

SHARE  
HOLDER  
VALUE

---

# Frankfurter Fonds

---

Shareholder Value Management AG

---

*Frankfurt am Main, März 2025*

*Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger*



1

# Wir über uns

# Shareholder Value Management AG

## It's all about Value

Unabhängige,  
eigentümergeführte  
Anlageberatung für  
~ EUR 1,0 Mrd.

Ursprung als Aktien-Club in  
den 1980er Jahren

Portfolio Institutionell  
Awards 2017 und 2021 für  
die Share Value Stiftung als  
„Beste Stiftung“

Aktive Absicherungs-  
strategie zur Vermeidung des  
permanenten Kapital-  
verlustes

Einzigartige 66% positive  
Monatsrenditen (128 von  
insgesamt 193 Monaten seit  
März 2009)\*

Goldener Bulle 2018  
Fondsmanager des Jahres  
Frank Fischer

Platz 36 von 219 Fonds über  
10 Jahre in der Kategorie  
Mischfonds EUR flexibel bei  
Morningstar\*

Jährliche Rendite  
von durchschnittlich  
6,80% p.a.  
seit Auflage\*\*

Deutscher Fondspreis 2021  
und 2022 „Herausragend“ in  
der Kategorie Aktienfonds  
Europa\*\*\*



Quelle: morningstar.de, Axxion S.A., \*Anteilklasse AI bzw. \*\*Anteilklasse T des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen, \*\*\*Frankfurter – Value Focus Fund P Stand: 28.02.2025  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## Historie

---

**1999:** Gründung der Shareholder Value Management AG

---

**2001:** Börsen-Listing der Shareholder Value Beteiligungen AG

---

**2003:** Errichtung der Share Value Stiftung mit der Prämisse, nur in Aktien zu investieren

---

**2008:** Auflage des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

---

**2008:** Auflage des Frankfurter – Value Focus Fund (ehem. Absolutissimo)

**2014:** Beratung des globalen Value-Fonds PRIMA - Globale Werte

---

**2017:** Auflage des Frankfurter Long-Term Value Fund (ehem. Stiftungsfonds)

---

**2018:** Goldener Bulle für Frank Fischer als Fondsmanager des Jahres 2018

---

**2022:** Auflage des Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

---

**2024:** Neuer Vorstand Jens Große-Allermann

## Frank Fischer (CEO & CIO) & Jens Große-Allermann (Co-CIO)

---

**Frank Fischer**  
Jahrgang 1964



- Fondsmanager des Jahres 2018
- Vorstandsmitglied Shareholder Value Beteiligungen AG
- Aufsichtsratsvorsitzender Intershop Communications AG
- Mitglied Verwaltungsrat PULSION Medical Systems SE (2009-2014)
- Geschäftsführer Standard & Poor's Fund Services bis 2005
- Ausbildung: Bankkaufmann, Studium BWL (Diplom-Kaufmann)
- Stifter und Vorstand Stiftung Starke Lunge

**Jens Große-  
Allermann**  
Jahrgang 1967



- Vorstandsmitglied Fiducia Treuhand AG (2003-Februar 2024)
- Vorstand Investmentaktiengesellschaft TGV (2008-2024)
- Vorstand der Shareholder Value Management (seit März 2024)
- Beruflicher Start bei Deutsche Bank AG (1991)
- Freiberuflicher Unternehmensberater (1995-2000)
- Finanzvorstand Condomi AG (1997-Anfang 2003)
- Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender gesco SE

## Modern Value

Nachhaltige Rendite mit wunderbaren Firmen!

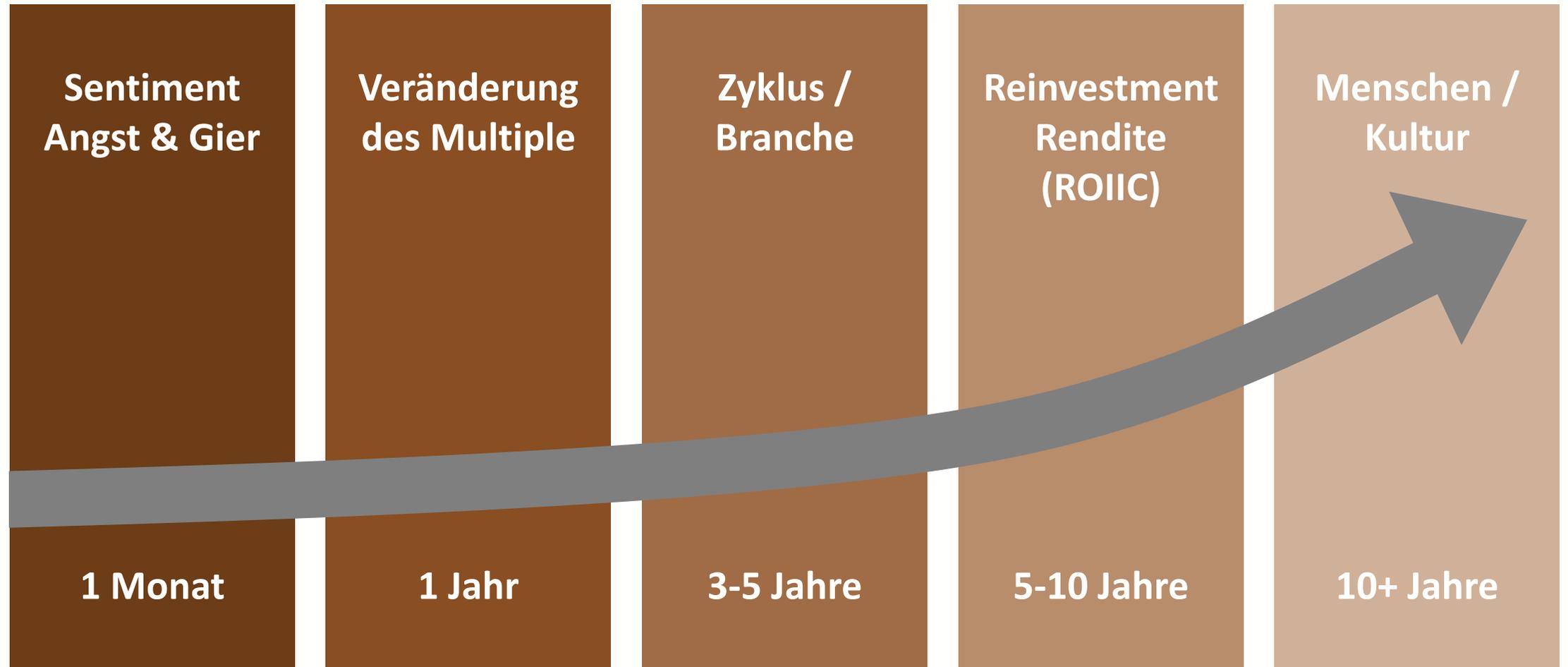
---



Es ist weitaus besser, ein wunderbares Unternehmen zu einem fairen Preis zu kaufen, als ein mittelmäßiges Unternehmen zu einem wunderbaren Preis.

*Warren Buffett*

# Was bestimmt die Anlageergebnisse über verschiedene Zeithorizonte?



Quelle: REQ Capital

## Modern Value

### Was zeichnet wunderbare Firmen aus?



- Güter & Dienstleistungen mit einer positiven **Wachstumsdynamik**
- Geschäftsmodell mit überdurchschnittlichen Kapitalrenditen > **20%**
- Interne Cash Flow Reinvestitionsmöglichkeiten für viele Jahre mit **inkrementell besseren** Ergebnissen
- **Strukturelle Wettbewerbsvorteile**, als Verwässerungsschutz der Kapitalrenditen für mindestens 10 Jahre (**wirtschaftlicher Burggraben** (engl. economic moat))
- Eine moderate und für das jeweilige Geschäftsmodell **angemessene Verschuldung**
- Herausragende Firmenkultur dadurch reduzierte Interessenskonflikte zwischen Aktionären („principal“) und Management („agent“) mit dem Ideal der **familien-** oder **eigentümergeführten** Gesellschaft die wirtschaftlich nachhaltig entscheidet
- Hervorragende **Kultur** als Talentmagnet sorgt für stetige Innovation



Wir über uns

# ESG-Ausschlusskriterien für mehr Nachhaltigkeit



für den Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen



## KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER



Spirituosen<sup>1</sup>



Tabakwaren



Glücksspiel<sup>2</sup>



Rüstung



Waffen<sup>3</sup>



Kernenergie



Ölsand



Kohle



Fracking



Pornografie

## KONTROVERSE GESCHÄFTSPRAKTIKEN



Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen



Umweltverschmutzung und Korruption

Falls die obigen Geschäftsfelder einen Umsatzanteil von fünf Prozent des Gesamtumsatzes nicht überschreiten, wird von einem Ausschluss unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen. Für geächtete Waffen und Fracking gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

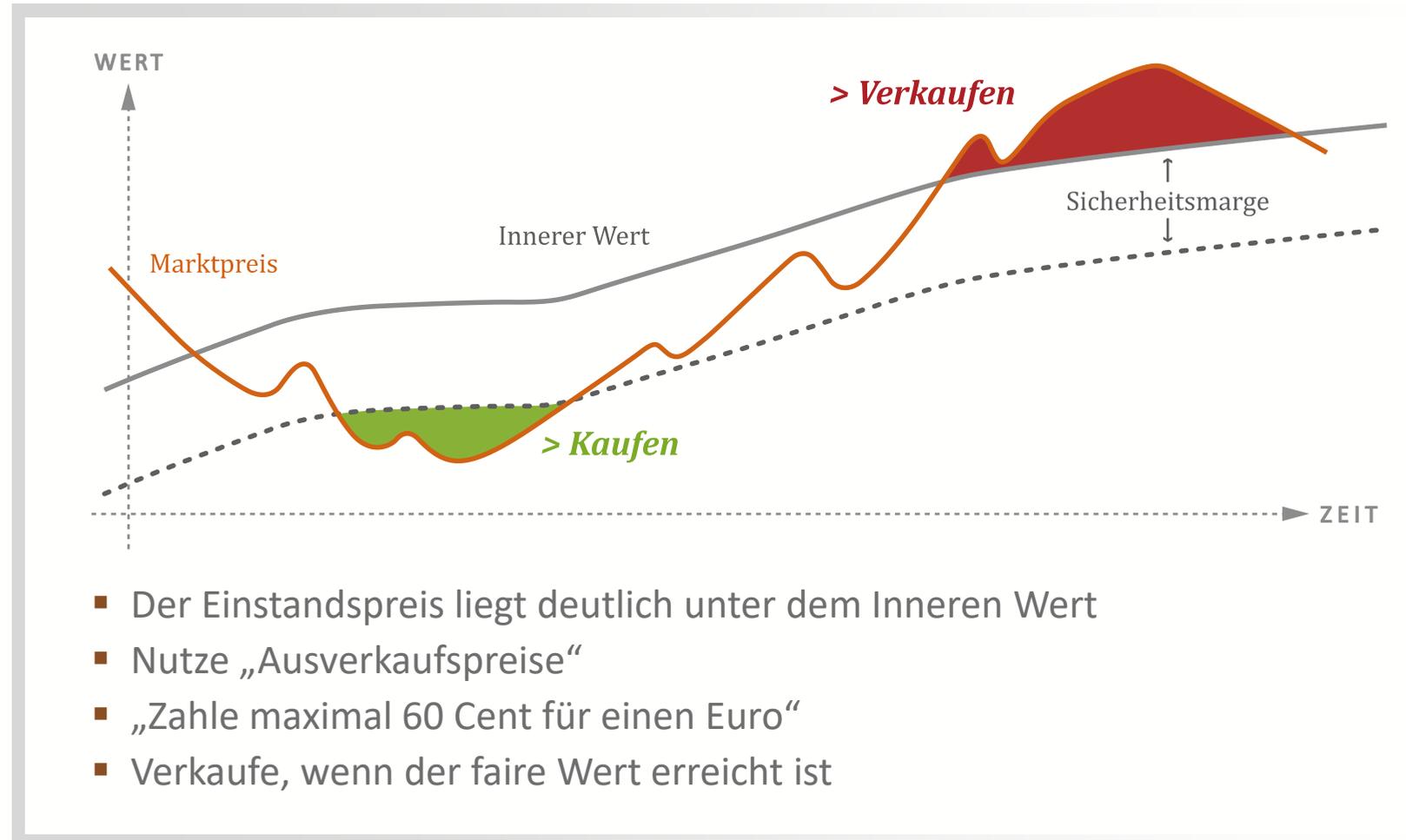
<sup>1</sup>Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent, <sup>2</sup>auch online, <sup>3</sup>geächtete Waffen

## Die Sicherheitsmarge („Margin of Safety“)



„Es ist  
einfach,  
aber nicht  
leicht“

Warren Buffett



## Eigentümergeführte Unternehmen

---



Werner von Siemens

*„Für augenblicklichen Erfolg verkaufe ich die Zukunft nicht.“*



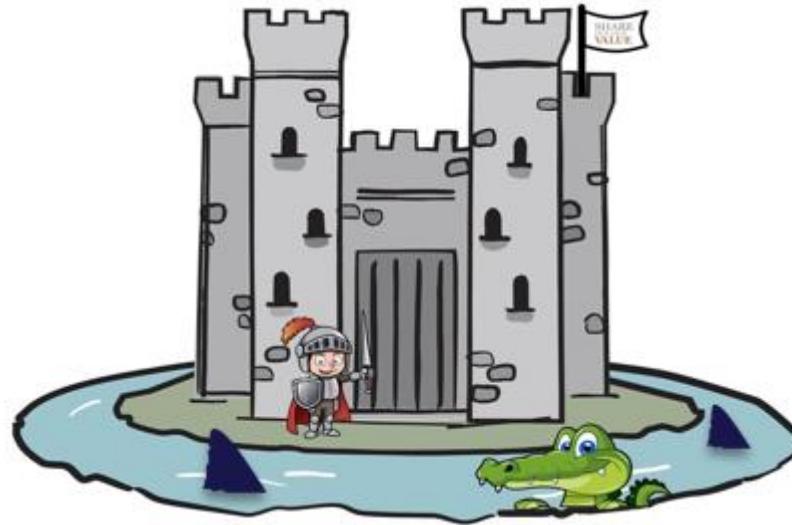
Erich Sixt

*„Auf die Überholspur kommt nur, wer dafür sorgt, dass sich seine Mitarbeiter sämtlich als Unternehmer fühlen und auch entsprechend handeln dürfen.“*

- Das Unternehmen wird wie von einem Eigentümer, bzw. einer Familie geführt und auf den langfristigen, nachhaltigen Erfolg ausgerichtet.
- Der Mitarbeiter wird für voll genommen und handelt als Unternehmer im Unternehmen (UiU™ Rational Küchen)
- Entscheidungen werden dezentral getroffen, die Zentrale ist „schlank“

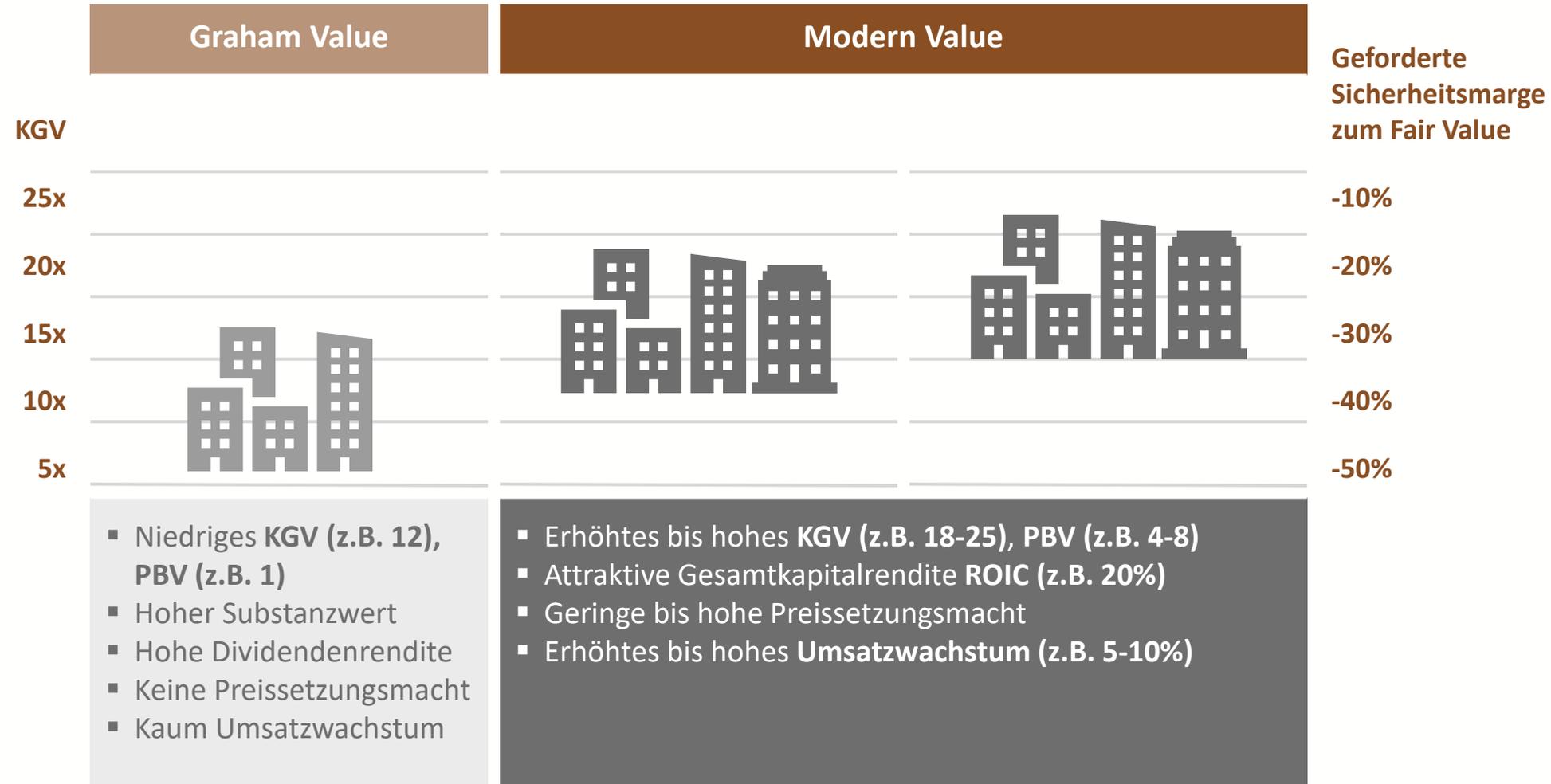
## Der wirtschaftliche Burggraben („Economic Moat“)

---

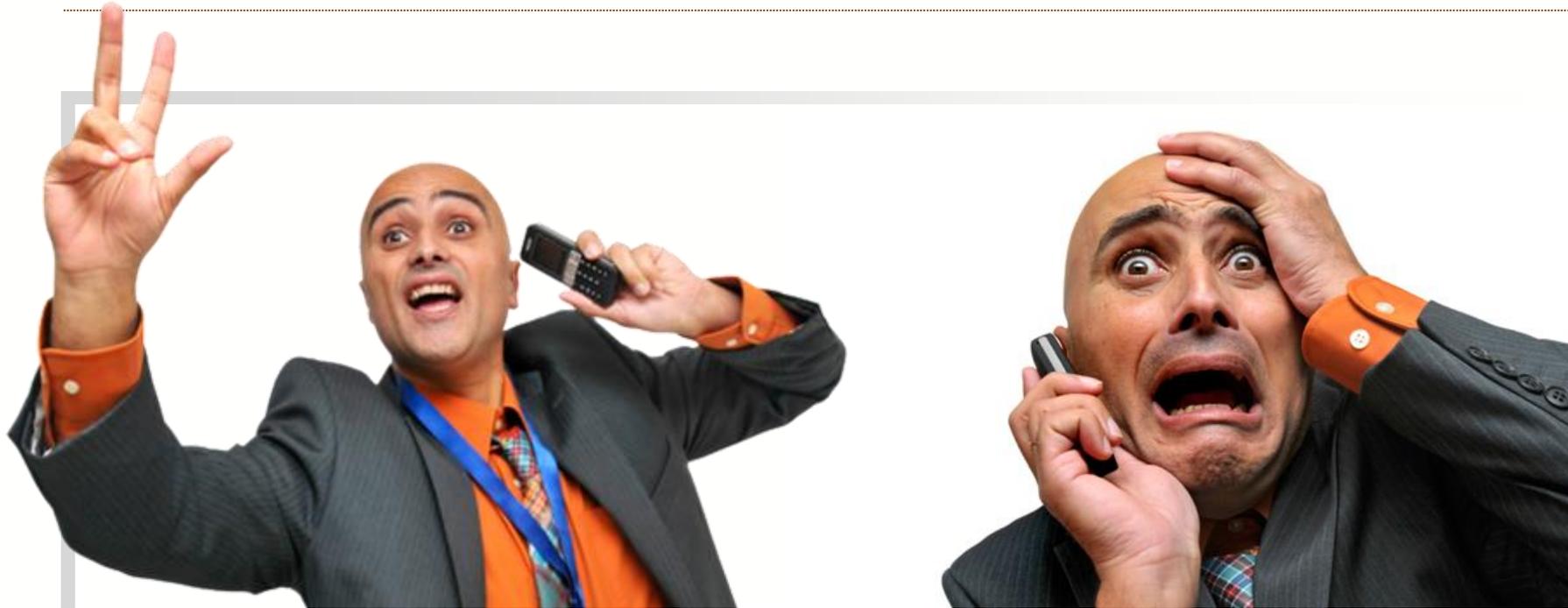


- **Dauerhafte strukturelle Wettbewerbsvorteile als „tiefer Burggraben“:**
  - Netzwerkeffekte (Internetportale, Software)
  - Wechselkosten (Medizintechnik, Software)
  - Immaterielle Werte (Entsorger, Pharma)
  - Kostenvorteile (Einzelhandel, Logistik und Einkaufsvolumen)

# Wirtschaftlicher Burggraben & Sicherheitsmarge



## Die Psychologie der Börse („Mr. Market“)



Den effizienten Markt gibt es nur langfristig!

*=> Irrationales von Angst und Gier getriebenes Verhalten bestimmt die Kapitalmärkte*

Aber: Die Launen von „Mr. Market“ sind messbar!

*=> Nutze die Preisschwankungen am Markt*

2

# Frankfurter Fonds

# Fondsmandate im Detail

Fondsname	DER LANGFRISTIGE Frankfurter Long-Term Value Fund	A2DTMN (R)	DER KLASSIKER Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	A0M8HD (T)	DER SYSTEMATISCHE Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value	FRA3TF
Volumen in EUR		19 Mio.		800 Mio.		36 Mio.
Risiko- klasse		3 von 7		3 von 7		5 von 7
Aktienquote	Globaler Value- Aktienfonds	100%	Vermögens- verwaltender Modern Value- Aktienfonds	50% - 100% (80%**)	Indexbasierter Modern Value-ETF	100%
Anzahl Titel		40		42		25
Small / Mid / Large Caps*		15% / 41% / 44%		15% / 42% / 43%		0% / 28% / 72%
Nachhaltigkeit		Artikel 8		Artikel 8		Artikel 8
TER		1,27%		1,31%		0,52%
Auflagedatum		01.09.2017		15.01.2008		30.06.2022

Quelle: Axxion S.A.; \*in % des Aktienportfolios (Small Cap <1 Mrd. €; Mid Cap 1-10 Mrd. €; Large Cap >10 Mrd. €); \*\*neutrale Aktienquote Stand: 28.02.2025  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## Investitionskriterien

---



**Werteorientierte Unternehmenskultur**



**Ein auf Dauer verteidigbarer Wettbewerbsvorteil**

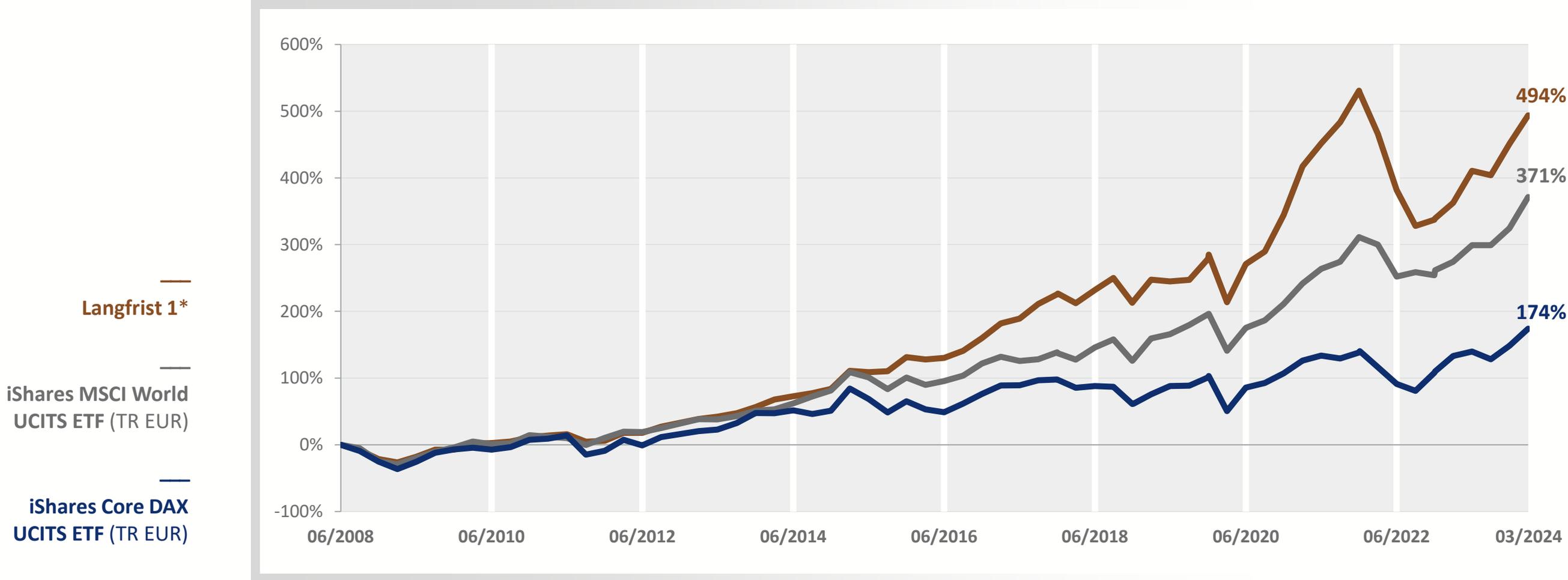


**Integrität des Managements**



**Attraktiver Preis**

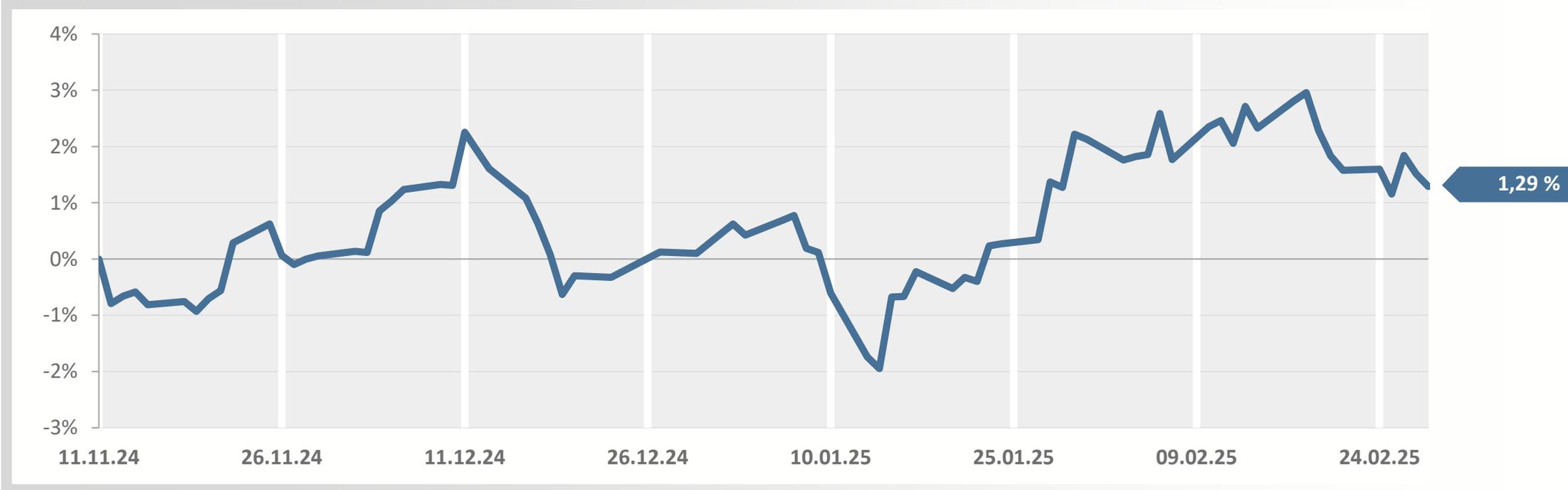
# Wie hat sich die Strategie in der Vergangenheit bewährt?



Quelle: Bloomberg, onvista.de, eigene Darstellung; \*Portfoliomanager Jens Große-Allermann bis März 2024 Stand: 28.03.2024  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen



# Wertentwicklung seit November 2024



	1 Monat	YTD	seit neuer Anlagepolitik
Performance	-0,82%	+1,18%	+1,29%
Volatilität p.a.			+7,40%

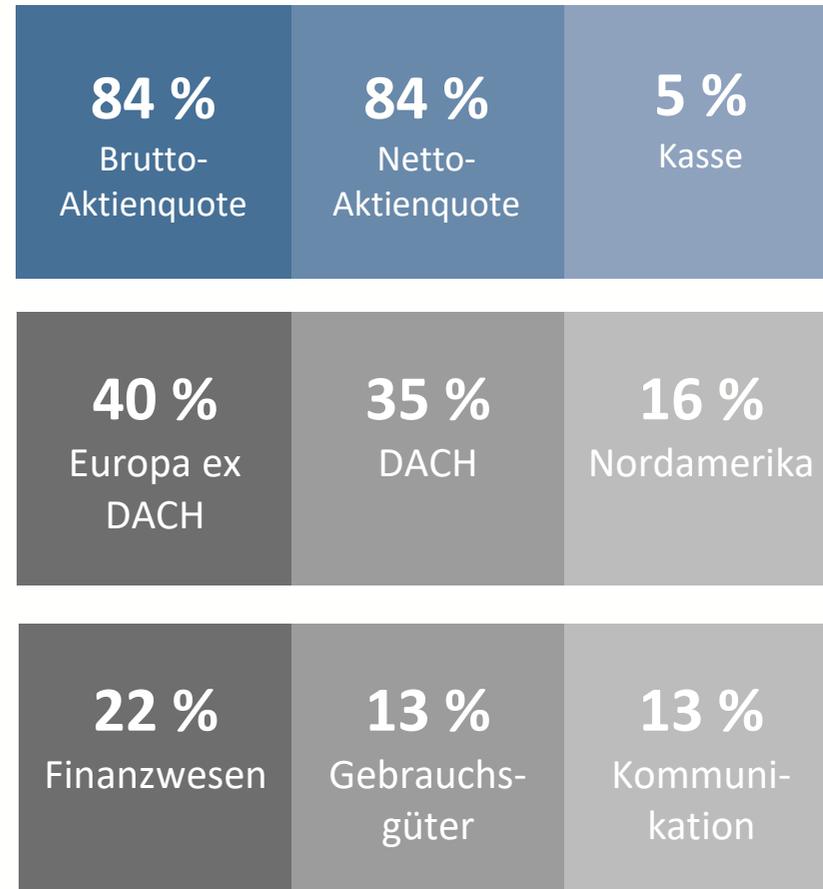
Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung Stand: 28.02.2025 Auflage des Fonds: 01.09.2017 Neue Anlagepolitik: 11.11.2024  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## Portfolioübersicht



**Regionen**  
(Aktienportfolio)

**Top 3 Branchen**  
(Aktienportfolio)



### Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Fomento Económico Mexicano	5,04 %
FUCHS	3,38 %
1&1	2,82 %
Bilfinger	2,66 %
Allianz	2,60 %
ASR Nederland	2,59 %
United Internet	2,55 %
Mercadolibre	2,53 %
Storebrand	2,43 %
Zalando	2,41 %
<b>Anteil Gesamtportfolio</b>	<b>29,01 %</b>

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 28.02.2025  
\*unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten z.B. Index-Futures, etc.

**SHARE  
HOLDER  
VALUE**

Frankfurter Long-Term Value Fund

# Der Langfristige | #global #umsichtig #chancenorientiert #nachhaltig

---

FRANKFURTER  
LONG-TERM  
VALUE FUND



- Globaler Value-Aktienfonds für chancenorientierte Anleger
- Umsichtig mit Fokus auf den langfristigen Vermögensaufbau
- Chance auf Überrenditen durch fundamentales Stockpicking
- Einzigartiger Multi Manager Value Ansatz & Langfristige Zusammenarbeit
- Family Office Strategie öffnet sich für andere Anleger
- Kultur und Werte
- Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring
- Institutionelle (I) und Retail (R) Anteilklassen



# Stammdaten

**Fondsname**

**Anteilklasse**

**Rechtsform**

**WKN / ISIN**

**Valor**

**Währung**

**Kategorie**

**Sub-Anlageberater**

**Verwaltungsvergütung**

**Verwahrstellenvergütung**

**TER 2023**

**Performance Fee**

**KVG / Depotbank**

**Ausschüttung**

**Ausgabeaufschlag**

**Mindestanlage (EUR)**

**Bruchstücke**

**Auflagedatum**

**Vertriebszulassung**

**Frankfurter Long-Term Value Fund**

	R	I
	Deutscher OGAW	
	DE000A2DTMN6 / A2DTMN	DE000A2DTMNP1 / A2DTMP
	37361836	37362196
	Euro	Euro
	Aktien Global Blend	
	Shareholder Value Management AG / Jens Große-Allermann	
	1,25%	0,85%
	bis zu 0,03% p.a.	
	1,66%	1,27%
	15% über EURIBOR + 300 BPs p.a. HWM	
	Axxion S.A. / Hauck & Aufhäuser	
	1 Ausschüttung	1 Ausschüttung
	bis zu 5,00%	0,00%
	keine	keine
	möglich	möglich
	01.09.2017	01.09.2017
	Deutschland / Österreich / Schweiz	

## Wertentwicklung seit Auflage



	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage	s. Auflage p.a.
<b>Performance</b>	-2,67%	+1,55%	4,54	+2,48%	20,54	+41,10%	+208,61%	+6,80%
<b>Volatilität p.a.</b>			+9,85%	+10,84%	+11,77%	+10,25%	+11,22%	
<b>Sharpe Ratio</b>			+0,21	-0,15	+0,11	+0,10	+0,39	

Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung, Auflage des Fonds am 15.01.2008 Stand: 28.02.2025  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## Portfolioübersicht

FRANKFURTER  
AKTIENFONDS  
FÜR STIFTUNGEN



**Regionen**  
(Aktienportfolio)

**73 %**  
Brutto-  
Aktienquote

**73 %**  
Netto-  
Aktienquote\*

**27 %**  
Kasse &  
Anleihen

**55 %**  
Europa ex  
DACH

**29 %**  
DACH

**15 %**  
Nordamerika

**Top 3 Branchen**  
(Aktienportfolio)

**35 %**  
Finanzwesen

**15 %**  
Kommuni-  
kation

**14 %**  
Technologie

### Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Storebrand	5,20 %
ASR Nederland	5,05 %
SCOR	4,91 %
Allianz	4,11 %
Diasorin	3,38 %
Microsoft	3,35 %
Oracle	3,17 %
Chapters	2,59 %
Multiply	2,30 %
Azelis	2,27 %

**Anteil Gesamtportfolio 36,33 %**

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 28.02.2025

\*unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten z.B. Index-Futures, etc.

## Der Klassiker | #bewährt #nachhaltig #stabil #flexibel



- Vermögensverwaltender und nachhaltiger Modern Value-Aktienfonds
- Primäres Ziel ist die Vermeidung des permanenten Kapitalverlustes für den langfristigen Vermögensaufbau
- Fokus auf eigentümer- oder familiengeführte wunderbare Firmen
- Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring
- Institutionelle (TI, AI, S, C, XL) und Retail (T, A, CHF) Anteilklassen
- Deutscher Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in Deutschland, Österreich, Luxemburg und der Schweiz



# Stammdaten

**Fondsname**

**Anteilklasse**

**Rechtsform**

**WKN**

**ISIN**

**Valor**

**Währung**

**Kategorie**

**Sub-Anlageberater**

**Verwaltungsvergütung**

**Verwahrstellenvergütung**

**TER 2023**

**Performance Fee**

**KVG / Depotbank**

**Ausschüttung**

**Ausgabeaufschlag**

**Mindestanlage (EUR)**

**Auflagedatum**

**Vertriebszulassung**

**Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen**

T	A	AI	TI	S	CHF	C
Deutscher OGAW						
A0M8HD	A1JSWP	A12BPQ	A12BPP	A2JJ22	A2N66D	A2N5MA
DE000A0M8HD2	DE000A1JSWP1	DE000A12BPQ2	DE000A12BPP4	DE000A2JJ222	DE000A2N66D4	DE000A2N5MA1
3723247	20949036	26570420	26568915	42746034	47317889	43856934
Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Schweizer Franken	Euro
Vermögensverwaltender Modern Value-Aktienfonds						
Shareholder Value Management AG / Frank Fischer & Team						
1,25%	1,25%	0,95%	0,95%	0,95%	1,25%	1,25%
bis zu 0,03% p.a.						
1,31%	1,31%	1,01%	1,01%	1,02%	1,31%	1,31%
15% über 8% p.a. HWM (5 Jahre rollierende HWM)						keine
Axxion S.A. / Hauck & Aufhäuser						
1 Ausschüttung*	2 Ausschüttungen	2 Ausschüttungen	1 Ausschüttung*	2 Ausschüttungen	1 Ausschüttung*	thesaurierend
bis zu 5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	bis zu 5,00%	0,00%
keine	keine	keine	keine	50.000	keine	keine
15.01.2008	15.03.2013	30.12.2014	30.12.2014	08.10.2018	15.04.2019	08.10.2018
Deutschland / Österreich / Schweiz / Luxemburg						

\*in Höhe der Vorabpauschale

# Wertentwicklung seit 2020

FRANKFURTER  
UCITS-ETF –  
MODERN VALUE



Frankfurter  
Modern Value  
Index\*



Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
Performance	-0,92%	+7,14%	+12,69%	+40,28%	+53,60%	+17,45%
Volatilität p.a.			+10,05%	+11,55%	+13,79%	
Sharpe Ratio			+0,93	+1,38	+1,09	

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung, \*Frankfurter Modern Value Index (basiert vom 12.06.2020 bis zum 16.06.2021 auf einem Backtest) Stand: 28.02.2025  
Auflage des Fonds: 30.06.2022 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

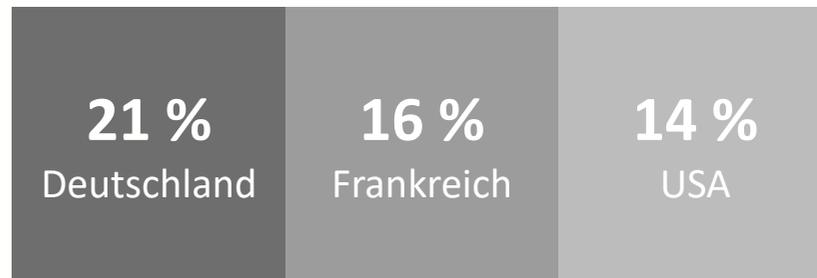
## Portfolioübersicht



Top 3 Länder



Top 3 Branchen



### Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Richemont	5,12 %
Carl Zeiss Meditec	4,60 %
bioMérieux	4,33 %
Anheuser-Busch InBev	4,30 %
ASR Nederland	4,26 %
SCOR	4,23 %
Allianz	4,18 %
Reckitt Benckiser	4,15 %
Scout24	4,11 %
Ryanair	4,10 %
<b>Anteil Gesamtportfolio</b>	<b>43,38 %</b>

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 28.02.2025

SHARE  
HOLDER  
VALUE

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

## Portfolio mit wunderbaren Firmen



Quelle: Solactive Stand: 28.02.2025

SHARE  
HOLDER  
VALUE

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

# Der Systematische | #transparent #nachhaltig #börsengehandelt #100% investiert

FRANKFURTER  
UCITS-ETF –  
MODERN VALUE



- Indexbasierter Modern Value-ETF
- Kostengünstiger Zugang zu langjähriger Stockpicking-Expertise des Fondsmanagement
- Vierteljährliches Rebalancing von 25 transparenten, gleichgewichteten Titeln
- Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring
- Luxemburger UCITS (OGAW) mit Vertriebszulassung in Deutschland und Österreich



# Stammdaten

**Fondsname**

**Rechtsform**

**WKN / ISIN / Bloomberg**

**Währung**

**Kategorie**

**Index**

**Nachbildungsstrategie**

**Index-Lizenzgeber**

**Verwaltungsvergütung**

**Verwahrstellenvergütung**

**TER 2023**

**Performance Fee**

**KVG / Depotbank**

**Indexanbieter**

**Ausschüttung**

**Ausgabeaufschlag**

**Mindestanlage (EUR)**

**Rücknahmeabschlag**

**Auflagedatum**

**Vertriebszulassung**

**Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value**

	Luxemburger FCP
	FRA3TF / LU2439874319 / FRUMVEI LX
	Euro
	Aktien Global
	Frankfurter Modern Value Index
	Physische Nachbildung
	Shareholder Value Management AG
	bis zu 0,52% p.a.
	in Verwaltungsvergütung enthalten
	1,05%
	keine
	Axxion S.A. / Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
	Solactive AG
	keine
	keiner
	keine
	keiner
	30.06.2022
	Luxemburg / Deutschland / Österreich

## Ihre Ansprechpartner



**Philipp Prömm**

Vorstand & Head of Sales

+49 (0) 69 66 98 30 18  
pp@shareholdervalue.de



**Stefan-David Grün**

Leiter strategische  
Partnerschaften

+49 (0) 69 66 98 30 293  
sg@shareholdervalue.de



**Heiko Böhmer**

Kapitalmarktstrategie

+49 (0) 69 66 98 30 0  
hb@shareholdervalue.de



**Michaela Arens**

Head of Wholesale

+49 (0) 69 66 98 30 296  
ma@shareholdervalue.de



**Clara Ankner**

Sales Managerin

+49 (0) 69 66 98 30 252  
ca@shareholdervalue.de



**Alexandra Kohlstrung**

Marketing & Communications  
Managerin

+49 (0) 69 66 98 30 295  
ak@shareholdervalue.de



**Micha Siegle**

Client Support Manager

+49 (0) 69 66 98 30 259  
ms@shareholdervalue.de

### Shareholder Value Management AG

Neue Mainzer Straße 1, D-60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 0, E-Mail: info@shareholdervalue.de

[www.shareholdervalue.de](http://www.shareholdervalue.de)

SHARE  
HOLDER  
VALUE

## Mehr News zu unseren Fonds finden Sie online



Jetzt zum  
Newsletter  
anmelden!



[facebook.com/ShareholderValueManagementAG](https://facebook.com/ShareholderValueManagementAG)



[wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer](https://wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer)



[instagram.com/SVM\\_AG](https://instagram.com/SVM_AG)



[xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag](https://xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag)



[twitter.com/SVM\\_AG](https://twitter.com/SVM_AG)



YouTube Kanal: **Shareholder Value TV**



Value Kompakt: [shareholdervalue.de/value-kompakt](https://shareholdervalue.de/value-kompakt)



[linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag](https://linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag)



#Fondsgipfel

[www.fondsgipfel.de](https://www.fondsgipfel.de)

#FondsgipfelAkademie

[www.fondsgipfel-akademie.de](https://www.fondsgipfel-akademie.de)

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom. Die Shareholder Value Management AG agiert unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg.

Die enthaltenen Informationen ersetzen kein Beratungsgespräch. Ein Verkauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Grundlage des jeweils aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht sowie dem Verkaufsprospekt.

Das Domizil des Fonds ist Deutschland. In der Schweiz ist der Vertreter FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, und die Zahlstelle ist InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren/Zürich. Der Prospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### **Haftungsausschluss:**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von der Shareholder Value Management AG. erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen. Eine Haftung der Kapitalanlagegesellschaft aufgrund der Darstellungen in diesem Dokument ist ausgeschlossen. 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 noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.