
Frankfurter Fonds

Shareholder Value Management AG

Frankfurt am Main, Juni 2025

Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger



1

Wir über uns

Shareholder Value Management AG

Wir leben Aktien

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

45 Jahre Aktienclub R 3000 &
25 Jahre Shareholder Value
Management AG

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

Unsere Mission ist das
verantwortungsvolle
Investieren

Modern Value in der
Tradition von
Investorenlegende Warren
Buffett

Goldener Bulle 2018
Fondsmanager des Jahres
Frank Fischer

Aktiver ETF-Pionier mit
erstem bankenunabhängigen
Frankfurter UCITS-ETF –
Modern Value

Jährliche Rendite
von durchschnittlich
6,98% p.a.
seit Auflage*

Nachhaltig seit 2014 & FNG-
Siegel 2025 mit 1 Stern für
den Frankfurter Aktienfonds
für Stiftungen



Quelle: Axxion S.A., *Anteilklasse T des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen Stand: 30.05.2025
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)

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

2025: Kooperation mit der Long-Term Group GmbH (über 15 Jahre Zusammenarbeit Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV)

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

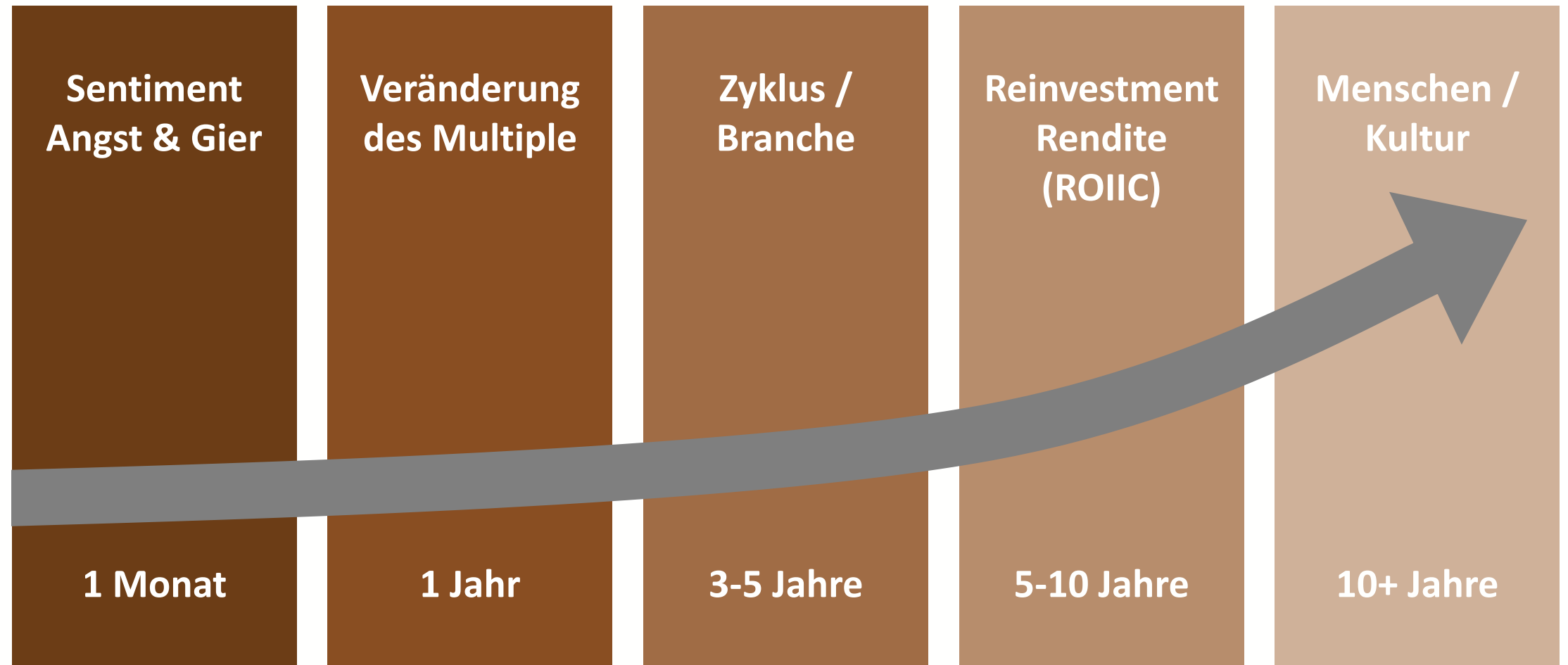
Nachhaltige Rendite mit wunderbaren Firmen!



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

ESG-Ausschlusskriterien für mehr Nachhaltigkeit

Nachhaltig
seit 2014!

Nachhaltigkeits-
Siegel 2025

für den Frankfurter
Aktienfonds für
Stiftungen



KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER



Spirituosen¹



Tabakwaren
und Cannabis²



Glücksspiel³



Rüstung



Waffen⁴



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, Förderung von Ölsand und Fracking gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

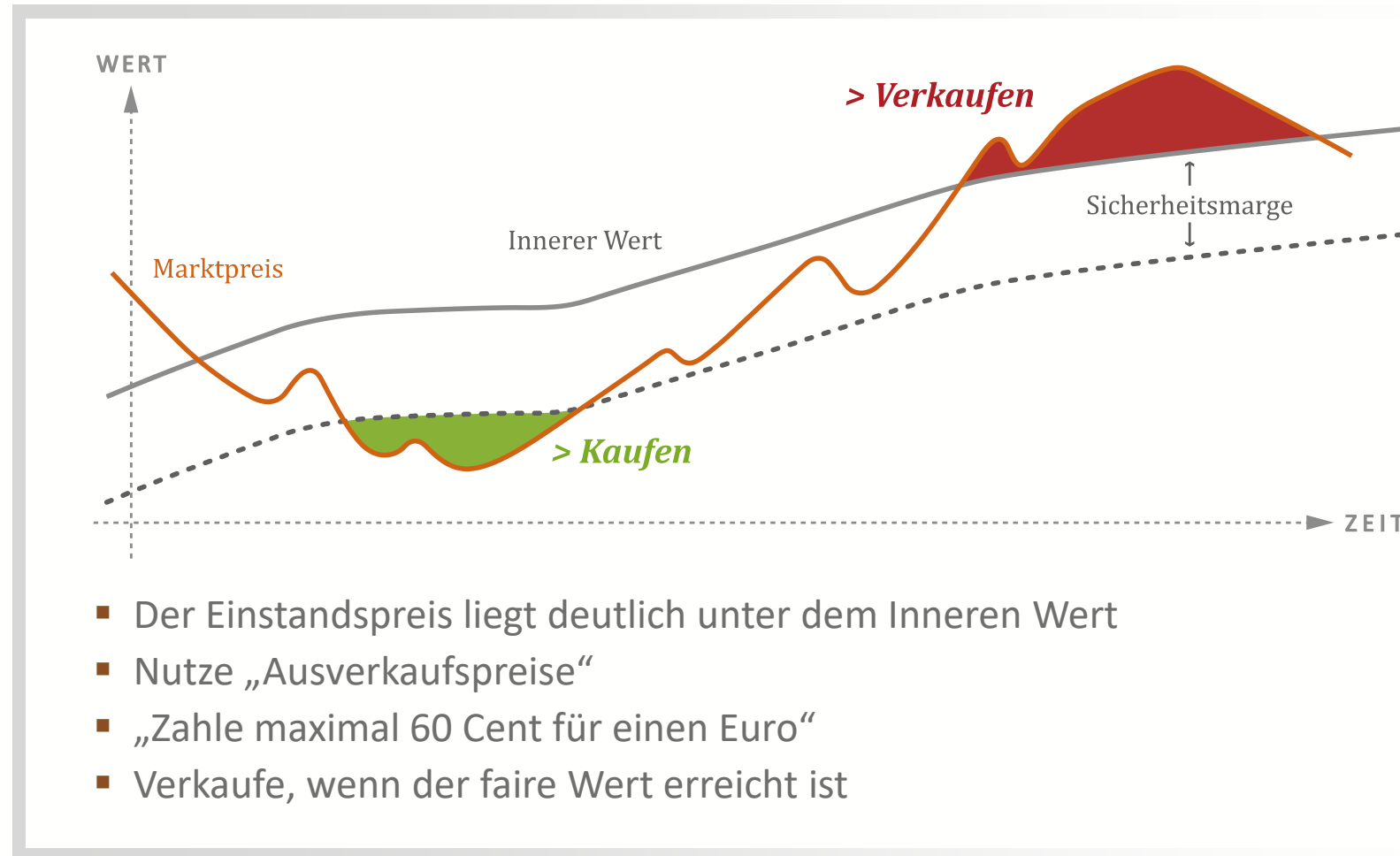
¹Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent, ²zu nicht-medizinischen Zwecken, ³auch online, ⁴geächtete Waffen

Die Sicherheitsmarge („Margin of Safety“)

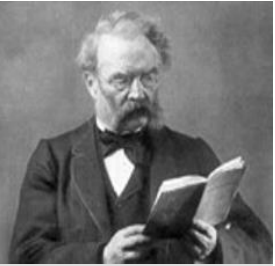


„Es ist
einfach,
aber nicht
leicht“

Warren Buffett



Eigentümergeführte Unternehmen



Werner von Siemens

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

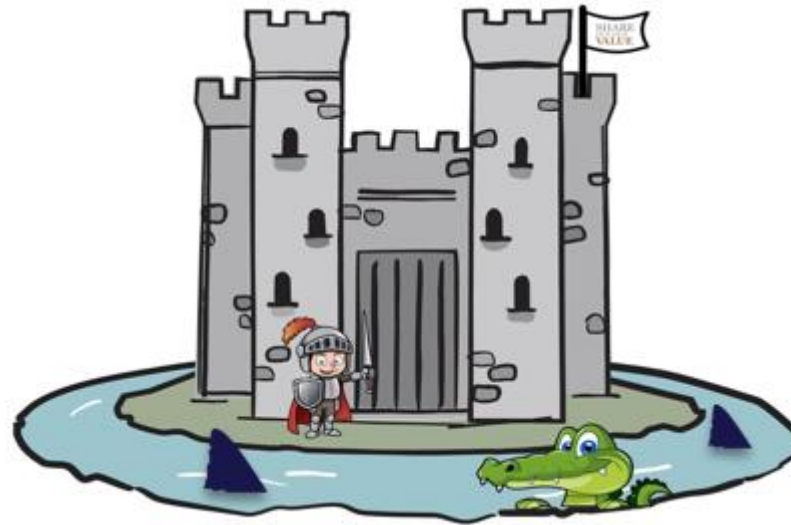


Erich Sixt

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

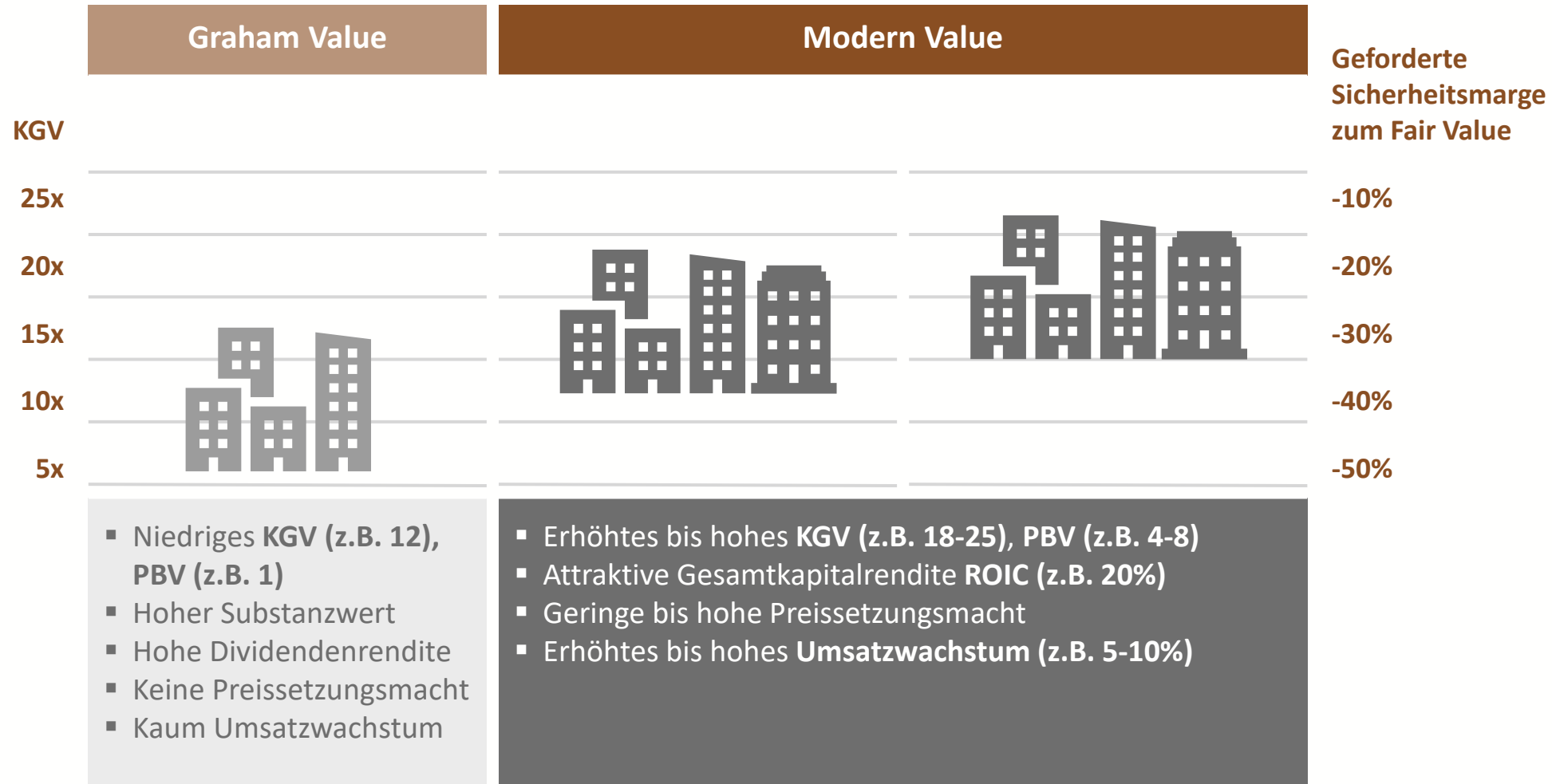
- Das Unternehmen wird wie von einem Eigentümer, bzw. einer Familie geführt und auf den langfristigen, nachhaltigen Erfolg ausgerichtet.
- Der Mitarbeiter wird für voll genommen und handelt als Unternehmer im Unternehmen (UiU TM Rational Küchen)
- Entscheidungen werden dezentral getroffen, die Zentrale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

Der wirtschaftliche Burggraben („Economic Moat“)

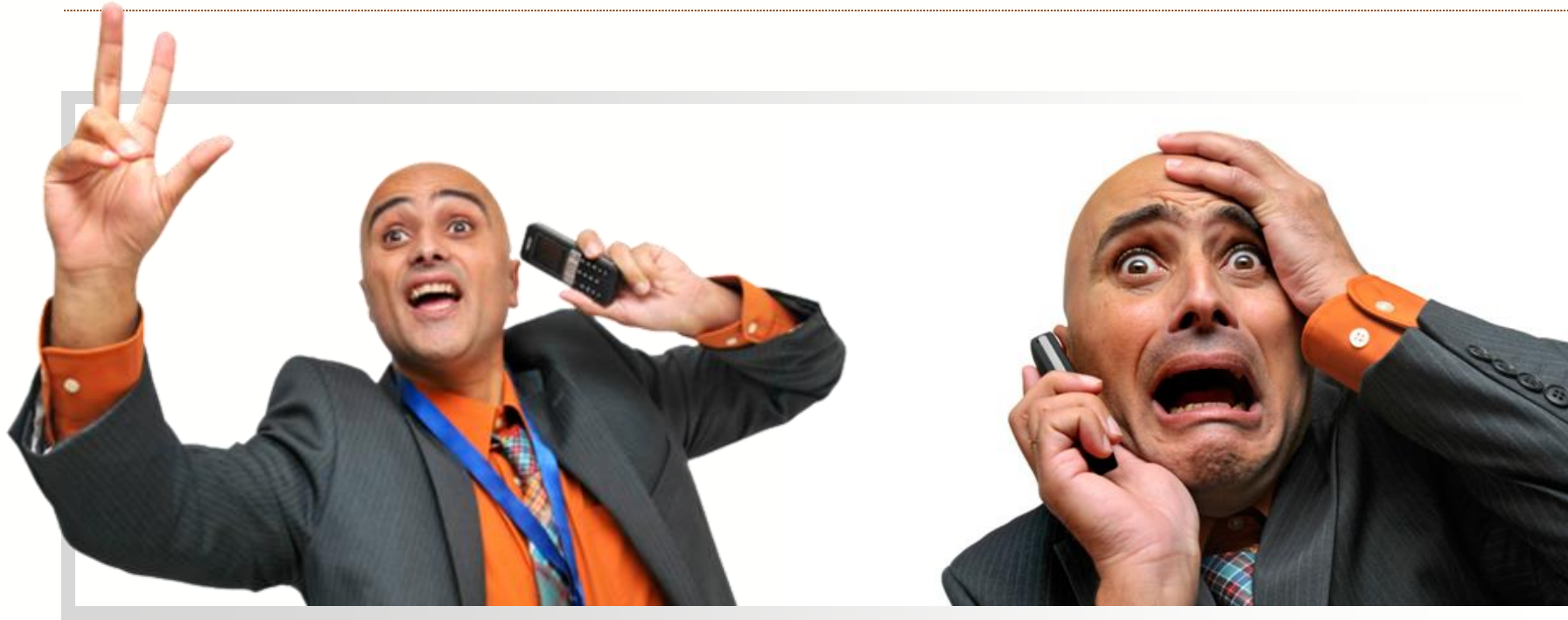


- **Dauerhafte strukturelle Wettbewerbsvorteile als „tiefer Burggraben“:**
 - Netzwerkeffekte (Internetportale, Software)
 - Wechselkosten (Medizintechnik, Software)
 - Immaterielle Werte (Entsorger, Pharma)
 - Kostenvorteile (Einzelhandel, Logistik und Einkaufsvolumen)

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

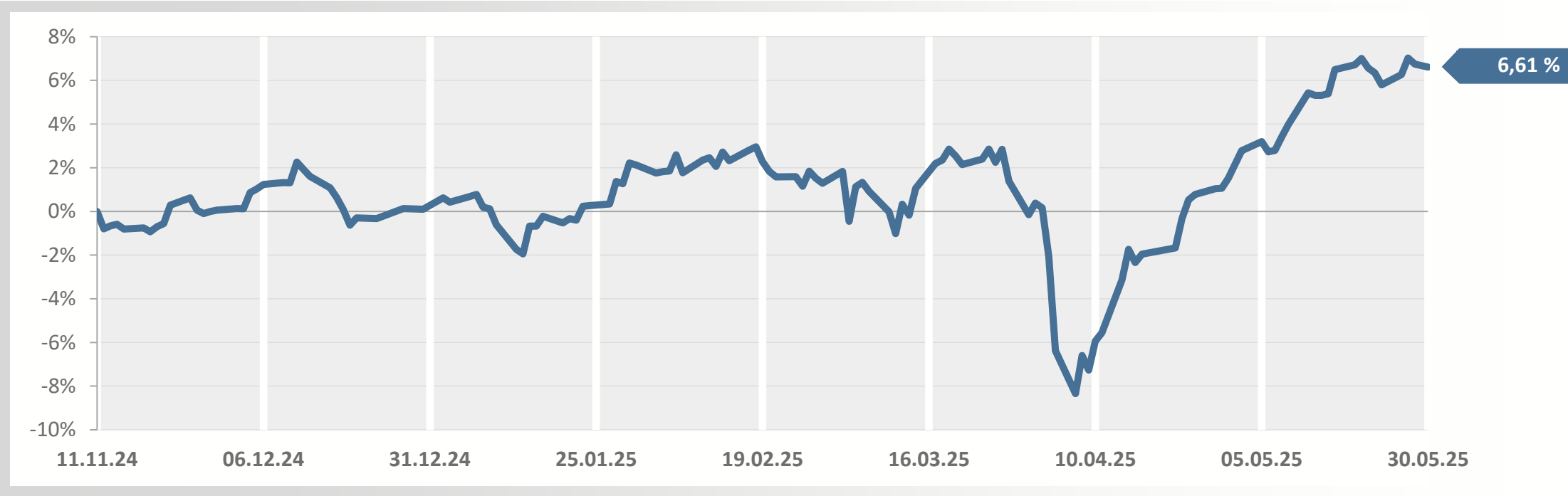
Fondsmandate im Detail

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		21 Mio.		783 Mio.		41 Mio.
Risiko- klasse		3 von 7		3 von 7		5 von 7
Aktienquote	Globaler Value- Aktienfonds	100%	Vermögens- verwaltender Modern Value- Aktienfonds	60% - 100% (80%**)	Indexbasierter Modern Value-ETF	100%
Anzahl Aktientitel		41		45		25
Small / Mid / Large Caps*		13% / 42% / 45%		12% / 50% / 38%		0% / 36% / 64%
Nachhaltigkeit		Artikel 8		Artikel 8		Artikel 8
TER 2024		1,74%		1,33%		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: 30.05.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen



Wertentwicklung seit November 2024



	1 Monat	YTD	seit neuer Anlagepolitik
Performance	+5,01%	+6,50%	+6,61%
Volatilität p.a.			+12,99%

Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung, Auflage des Fonds am 01.09.2017 (ehem. Frankfurter Stiftungsfonds), neue Anlagepolitik seit 11.11.2024 Stand: 30.05.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

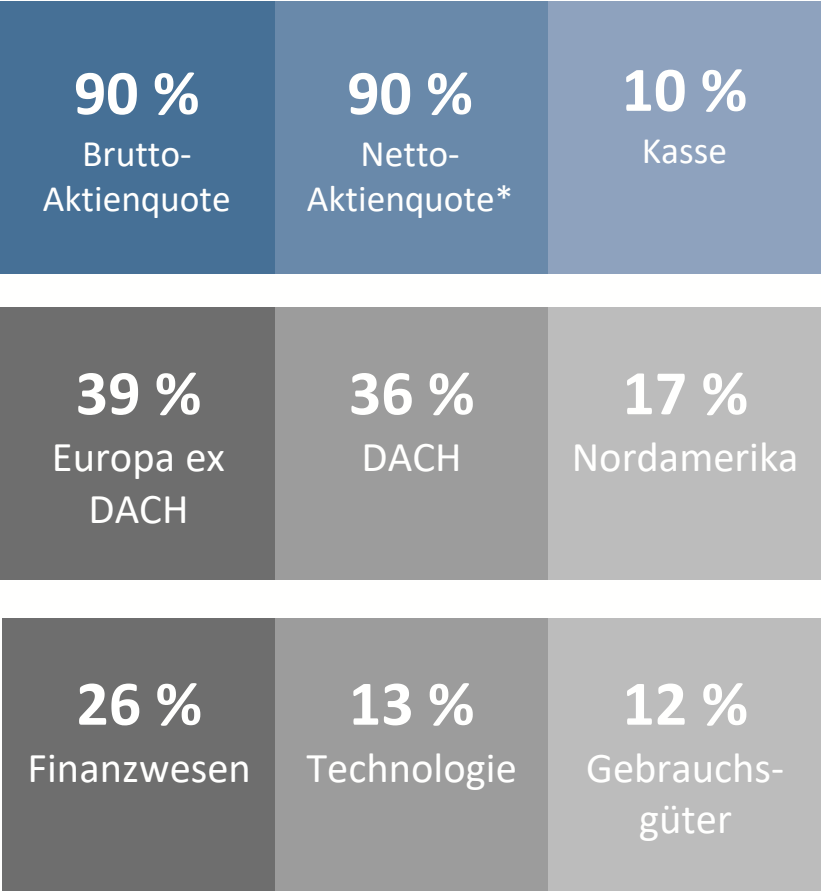


Portfolioübersicht



Regionen
(Aktienportfolio)

Top 3 Branchen
(Aktienportfolio)



Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Fomento Económico Mexicano	4,97 %
IONOS	3,97 %
Bilfinger	3,54 %
United Internet	3,17 %
FUCHS	3,03 %
Multiply	2,95 %
ASR Nederland	2,74 %
Interactive Brokers	2,70 %
Mercadolibre	2,66 %
Allianz	2,61 %
Anteil Gesamtportfolio	32,34 %

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 30.05.2025
*unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten z.B. Index-Futures, etc.



Frankfurter Long-Term Value Fund

Der Langfristige | #global #umsichtig #chancenorientiert #nachhaltig



- Einzigartiger und bewährter Multi Manager Value-Ansatz
- Research-Schwerpunkt: Werte & Kultur
- Globaler Value-Aktienfonds für chancenorientierte Anleger
- Umsichtig mit Fokus auf den langfristigen Vermögensaufbau
- Chance auf Überrenditen durch fundamentales Stockpicking
- Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring
- Institutionelle (I, WKN A2DTMP) und Retail (R, WKN A2DTMN) Anteilklassen (sparplanfähig)



Stammdaten



Fondsname

Frankfurter Long-Term Value Fund

Anteilklasse

R

I

Rechtsform

Deutscher OGAW

WKN / ISIN

DE000A2DTMN6 / A2DTMN

DE000A2DTMNP1 / A2DTMP

Valor

37361836

37362196

Währung

Euro

Euro

Kategorie

Aktien Global Blend

Sub-Anlageberater

Shareholder Value Management AG / Jens Große-Allermann

Verwaltungsvergütung

1,25%

0,85%

Verwahrstellenvergütung

bis zu 0,03% p.a.

TER 2024

1,74%

1,33%

Performance Fee

15% über EURIBOR + 300 BPs p.a. HWM

KVG / Depotbank

Axxion S.A. / Hauck & Aufhäuser

Ausschüttung

1 Ausschüttung

1 Ausschüttung

Ausgabeaufschlag

bis zu 5,00%

0,00%

Mindestanlage (EUR)

keine

keine

Bruchstücke

möglich

möglich

Auflagedatum

01.09.2017

01.09.2017

Vertriebszulassung

Deutschland / Österreich / Schweiz

Wertentwicklung seit Auflage

FRANKFURTER
AKTIENFONDS
FÜR STIFTUNGEN



	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage	s. Auflage p.a.
Performance	+5,49%	+6,37%	+9,76%	+9,05%	+40,89%	+40,45%	+223,25%	+6,69%
Volatilität p.a.			+11,98%	+11,28%	+10,94%	+10,45%	+11,32%	
Sharpe Ratio			+0,65	+0,08	+0,47	+0,14	+0,44	

Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung, Auflage des Fonds am 15.01.2008 Stand: 30.05.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

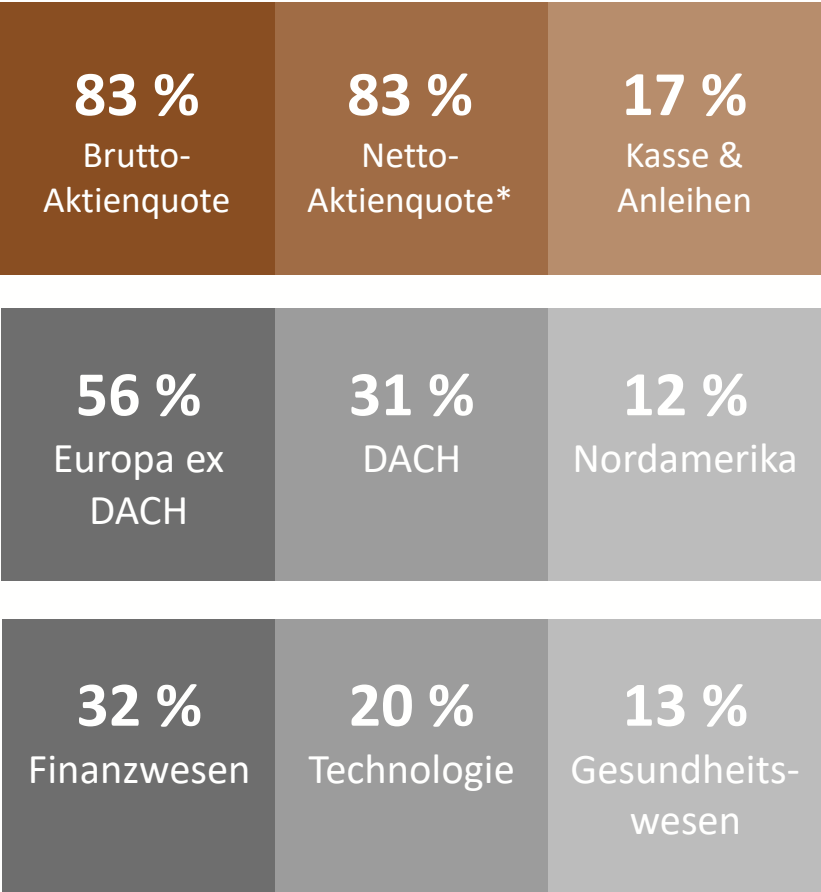


Portfolioübersicht



Regionen
(Aktienportfolio)

Top 3 Branchen
(Aktienportfolio)



Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)	
Storebrand	5,70 %
SCOR	5,20 %
Allianz	4,32 %
ASR Nederland	4,00 %
Microsoft	3,55 %
Chapters	3,39 %
Multiply	3,28 %
secunet Security Networks	3,08 %
Oracle	2,98 %
bioMérieux	2,71 %
Anteil Gesamtportfolio	38,21 %

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 30.05.2025
*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 2024

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.						
1,33%	1,33%	1,03%	1,03%	1,03%	1,33%	1,33%
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 Auflage

FRANKFURTER
UCITS-ETF –
MODERN VALUE

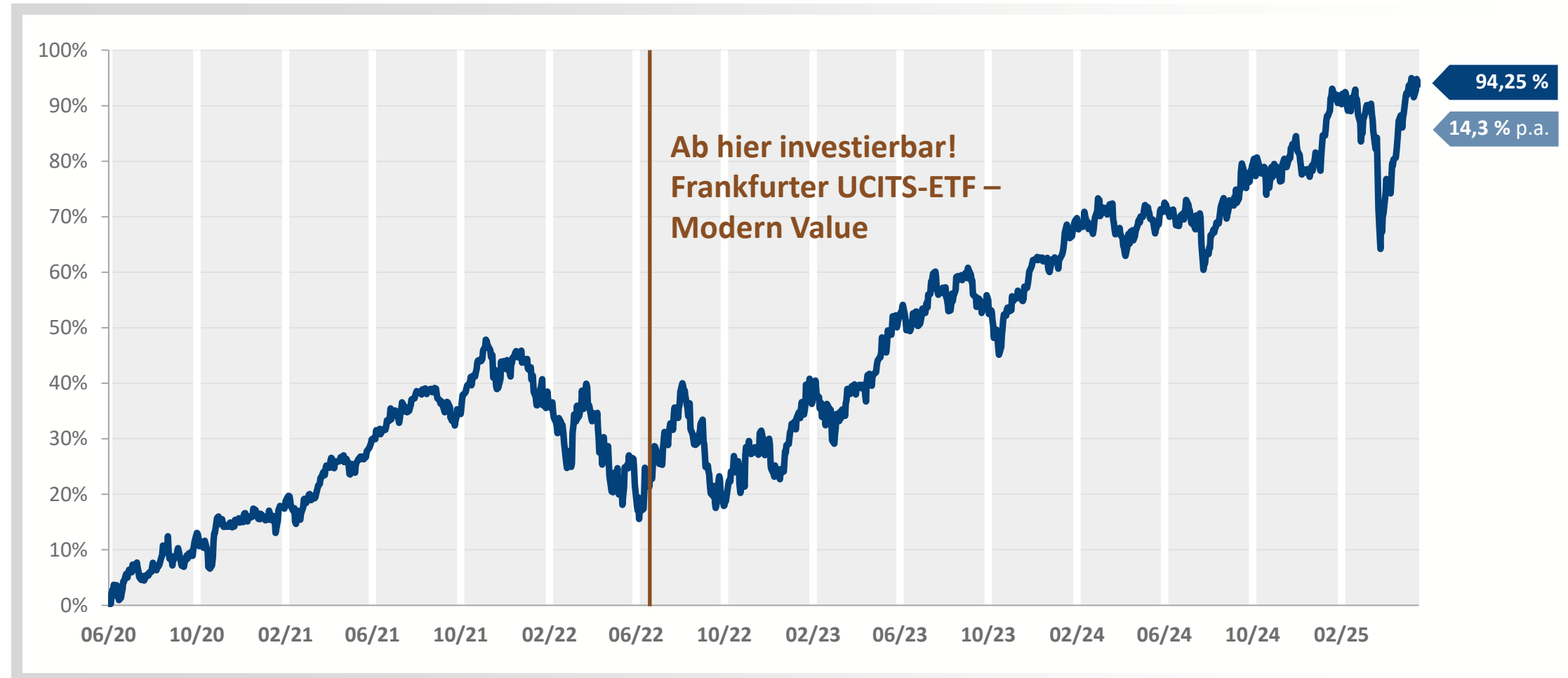


	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
Performance	+6,21%	+8,88%	+15,02%	+28,43%	+56,10%	+16,49%
Volatilität p.a.			+14,33%	+12,61%	+14,52%	
Sharpe Ratio			+0,91	+0,90	+1,00	

Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung, Auflage des Fonds am 30.06.2022 Stand: 30.05.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Wertentwicklung des Frankfurter Modern Value Index

FRANKFURTER
UCITS-ETF –
MODERN VALUE



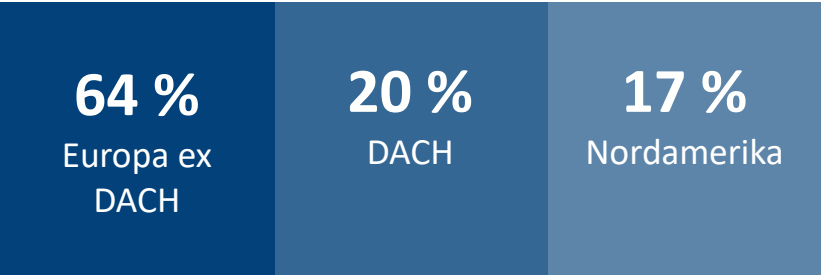
Quelle: Bloomberg, Der Frankfurter Modern Value Index basiert vom 12.06.2020 bis zum 16.06.2021 auf einem Backtest, Auflage des Fonds am 30.06.2022 Stand: 30.05.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen



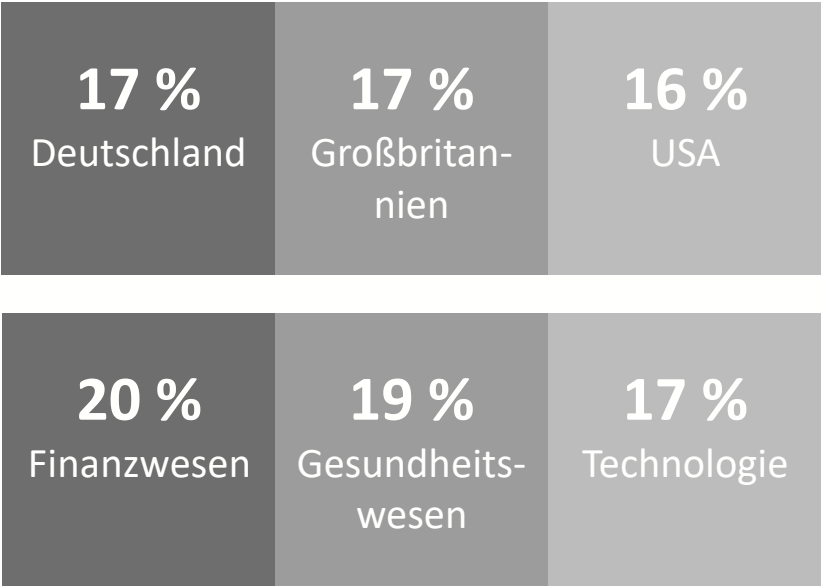
Portfolioübersicht



Top 3 Länder



Top 3 Branchen



Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Scout24	4,86 %
Diploma	4,54 %
Microsoft	4,45 %
Computacenter	4,34 %
Ryanair	4,34 %
SCOR	4,20 %
ASR Nederland	4,19 %
Anheuser-Busch InBev	4,18 %
Oracle	4,09 %
bioMérieux	3,99 %
Anteil Gesamtportfolio	43,18 %

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 30.05.2025

Portfolio mit wunderbaren Firmen

FRANKFURTER
UCITS-ETF –
MODERN VALUE



Quelle: Axxion S.A. Stand: 30.05.2025



Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

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



- 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	Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value
Rechtsform	Luxemburger FCP
WKN / ISIN / Bloomberg	FRA3TF / LU2439874319 / FRUMVEI LX
Währung	Euro
Kategorie	Aktien Global
Index	Frankfurter Modern Value Index
Nachbildungsstrategie	Physische Nachbildung
Index-Lizenzgeber	Shareholder Value Management AG
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,52% p.a.
Verwahrstellenvergütung	in Verwaltungsvergütung enthalten
TER	0,52%
Performance Fee	keine
KVG / Depotbank	Axxion S.A. / Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Indexanbieter	Solactive AG
Ausschüttung	keine
Ausgabeaufschlag	keiner
Mindestanlage (EUR)	keine
Rücknahmeabschlag	keiner
Auflagedatum	30.06.2022
Vertriebszulassung	Luxemburg / Deutschland / Österreich

Zusammenfassung – Wir leben Aktien

FRANKFURTER
LONG-TERM
VALUE FUND



FRANKFURTER
AKTIENFONDS
FÜR STIFTUNGEN



FRANKFURTER
UCITS-ETF –
MODERN VALUE



- Primäres Ziel ist die Unterstützung beim Vermögensaufbau mit Aktien
- Nachhaltige Modern Value-Aktienstrategie als vermögensverwaltenden Fonds, aktiven ETF und klassischen Aktienfonds
- Fokus auf wirtschaftlichen Burggraben, Unternehmenskultur und Werte des Managements, Eigentümerstruktur, fundamentale Bewertung und Sicherheitsmarge
- Ethischer Leitfaden mit Ausschlusskriterien und prämierter Nachhaltigkeitsansatz
- Jahrzehntelange Erfahrung von Frank Fischer, Jens Große-Allermann und Team
- Chance auf Mehrertrag durch fundamentalen Aktienresearch

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

Mehr News zu unseren Fonds finden Sie online



Jetzt zum
Newsletter
anmelden!



facebook.com/ShareholderValueManagementAG



wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer



instagram.com/SVM_AG



xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag



twitter.com/SVM_AG



YouTube Kanal: **Shareholder Value TV**



linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag



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 Anlageberatung und -vermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3, 4 WpIG) erbringen wir als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS).

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.