4.79	-7.55	-5.66	6.12	-5.88	-1.27	-17.01
2010	0.63	-0.75	4.63	2.51	-4.32	0.00	4.39	-3.74	7.28	5.32	1.07	9.35	28.63
2009	-3.97	-4.97	0.52	12.82	7.53	-2.14	2.77	8.38	3.41	-2.66	1.69	2.43	27.19
2008							-2.40	1.23	-18.22	-21.16	-0.78	-0.47	-37.10

Auflage: 01.07.2008

Risiko-/Rendite-Diagramm (Seit Lancierung)



Historische Wertentwicklung in % (per 31.03.2021)



Auflage: 01.07.2008

Rechtliche Hinweise:

Dieses Marketingmaterial wurde von der IFM Independent Fund Management AG mit der höchstmöglichen Sorgfalt, nach bestem Wissen und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben erstellt. Das in diesem Marketingmaterial erwähnte Produkt ist in Liechtenstein domiziliert und dieses Marketingmaterial wird von der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan, Liechtenstein, herausgegeben.

Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds und begründen somit weder eine Aufforderung noch ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen.

Dieses Marketingmaterial sollte im Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten und den Wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID") gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente und des KIID sowie des letzten Jahresberichtes und, sofern bereits veröffentlicht, des darauf folgenden Halbjahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagfondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum Fonds sind im Internet unter www.ifm.li und bei der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich.

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden.

In der in diesem Marketingmaterial gezeigten Wertentwicklung werden die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Eine Haftung für die in diesem Factsheet enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen.

Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisenbeschränkungen oder -kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, den Umtausch, die Rücknahme oder die Veräusserung von Anteilen sein können. Weitere steuerliche Erwägungen sind in den konstituierenden Dokumenten erläutert.

Die Fondsanteile dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die Anteile wurden insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Bürger angeboten oder verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Dieses Marketingmaterial dient lediglich Informationszwecken und ist für die ausschliessliche Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Dieses Marketingmaterial darf ohne schriftliche Erlaubnis der IFM Independent Fund Management AG weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder weiterverteilt werden. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.