



VALUE-HOLDINGS
Capital Partners AG

FONDSBERICHT

3. Quartal 2021



1. Börsenentwicklung

Die seit Jahresanfang sehr positive Entwicklung des deutschen Aktienindex DAX ist im dritten Quartal zum Stillstand gekommen. Bis Mitte August konnte der DAX noch leicht zulegen, er erreichte mit 15.977 Punkten ein neues All-time-high. Darauf folgte jedoch eine Korrektur bis Ende September auf 15.261 Punkte. Somit liegt die Performance des DAX im 3. Quartal bei -1,7 %. Auf Jahressicht ergibt sich aber immer noch ein Plus von 11,2 %. Die Entwicklung europäischer Aktien verlief ähnlich: Der EuroStoxx 50 gab im 3. Quartal um 0,4 % auf 4.048 Punkte nach, seit Jahresanfang liegt der Zuwachs bei 13,9 %.

Was waren die Gründe für die verhaltene Entwicklung im dritten Quartal? Die weltweit steigenden Inflationszahlen schüren Befürchtungen über ein Ende der Niedrigzinspolitik der Notenbanken. Zwar ist nicht unmittelbar von Leitzinserhöhungen auszugehen. Aber sowohl die EZB als auch die amerikanische FED wollen noch in diesem Jahr mit dem „Tapering“ beginnen. Das bedeutet, dass die Anleihekäufe von bislang monatlich 80 Mrd. € in Europa bzw. 85 Mrd. \$ in den USA reduziert werden, was insbesondere bei den langfristigen Zinsen den Aufwärtstrend beschleunigen könnte.

Störfeuer kamen auch von der Unternehmensseite. Die Schieflage des größten chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande mit Schulden von mehr als 300 Mrd. \$ droht hohe Verluste im dortigen Bank- und Finanzsektor auszulösen. Aufgrund des weltweiten Chipmangels müssen viele produzierende Unternehmen insbesondere aus der Automobilindustrie die Produktion reduzieren, weil Fahrzeuge oder Maschinen nicht fertiggestellt werden können. Und in vielen weiteren Branchen wie z.B. der Bauindustrie führen der Materialmangel sowie steigende Rohstoff- und Energiepreise zu Verzögerungen in der Produktion und zu Druck auf die Margen.

In Deutschland wird der Ausgang der Bundestagswahl mit gemischten Gefühlen wahrgenommen. Mit der Hoffnung auf Reformen und Modernisierung, aber auch mit der Sorge über steigende Steuern und höhere Kosten durch die angekündigte Energiewende. Der Preisanstieg für CO₂-Zertifikate setzt bereits ein deutliches Zeichen, was auf Unternehmen mit hohem CO₂-Ausstoß beispielsweise aus der Stahl- oder Zementindustrie zukommen kann. Und die politische Logik sagt, dass der Bevölkerung und den Unternehmen die „Grausamkeiten“ immer im 1. Jahr nach der Wahl zugemutet werden müssen, damit sie vor der nächsten Wahl wieder vergessen sind oder im besten Fall sich bereits positive Wirkungen daraus zeigen. Das mahnt zur Vorsicht für das Jahr 2022!

2. Value-Holdings Deutschland Fund

Trotz der verhaltenen Entwicklung des DAX konnte der Value-Holdings Deutschland Fund im dritten Quartal 2021 um 3,8 % an Wert zulegen. Der Fondsanteilspreis lag zum 30.09.2021 bei 4.322,44 €. Für die ersten neun Monate des Jahres errechnet sich damit ein erfreuliches Plus von 27,5 %.

Die uneinheitliche Marktentwicklung im dritten Quartal führte dazu, dass es auf Ebene der Einzeltitel sowohl positive als auch negative Wertentwicklungen gab. Die größten Kursrückgänge mussten wir im dritten Quartal bei Schaeffler (-18 %), Bauer (-13 %) und BMW (-13 %) hinnehmen. Bei Schaeffler und BMW ist der Rückgang auf das eingetrübte Markt-sentiment bezüglich der Automobilindustrie und der Zulieferer zurück zu führen und nicht auf die Entwicklung der Unternehmen, da beide in den letzten Wochen ihre Gewinnprognose für das Jahr 2021 angehoben haben. Bauer ist aktuell die kleinste Position im Fonds, deshalb kam uns der Kursrückgang gelegen, um zu günstigen Kursen aufstocken zu können. Die zum Glück längere Liste der Gewinner führen SMT Scharf (+37 %), Eurokai (+24 %) und Gesco (+22 %) an. SMT Scharf hat endlich die Zulassung ihrer neuen China-III-Maschinen durch die dortigen Behörden erhalten, was zu hohen Nachbuchungen bei Umsatz und Gewinn für bereits ausgelieferte Maschinen führt. Die sehr positive Branchenkonjunktur verspricht auch für 2022 ein anhaltendes Umsatz- und Gewinnwachstum. Eurokai profitiert vom hohen Frachtaufkommen bei den Reedereien, was zu einer besseren Auslastung der Häfen führt. Zudem werden erste positive Wirkungen der durchgeführten Restrukturierung erwartet. Bei Gesco haben die Anleger die Neuausrichtung der Gesellschaft und den damit verbundenen Rückzug aus dem Automobilzuliefergeschäft honoriert.

Bei den Positionen im Portfolio des Value-Holdings Deutschland Fund gab es im dritten Quartal keine grundlegenden Veränderungen. Die jüngsten Kursanstiege bei Hornbach Holding und Eurokai haben wir genutzt, die Positionen etwas zu verringern. Der Kurs von Hornbach war nach der Veröffentlichung guter Quartalszahlen mit steigenden Umsätzen und anhaltend hohen Erträgen in einem Umfeld, in dem Wettbewerber Umsatz verloren hatten, deutlich gestiegen. Deshalb haben wir einen Teil unserer Bestände verkauft, um das Gewicht der bereits zuvor großen Position nicht noch weiter steigen zu lassen. Bei den kleinen bzw. noch jungen Positionen Hochtief, Bauer und Ceconomy haben wir weitere Anteile zugekauft. Bei Hochtief und Bauer gab es im dritten Quartal Kursschwankungen, da die Materialverfügbarkeit im Baubereich und Covid-bedingte Einschränkungen auf Baustellen in Asien Zweifel am Geschäftsverlauf in den kommenden Monaten aufgeworfen hatten. Da wir aktuell keine großen Belastungen für die beiden Unternehmen erkennen können, haben wir die gedrückten Kurse genutzt, um beide Positionen aufzustocken. Der Kurs von Ceconomy hat nachgegeben, da die Gesellschaft bei ihrem Bestreben nach einer konzernweiten Vereinheitlichung der Organisationsstruktur und der angestrebten Vereinfachung der Gesellschafterstruktur auf Ebene der MediaMarktSaturn-Beteiligung einen Rückschlag hinnehmen musste. Aufgrund von Aktionärsklagen wurde die Beschlussfassung der letzten Hauptversammlung zu diesem Gegenstand gekippt, wodurch sich die Umsetzung der Eingliederung von MediaMarktSaturn in die Länge zieht. Wir gehen davon aus, dass die an sich sinnvolle Maßnahme nicht verhindert wird, sondern nur verzögert umgesetzt wird, weshalb wir die gedrückten Kurse als gute Kaufgelegenheit angesehen haben.

Die Liquiditätsquote des Fonds lag zum 30.09.2021 mit 17 % ähnlich hoch wie im Quartal zuvor mit 18 %. Dies verschafft uns in den aktuell volatilen Aktienmärkten die Möglichkeit, gedrückte Kurse bei erstklassigen Unternehmen mit stabilem Geschäftsmodell zum Auf- bzw. Ausbau von Positionen zu nutzen.

3. Value-Holdings Dividenden Fund

Auch der Value-Holdings Dividenden Fund konnte entgegengesetzt zu den relevanten Leitindizes im dritten Quartal mit +0,8 % eine positive Performance erzielen. Seit Jahresanfang summiert sich die deutlich überproportionale Wertentwicklung damit auf +30,6 %. Die Ausschüttung von 0,36 € je Anteil, entsprechend der von uns avisierten jährlichen Zielausschüttung von 3 %, ist hier mit eingerechnet.

Von den am Quartalsende im Portfolio befindlichen 31 Beteiligungen hat die überwiegende Anzahl in den ersten neun Monaten des Jahres eine zum Teil deutlich positive Performance erzielen können. Alleine sechs Beteiligungen konnten selbst ohne die jeweiligen Dividendenzahlung zu berücksichtigen mehr als 50 % zulegen. Zu nennen sind hier K+S (+79 %), SMT Scharf (+71 %), Neodecortech und Einhell (je +64 %) sowie EMAK (+58 %) und Orsero (+54 %). Zum Teil haben wir die Kursanstiege im dritten Quartal dazu genutzt, die Positionsgrößen zu reduzieren. Dies betraf beispielsweise Einhell, K+S oder Orsero. Darüber hinaus haben wir noch bei größeren Positionen aus den Top 10 wie Quadient, Keller und Deutz entsprechende Adjustierungen vorgenommen. Die einzige Kompletteräußerung betraf unsere Restposition in Reno de Medici, für die ein Übernahmeangebot vorliegt, und bei der wir mehr als eine Verdoppelung unseres Investments erzielen konnten.

Bei lediglich einem Titel (Ceconomy) verbuchen wir zum 30.09.2021 eine leicht negative Wertentwicklung. Da sich die Beteiligung jedoch noch im Aufbau befindet, konnten wir die Position in den zurückliegenden Monaten zu günstigen Kursen nochmals weiter aufstocken. Weitere Zukäufe betrafen nach rückläufigen Kursentwicklungen unsere Beteiligungen an Hochtief, Schaeffler HeidelbergCement und Eutelsat Communication. Bei Eutelsat profitierte der Fonds am Quartalsende von der Mitteilung, dass Patrick Drahi, Vorsitzender des Verwaltungsrats und Mehrheitsaktionär der niederländischen Unternehmensgruppe Altice Europe, einem Kabel- und Telekommunikationsunternehmen, ein unaufgefordertes Übernahmeangebot abgegeben hat. Die zuständigen Führungsgremien von Eutelsat haben das erste Angebot jedoch als zu niedrig abgewiesen, so dass es durchaus zu einer Erhöhung des ursprünglichen Angebotes kommen könnte. Im Übrigen liegt der von uns angesetzte faire Wert auch rund 20 % über dem ersten indikativen Angebotspreis. Zudem konnten wir bei SAF-Holland einen Teil der erst im Frühjahr 2021 zu deutlich höheren Kursen veräußerten Stücke günstig wieder zurückkaufen.

Die Liquiditätsquote ist nach den beschriebenen Transaktionen zum Quartalsende auf knapp 5 % (30.06.2021: 7 %) zurückgegangen.

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 4'322.44
Fonds-Gesamtvermögen	EUR 28'723'506
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 31.12.2020	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 4'166.07
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	7.5 %
HORNBACH Hold I	5.9 %
Ringmetall (N)	5.7 %
STO Vz I /VZ	4.9 %
SMT Scharf I	4.8 %
Evonik Industr (N)	4.7 %
BMW Vz I /VZ	4.1 %
freenet (N)	3.9 %
Fresenius I	3.9 %
Hochtief I	3.6 %

Kursentwicklung

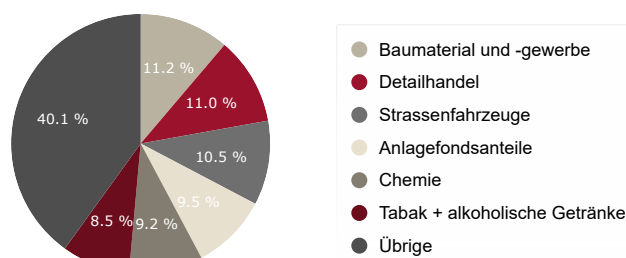


Wertentwicklung

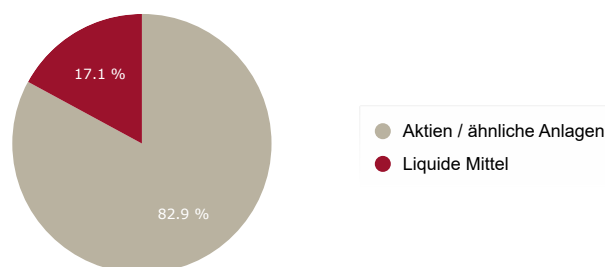
	Fonds
YTD	27.54 %
3 Monate	3.84 %
1 Jahr	41.78 %
3 Jahre	15.24 %
Seit Liberierung	345.64 %
Seit Liberierung (annualisiert)	8.01 %

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





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 30.09.2021)

Aktueller NAV EUR 15.14
Fondsvolumen EUR 5'716'042.02

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 30.09.2021 in EUR)



Historische Wertentwicklung in % (per 30.09.2021)

Per Ende		Fonds
2021	MTD	-0.46%
	YTD	30.58%
2020		-4.66%
2019		5.89%
2018		-32.82%
2017		27.35%
2016		20.23%
Seit Lancierung		63.12%
Seit Lancierung (annualisiert)		3.76%

Auflage: 01.07.2008

Historische Wertentwicklung rollierend in % (per 30.09.2021)

	YTD	1 Jahr kumulativ	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
Fonds	30.58%	52.34%	1.76%	5.20%	6.53%	3.76%

Risikokennzahlen

	3 Jahre	Lanc.		3 Jahre	Lanc.
Annualisierte Volatilität	19.49%	17.59%	% Positive	50.34%	50.99%
NAV	15.22	10.00	Schlechteste Periode	-10.77%	-10.77%
Höchster NAV	15.34	19.55	Beste Periode	8.64%	12.88%
Tiefster NAV	7.64	5.44	Maximaler Drawdown	-49.90%	-60.92%
Median	12.64	11.74	Anzahl Beobachtungen	739	3'246
Mean	12.34	11.66	Sharpe Ratio	0.12	0.19

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	1.74%
OGC/TER gültig per	30.06.2021
SRRI laut KIID	1 2 3 4 5 6 7
01.01.2021	

Kennnummern

ISIN	LI0039541953
Valor	3954195
Bloomberg	IFOSVHE LE
WKN	AOQ8K9

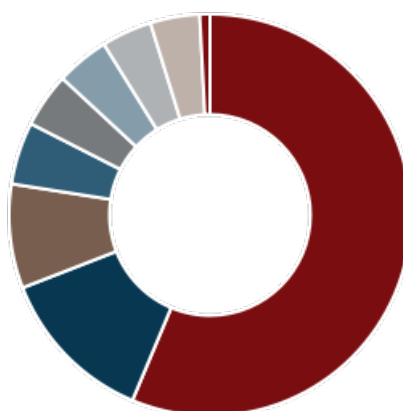
Publikation / Internet

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

Top 10-Positionen (per 30.09.2021)

Gesellschaft	Branche	Land	Gewichtung
TAKKT AG	Detailhandel	Deutschland	4.80 %
freenet AG	Internet	Deutschland	4.75 %
BIC (Societe)	Nahrungsmittel	Frankreich	4.45 %
Keller Group	Baugewerbe	Grossbritannien	4.27 %
Quadiant	Elektronik	Frankreich	4.18 %
Eutelsat Communications	Diverse Branchen	Frankreich	4.17 %
Schaeffler	Autofabrikation	Deutschland	4.07 %
SES Global	Telekommunikation	Luxemburg	4.06 %
Daimler AG	Autofabrikation	Deutschland	4.03 %
Fresenius AG	Kosmetik / Körperpflege	Deutschland	4.00 %
Total			42.77 %

Länder (per 30.09.2021)



Land	Gewichtung
Deutschland	56.31 %
Frankreich	12.80 %
Italien	8.37 %
Oesterreich	5.02 %
Liquidität	4.39 %
Grossbritannien	4.27 %
Luxemburg	4.06 %
Schweiz	3.97 %
Niederlande	0.81 %
Total	100.00 %

Branchen (per 30.09.2021)

1. Industrie	25.75 %
2. Konsumgüter (zyklisch)	23.10 %
3. Konsumgüter (nicht zyklisch)	20.01 %
4. Rohstoffe / Zwischenprodukte	9.25 %
5. Kommunikation	8.81 %
6. Diverse Branchen	6.10 %
7. Liquidität	4.39 %
8. Finanzdienstleister	2.59 %

Währungen (per 30.09.2021)

Währung	Gewichtung
EUR	91.97 %
GBP	4.27 %
Übrige	3.77 %
Total	100.00 %

Anlagekategorien (per 30.09.2021)

Anlagekategorie	Gewichtung
Aktien	95.61 %
Sichtguthaben	4.39 %
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 30.09.2021)

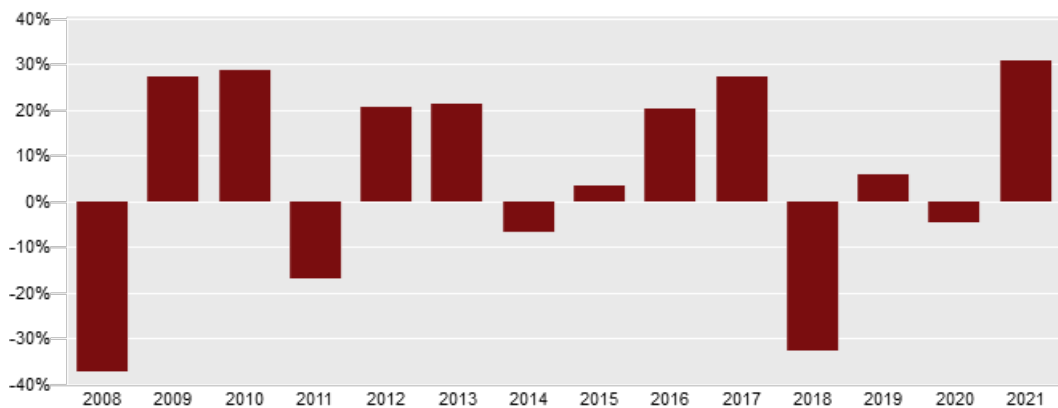
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	3.95	3.56	7.88	3.45	7.75	0.07	0.40	0.86	-0.46				30.58
2020	-4.75	-9.80	-24.09	10.45	4.23	4.06	0.62	2.55	1.39	-4.31	17.93	3.39	-4.66
2019	8.20	0.15	-1.06	5.60	-8.59	2.15	-3.20	-5.07	-0.93	1.63	6.15	1.98	5.89
2018	3.12	-4.62	-4.12	1.74	-4.14	-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 30.09.2021)



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.