

# ValueInvest LUX

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
(SICAV)

gegründet nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg

## Vereinfachter Verkaufsprospekt

Februar 2011

USt-Nr. LU21635888

## *ValueInvest LUX*

ValueInvest LUX (die "SICAV") ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds, die am 12. September 2001 im Großherzogtum Luxemburg für unbegrenzte Dauer als "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (das "Gesetz") gegründet wurde. Die SICAV unterliegt der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"); und der Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt der Gesellschaft wurden von der CSSF genehmigt und bei ihr hinterlegt.

**Promotor:** VALUEINVEST ASSET MANAGEMENT S.A.

**Depotbank und Hauptzahlstelle:** KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.

**Investmentmanager:** ValueInvest Asset Management S.A., 134, route d'Arlon, L-8008 Strassen

**Abschlussprüfer:** Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg

**Domizil-, Register-, Übertragungs- und Verwaltungsstelle:** KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

## *Anlageinformationen*

**Ende des Geschäftsjahres:** 31. Dezember eines Jahres

**Teilfonds:** GLOBAL und JAPAN

**Anteilsklassen:** Für jeden Teilfonds gibt es Anteilsklassen, die für institutionelle Anleger bestimmt sind, und welche, die für Privatanleger bestimmt sind. Die Anteilsklassen I und X sind institutionellen Anlegern vorbehalten.

**Dividende:** Bei den ausschüttenden Anteilen kann der Verwaltungsrat die Ausschüttung des im Geschäftsjahr erzielten Nettoergebnisses aus Kapitalanlagen sowie der realisierten und nicht-realisierten Nettogewinne und des Nettovermögens innerhalb der im Gesetz festgelegten Grenzen vorschlagen. Für thesaurierende Anteile werden die fälligen Erträge thesauriert.

## *Anlageziel und Anlagepolitik*

Das Anlageziel der SICAV besteht darin, das Vermögen der einzelnen Teilfonds im besten Interesse der Anteilshaber zu verwalten und durch Anlage in ein breites Spektrum an Wertpapieren ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Die SICAV investiert ausschließlich in Aktien, die der Investmentmanager als "Value"-Aktien einstuft. Die Bezeichnung "Value" wird jeweils durch Berechnung des Marktwerts der Aktie festgelegt.

Die SICAV eignet sich für langfristig orientierte Value-Anleger, die sich an den Börsen der Industrieländer engagieren möchten.

Um die Anforderungen des CSSF-Rundschreibens 07/308 zu erfüllen, ist es der SICAV untersagt, derivative Finanzinstrumente einzusetzen. Die Bedingungen des CSSF-Rundschreibens 07/308 werden jederzeit eingehalten.

## *Besteuerung*

### **Die SICAV**

Nach den derzeitigen gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften, die sich von Zeit zu Zeit ändern können, unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Ertragsteuer, und auf die von der SICAV gezahlten Dividenden wird keine luxemburgische Quellensteuer erhoben.

Die Teilfonds unterliegen in Luxemburg jedoch einer jährlichen Zeichnungsgebühr ("Taxe d'Abonnement") zum aktuellen Satz von 0,05% ihres Nettovermögens, mit Ausnahme des Teils des Nettovermögens, das dieser Steuer bereits unterworfen wurde, die vierteljährlich zahlbar ist und am Ende des betreffenden Quartals berechnet wird. Die Unteranteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, profitieren von einem ermäßigten Steuersatz der Taxe d'Abonnement von 0,01%.

Erträge, die die SICAV aus den verschiedenen Quellen vereinnahmt, unterliegen in den Herkunftsländern unter Umständen einer Quellensteuer. Die SICAV vereinnahmt die Erträge, die in Verbindung mit den Wertpapieren in ihrem Portfolio erzielt wurden, nach Abzug der Quellensteuer in den betreffenden Ländern.

### **Die Anteilshaber**

#### ***Besteuerung der in Luxemburg ansässigen Anteilshaber***

In bestimmten Fällen und unter bestimmten Umständen können Kapitalgewinne eines Anteilnehmers – einer Privatperson mit Wohnsitz in Luxemburg, die direkt oder indirekt mehr als 10 % des Kapitals der SICAV hält oder gehalten hat bzw. die Anteile sechs Monate oder weniger vor Übertragung eines Anteils hält –, Dividenden, die von einem Anteilnehmer bezogen werden, und Erlöse, die von einer ansässigen Rechtsperson erzielt bzw. bezogen werden, einer luxemburgischen Steuer unterliegen, sofern weder ein Steuerfreibetrag noch eine Steuerbefreiung zur Anwendung kommt.

In Luxemburg ansässige Anteilnehmer unterliegen darüber hinaus der Schenkungssteuer (sofern die Schenkung in Luxemburg erfolgt) sowie der Erbschaftsteuer.

### ***Besteuerung von nicht in Luxemburg ansässigen Anteilnehmern***

In bestimmten Fällen und unter bestimmten Umständen können ein nicht in Luxemburg ansässiger Anteilnehmer – der direkt oder indirekt mehr als 10 % des Kapitals der SICAV hält oder gehalten hat – oder ein Anteilnehmer mit ständiger Geschäftsniederlassung in Luxemburg, mit der der Anteil verbunden ist, einer luxemburgischen Steuer unterliegen, sofern weder ein Steuerabkommen für eine Steuerbegrenzung in Luxemburg noch ein Steuerfreibetrag noch eine Steuerbefreiung zur Anwendung kommt.

Ein nicht in Luxemburg ansässiger Anteilnehmer unterliegt in Luxemburg weder einer Vermögenssteuer noch einer Schenkungssteuer, sofern diese Schenkung nicht in Luxemburg erfolgt, noch einer Erbschaftsteuer.

Erträge, die von einer in einem EU-Land oder in einem bestimmten abhängigen oder assoziierten Gebiet ansässigen Privatperson bezogen werden, können je nach Anlagestrategie des Teilfonds des Organismus für gemeinsame Anlagen, von dem der Anteilnehmer Anteile besitzt, in den Geltungsbereich der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 über die Besteuerung von Zinserträgen fallen und einer Quellensteuer in Höhe von 20 % unterliegen (ab 1. Juli 2011: 35 %) oder einen Datenabgleich zwischen den Steuerbehörden zur Folge haben. Die auf einen besonderen Fall bezogene Anwendbarkeit der Richtlinie 2003/48/EG sowie die sich daraus ergebenden Auswirkungen sind von mehreren Faktoren abhängig, wie z. B. von der Vermögensklasse des betreffenden Teilfonds, dem Ort der verwendeten Zahlstelle und dem steuerlichen Wohnsitz des betreffenden Anteilnehmers. Nähere Einzelheiten zu den Auswirkungen der Richtlinie 2003/48/EG finden Sie im vollständigen Prospekt. Darüber hinaus sollten sich die Anleger von ihrem Finanz- oder Steuerberater beraten lassen.

Ebenso kann der Anteilnehmer einer Besteuerung in seinem Wohnsitzstaat unterliegen, und zwar gemäß den für ihn geltenden und vorgeschriebenen Rechtsvorschriften und Regelungen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen sich über die im Land ihres Wohnsitzes gültigen Steuerpflichtungen zu informieren.

### ***Geschäftliche Informationen***

Anträge für Zeichnungen, Rücknahmen oder den Umtausch von Anteilen in Anteile einer anderen Anteilsklasse desselben oder eines anderen Teilfonds werden auf täglicher Grundlage ("Bewertungstag") zum Nettoinventarwert (NAV) der betreffenden Anteilsklasse des Teilfonds abgewickelt. Dieser Nettoinventarwert wird in der Währung des Teilfonds ausgedrückt und für jede Anteilsklasse des betreffenden Teilfonds durch Division des dieser Anteilsklasse zurechenbaren Nettovermögens durch die Gesamtzahl der an dem Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse ermittelt. Welche Vergütungen, Aufwendungen oder Gebühren von der SICAV oder von den Anlegern zu zahlen sind, ist in den Beschreibungen der jeweiligen Teilfonds angegeben. Die Anteilspreise sind am Sitz der SICAV erhältlich und werden in einer oder mehreren großen Zeitungen, die der Verwaltungsrat jeweils festlegt, sowie auf der Website der SICAV ([www.valueinvest.lu](http://www.valueinvest.lu)) und auf einer oder mehreren Datenplattformen veröffentlicht.

### ***Zusätzliche Informationen***

Auf Anfrage sind Exemplare des aktuellen vollständigen Prospekts sowie des Jahresberichts und der Halbjahresberichte kostenfrei am Sitz der SICAV erhältlich. Zusätzliche Erklärungen in Bezug auf die SICAV können während der normalen Geschäftszeiten am Sitz der SICAV eingeholt werden.

### Vertretung und Vertrieb in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, mit Sitz in Selnastrasse 16, P.O. BOX, CH – 8022 Zürich, wurde von der FINMA (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht) die Bewilligung erteilt, als Vertreter und Zahlstelle der SICAV in der Schweiz zu agieren. Diese Bewilligung umfasst auch das Recht, die Anteile der SICAV in der Schweiz und von der Schweiz aus gemäss Art. 120 des Bundesgesetzes vom 23. Juni 2006 über die kollektiven Kapitalanlagen anzubieten und zu vertreiben.

Der Prospekt, die Statuten, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV sowie der vereinfachte Prospekt sind kostenlos am Sitz der BNP Paribas Securities Services in Zürich erhältlich.

### Verwendung der Verwaltungsgebühr

Aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungsgebühr darf die SICAV im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz Rückvergütungen an die folgenden institutionellen Anleger gewähren, die bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Anteile der SICAV für Dritte halten:

- Lebensversicherungsgesellschaften;
- Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen;
- Anlagestiftungen;
- schweizerische Fondsleitungen;
- ausländische Fondsleitungen;
- Investmentgesellschaften.

Im Rahmen des Vertriebs der SICAV in der Schweiz kann die SICAV aus dem Bestandteil Vertrieb an die folgenden Vertriebsträger und -partner Bestandespflegekommissionen gewähren:

- bewilligten Vertriebsträgern;
- Fondsleitungen, Banken, Effekthändlern, der Schweizerischen Post sowie Versicherungsgesellschaften;
- Vertriebspartnern, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren;
- Vermögensverwaltern.

### Total Expense Ratio (TER) und Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Total Expense Ratio (TER) und Portfolio Turnover Rate (PTR) wurden für die einzelnen Teilfonds wie folgt ermittelt:

Teilfonds	TER(*)	PTR(**)
GLOBAL	2.36%	18.09%
JAPAN	3.07%	-3.48%

(\*) per 31.12.2009

(\*\*) per 31.12.2009 (Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen wurden in der NIW-Berechnung verrechnet.)

### Publikationen

Die Publikationen des Fonds in der Schweiz erfolgen im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) und auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile bzw. der Nettoinventarwert wird entsprechend mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ täglich auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Für die rechtliche Beziehung zwischen der SICAV und den Anlegern in der Schweiz sind ausschliesslich dieser Prospekt und der vereinfachte Prospekt, jeweils unterschrieben und in ihrer deutschen Fassung, massgebend.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für Anteile der SICAV, die in oder von der Schweiz aus angeboten werden, sind der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters der SICAV in der Schweiz begründet worden.

Zahlstelle- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist Merck Finck & Co, Neuer Wall 77, DE-20354 Hamburg („Merck Finck“).

Die Rückzahlungen an Aktieninhaber erfolgen in der Währung des Teilfonds. Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahme- und Umtauschanträge müssen, soweit sie an die Gesellschaft oder die Zahlstelle in Deutschland gerichtet werden, bis spätestens um 17.00 Uhr Luxemburger Zeit am Transaktionstag der dem Bewertungstichtag vorangeht, eintreffen. Sowohl der vereinfachte als auch der ausführliche Verkaufsprospekt, die Satzung der Gesellschaft, die Halbjahresberichte und die geprüften Jahresberichte sowie die Ausgabe-, Umwandlungs- und Rücknahmepreise sind bei „Merck Finck“, für Aktieninhaber kostenlos erhältlich. Darüber hinaus können dort der Depotbankvertrag und der Zahlstellenvertrag mit KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A., Luxemburg, der Domizilierungsvertrag, der Verwaltungstellenvertrag und der Registrier- und Transferstellenvertrag mit KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., der Verwaltungsvertrag mit KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. eingesehen werden.

Sämtliche Zahlungen der Gesellschaft an Aktieninhaber in der Bundesrepublik Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Zahlstelle „Merck Finck“ überleitet werden. Die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige wichtige Informationen an die Aktionäre erfolgen auf der Webseite [www.valueinvest.lu](http://www.valueinvest.lu) sowie [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Der ValueInvest LUX, SICAV, beabsichtigt, die Informationspflichten zu erfüllen, die zu den Voraussetzungen für die Besteuerung der in Deutschland steuerpflichtigen Aktionäre gemäß § 5 Investmentsteuergesetz (InvStG) zählen, übernimmt hierfür jedoch keine Gewähr. Dieser Prospekt gibt keine Auskünfte über die deutsche Besteuerung von Aktionären in Bezug auf die Aktien des ValueInvest LUX. Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass Ausschüttungen der Fonds, den Aktionären für Steuerzwecke zugerechnete nicht ausgeschüttete Erträge (zum Teil auch Gewinne) der Fonds, sowie der Erlöse aus der Veräußerung, Umschichtung oder Rückgabe von Aktien, aus der Abtretung von Ansprüchen aus den Aktien und gleichgestellten Fällen in der Bundesrepublik Deutschland in dem gesetzlich vorgeschriebenen Umfang steuerpflichtig sind und auch einem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer zzgl. Solidaritätszuschlag) unterliegen können. Ferner ist die sonstige (deutsche und nichtdeutsche) Besteuerung zu beachten. Investoren wird empfohlen, sich bezüglich der Einzelheiten der Besteuerung im Zusammenhang mit Aktien des ValueInvest LUX mit ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Dieser Verkaufsprospekt erscheint offiziell auf Englisch.

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des „ValueInvest LUX“ in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in Oesterreich präzisieren und ergänzen:

**Kreditinstitut im Sinne des § 34 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 93)**

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21, A-1010 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139.

**Stelle, bei der die Anteilhaber („Anleger“) die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der §§ 34, 35 und 38 InvFG 93 beziehen können**

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21, A-1010 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139.

**Publikumsorgan**

Die jeweiligen Nettoinventarwerte der Subfonds sowie alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden elektronisch auf der Homepage von ValueInvest LUX [www.valueinvest.lu](http://www.valueinvest.lu) sowie auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

**Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 40 Abs 2 Z 2 InvFG 93 iVm § 42 InvFG 93 idF BGBl. I 180/2004**

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21, A-1010 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139.

# ValueInvest LUX

## Beschreibung des Teilfonds

### ValueInvest LUX-GLOBAL

**Anlageart:** Anlage in Aktien mit geringer, mittlerer und hoher Marktkapitalisierung aus unterschiedlichen Industriebereichen und Ländern

**Anlageziel und Anlagepolitik**

Das Vermögen des Teilfonds wird breit gefächert und weltweit in börsennotierte Aktien angelegt. Auf akzessorischer Basis kann der Teilfonds bis zu 10% seines Gesamtvermögens auch in flüssige Mittel (Barmittel) investieren.

Die Aufgabe des Investmentmanagers besteht darin, ein in hohem Maße diversifiziertes Portfolio aus Aktien mit geringer, mittlerer und hoher Marktkapitalisierung aus unterschiedlichen Industriebereichen und Ländern aufzubauen.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Aktien auszuwählen, die nach Ansicht des Investmentmanagers deutlich unter ihrem tatsächlichen Wert gehandelt werden. Diese Aktien werden als Value-Aktien betrachtet. Value-Aktien werden vom Investmentmanager auf Grundlage ihrer Fundamentaldaten bestimmt und unabhängig von ihrer Marktkapitalisierung (Small, Mid oder Large Caps), ihrem Sektor oder geografischen Gesichtspunkten ausgewählt.

Das Vermögen des Teilfonds wird weltweit in börsennotierte Unternehmen investiert, deren Papiere vom Investmentmanager als Value-Aktien eingestuft werden.

*Anlegerprofil:* Dieser Teilfonds eignet sich für langfristig orientierte Value-Anleger, die sich an den Börsen der Industrieländer engagieren möchten.

**Wichtigste Anlagerisiken**

*Stammaktien*

Dieser Teilfonds investiert in erster Linie in Aktien. Mit Aktien ist ein Anteilsrecht an den Erträgen und dem Wert des Emittenten verbunden.

Der Teilfonds hat daher am Erfolg oder Misserfolg der Unternehmen, von denen er Aktien hält, teil.

Der Marktwert von Aktien, in dem sich die vergangene und erwartete Geschäftsleistung des Emittenten, die Wahrnehmung der Anleger, die allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die Bewegungen an den Finanzmärkten widerspiegeln, ist erheblichen Schwankungen unterworfen.

*Kleinere Unternehmen*

Kleinere Unternehmen sind unter Umständen weniger fest etabliert, verfügen über weniger Liquidität und einen kleineren Anlegerstamm, sind von einigen wenigen Kunden abhängig und zeichnen sich durch weitere Faktoren aus, die dazu führen können, dass ihre Geschäftsleistung und die Wertentwicklung ihrer Aktien größeren Schwankungen unterworfen sind. Im Allgemeinen besteht die Anlagephilosophie des Managers darin, Unternehmen auszuwählen, die keine Kapitalstrukturen aufweisen, die als "stark fremdfinanziert" zu betrachten sind.

*Anlageziele und Anlagestrategien*

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht in langfristigem Wachstum. Bei der Auswahl der Anlagen für den Teilfonds setzt der Manager auf einen Value-Anlagestil. Bei Value-Anlagen geht es darum, Aktien auszuwählen, die nach Ansicht des Managers deutlich unter ihrem tatsächlichen Wert gehandelt werden.

Wie ein Kreditanalyst, der einen Darlehensantrag prüft, achtet der Manager darauf, dass der Sicherheitenwert in Form von Vermögen und/oder Ertragskraft wesentlich über den Erwerbskosten der Anlagen liegt.

*Allgemeines Risikoprofil:*

# ValueInvest LUX

Klasse 3 auf einer Risikoskala von 0 (geringes Risiko) bis 5 (hohes Risiko). Klasse 0 bedeutet, dass die Volatilität niedrig ist und nicht, dass kein Risiko besteht. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen Marktschwankungen, und es besteht die Gefahr, dass der Anleger letztlich einen geringeren als den von ihm ursprünglich investierten Betrag zurückerhält.

## Angaben zu den Anteilen

Die Anteile dieses Teilfonds wurden erstmalig in der Zeit vom 24.-28. September 2001 zu einem Preis von 100 Euro je Anteil ausgegeben.

**Form der Anteile:** Die Anteile werden nur als Namensanteile ausgegeben.

Die Anteile dieses Teilfonds sind nicht an einer Börse notiert.

## Nettoinventarwert

Referenzwährung: EUR

Neben der Referenzwährung EUR akzeptiert die Übertragungsstelle Zeichnungen und Rücknahmen für alle Teilfonds in den folgenden Währungen: Dänische Krone (DKK), Japanischer Yen (JPY), Norwegische Krone (NOK), Pfund Sterling (GBP), Schwedische Krone (SEK), Schweizer Franken (CHF), US-Dollar (USD).

Der Nettoinventarwert wird für jede Anteilsklasse/Unterteilsklasse täglich ermittelt. Informationen über den Nettoinventarwert sind am Sitz der SICAV erhältlich.

## Transaktionen in Verbindung mit den Anteilen

Anträge für Zeichnungen, Rücknahmen und den Umtausch, die bis 9.15 Uhr Luxemburger Zeit an einem Bewertungstag bei der Register- und Übertragungsstelle in Luxemburg eingehen, werden an dem betreffenden Bewertungstag zum Nettoinventarwert der Anteile der betreffenden Anteilsklasse des Teilfonds, der an diesem Bewertungstag berechnet wurde, ausgeführt.

## Gebühren und Kosten

Einmalige Gebühren und Kosten zu Lasten der Anteilsinhaber			
	Zeichnung	Rücknahme	Umtausch
<b>Gebühr</b>	Höchstens 5 % zu Gunsten des Vertriebssträgers	Höchstens 1% zu Gunsten des Teilfonds	keine

### Regelmäßig wiederkehrende Gebühren und Kosten zu Lasten des Teilfonds (in % p.a. des Nettovermögens)

<b>Managementgebühr</b>	Höchstens 0,75% für jede Unterteilsklasse.
<b>Vertriebsgebühren</b>	Höchstens 1 % zu Gunsten des Vertriebssträgers für A-Anteile
<b>Depotbankgebühren (All-in-Gebühr)</b>	Höchstens 0,10 % p. a. für die SICAV im Ganzen (siehe nähere Angaben im ausführlichen Prospekt)
<b>Gebühren der Domizil-, Register- und Übertragungsstelle sowie der Verwaltungsstelle (All-in-Gebühr)</b>	Höchstens 0,15 % p. a. für die SICAV im Ganzen (siehe nähere Angaben im ausführlichen Prospekt)

Darüber hinaus werden sämtliche betrieblichen Aufwendungen der SICAV von deren Vermögenswerten abgezogen, darunter Ausgaben in Verbindung mit der Depotbank und deren Korrespondenzbanken, der Hauptzahlstelle, der Domizilstelle, der Register- und Übertragungsstelle, der Verwaltungsstelle sowie des Abschlussprüfers und der Rechtsberater, die Kosten für den

# ValueInvest LUX



Druck und Vertrieb der Jahres- und Halbjahresberichte und dieses Prospekts sowie Maklergebühren, Steuern, Marketingaufwendungen, Kosten für die Registrierung der SICAV und deren Verlängerung bei sämtlichen staatlichen Behörden und sonstige Ausgaben, die gemäß den in Luxemburg üblichen Marktpraktiken von der SICAV zu zahlen sind.

***Die historische Performance des Nettoinventarwerts der ausschüttenden und thesaurierenden Anteile finden Sie am Ende dieses vereinfachten Verkaufsprospekts***

# ValueInvest LUX

## Beschreibung des Teilfonds

### ValueInvest LUX-JAPAN

**Anlageart:** Anlage in Aktien mit geringer, mittlerer und hoher Marktkapitalisierung aus unterschiedlichen Industriebereichen in Japan

**Anlageziel und Anlagepolitik**

Dieser Teilfonds investiert breit gefächert in börsennotierte japanische Aktien. Das Gesamtvermögen wird jederzeit in Unternehmen investiert, die ihren Sitz in Japan haben oder ihre Geschäftstätigkeit hauptsächlich in Japan ausüben. Auf akzessorischer Basis kann der Teilfonds bis zu 10% seines Gesamtvermögens auch in flüssige Mittel (Barmittel) investieren.

Die Aufgabe des Managers besteht darin, ein in hohem Maße diversifiziertes Portfolio aus Aktien mit geringer, mittlerer und hoher Marktkapitalisierung aus unterschiedlichen Industriebereichen in Japan aufzubauen.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Aktien auszuwählen, die nach Ansicht des Managers deutlich unter ihrem tatsächlichen Wert gehandelt werden. Diese Aktien werden als Value-Aktien betrachtet. Value-Aktien werden vom Investmentmanager auf Grundlage ihrer Fundamentaldaten bestimmt und unabhängig von ihrer Marktkapitalisierung (Small, Mid oder Large Caps) oder ihrem Sektor ausgewählt.

Das Vermögen des Teilfonds wird in japanische börsennotierte Unternehmen investiert, deren Papiere vom Investmentmanager als Value-Aktien eingestuft werden.

*Anlegerprofil:* Dieser Teilfonds eignet sich für langfristig orientierte Value-Anleger, die sich an den japanischen Börsen engagieren möchten.

**Wichtigste Anlagerisiken**

*Aktien*

Dieser Teilfonds investiert in erster Linie in Aktien. Mit Aktien ist ein Anteilsrecht an den Erträgen und dem Wert des Emittenten verbunden.

Der Teilfonds hat daher am Erfolg oder Misserfolg der Unternehmen, von denen er Aktien hält, teil.

Der Marktwert von Aktien, in dem sich die vergangene und erwartete Geschäftsleistung des Emittenten, die Wahrnehmung der Anleger, die allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die Bewegungen an den Finanzmärkten widerspiegeln, ist erheblichen Schwankungen unterworfen.

*Kleinere Unternehmen*

Kleinere Unternehmen sind unter Umständen weniger fest etabliert, verfügen über weniger Liquidität und einen kleineren Anlegerstamm, sind von einigen wenigen Kunden abhängig und zeichnen sich durch weitere Faktoren aus, die dazu führen können, dass ihre Geschäftsleistung und die Wertentwicklung ihrer Aktien größeren Schwankungen unterworfen sind. Im Allgemeinen besteht die Anlagephilosophie des Managers darin, Unternehmen auszuwählen, die keine Kapitalstrukturen aufweisen, die als "stark fremdfinanziert" zu betrachten sind.

*Anlageziele und Anlagestrategien*

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht in langfristigem Wachstum. Bei der Auswahl der Anlagen für den Teilfonds setzt der Manager auf einen Value-Anlagestil. Bei Value-Anlagen geht es darum, Aktien auszuwählen, die nach Ansicht des Managers deutlich unter ihrem tatsächlichen Wert gehandelt werden.

Wie ein Kreditanalyst, der einen Darlehensantrag prüft, achtet der Manager darauf, dass der Sicherheitenwert in Form von Vermögen und/oder Ertragskraft wesentlich über den Erwerbskosten der Anlagen liegt.

# ValueInvest LUX

## Allgemeines Risikoprofil:

Klasse 3 auf einer Risikoskala von 0 (geringes Risiko) bis 5 (hohes Risiko). Klasse 0 bedeutet, dass die Volatilität niedrig ist und nicht, dass kein Risiko besteht. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen Marktschwankungen, und es besteht die Gefahr, dass der Anleger letztlich einen geringeren als den von ihm ursprünglich investierten Betrag zurückerhält.

## Angaben zu den Anteilen

Die Anteile dieses Teilfonds wurden erstmalig in der Zeit vom 21.-25. Oktober 2002 zu einem Preis von 100 Euro je Anteil ausgegeben.

**Form der Anteile:** Die Anteile werden nur als Namensanteile ausgegeben.

Die Anteile dieses Teilfonds sind nicht an einer Börse notiert.

## Nettoinventarwert

Referenzwährung: EUR

Neben der Referenzwährung EUR akzeptiert die Übertragungsstelle Zeichnungen und Rücknahmen für alle Teilfonds in den folgenden Währungen: Dänische Krone (DKK), Japanischer Yen (JPY), Norwegische Krone (NOK), Pfund Sterling (GBP), Schwedische Krone (SEK), Schweizer Franken (CHF), US-Dollar (USD).

Der Nettoinventarwert wird für jede Anteilsklasse/Unterteilsklasse täglich ermittelt.

Informationen über den Nettoinventarwert sind am Sitz der SICAV erhältlich.

## Transaktionen in Verbindung mit den Anteilen

Anträge für Zeichnungen, Rücknahmen und den Umtausch, die bis 9.15 Uhr Luxemburger Zeit an einem Bewertungstag bei der Register- und Übertragungsstelle in Luxemburg eingehen, werden an dem betreffenden Bewertungstag zum Nettoinventarwert der Anteile der betreffenden Anteilsklasse des Teilfonds, der an diesem Bewertungstag berechnet wurde, ausgeführt.

## Gebühren und Kosten

Einmalige Gebühren und Kosten zu Lasten der Anteilsinhaber			
	Zeichnung	Rücknahme	Umtausch
<b>Gebühr</b>	Höchstens 5% zu Gunsten des Vertriebsträgers	Höchstens 1% zu Gunsten des Teilfonds	–

Regelmäßig wiederkehrende Gebühren und Kosten zu Lasten des Teilfonds (in % p.a. des Nettovermögens)	
<b>Managementgebühr</b>	Höchstens 0,75% für jede Unterteilsklasse.
<b>Performancegebühr</b>	
<b>Vertriebsgebühren</b>	Höchstens 1% zu Gunsten des Vertriebsträgers für A-Anteile
<b>Depotbankgebühren (All-in-Gebühr)</b>	Höchstens 0,10 % p. a. für die SICAV im Ganzen (siehe nähere Angaben im ausführlichen Prospekt)
<b>Gebühren der Domizil-, Register- und Übertragungsstelle sowie der Verwaltungsstelle (All-in-Gebühr)</b>	Höchstens 0,15 % p. a. für die SICAV im Ganzen (siehe nähere Angaben im ausführlichen Prospekt)

Darüber hinaus werden sämtliche betrieblichen Aufwendungen der SICAV von deren Vermögenswerten abgezogen, darunter Ausgaben in Verbindung mit der Depotbank und deren Korrespondenzbanken, der Hauptzahlstelle, der Domizilstelle, der

# ValueInvest LUX

Register- und Übertragungsstelle, der Verwaltungsstelle sowie des Abschlussprüfers und der Rechtsberater, die Kosten für den Druck und Vertrieb der Jahres- und Halbjahresberichte und dieses Prospekts sowie Maklergebühren, Steuern, Marketingaufwendungen, Kosten für die Registrierung der SICAV und deren Verlängerung bei sämtlichen staatlichen Behörden und sonstige Ausgaben, die gemäß den in Luxemburg üblichen Marktpraktiken von der SICAV zu zahlen sind.

**Die historische Performance des Nettoinventarwerts der ausschüttenden und thesaurierenden Anteile finden Sie am Ende dieses vereinfachten Verkaufsprospekts**

Informationen über die historische Performance,  
Portfolioumsatzquote (PTR) und Gesamtkostenquote (TER)  
zum 31. Dezember 2009

ValueInvest LUX - Global .....	14
ValueInvest LUX - Japan .....	15

## Bemerkung:

- 1) **Die Jahresrenditen** wurden für die letzten drei vollen aufeinander folgenden Geschäftsjahre berechnet. Bei Teilfonds oder Anteilsarten, die noch keine drei Jahre bestehen, wurde die Jahresrendite lediglich für volle Geschäftsjahre ermittelt.  
Die historische Performance bietet keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die angegebene Performance berücksichtigt weder die Gebühren noch die mit der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen verbundenen Kosten.
- 2) Die Gesamtkostenquote (**TER**) und die Portfolioumsatzquote (**PTR**) werden gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung von TER und PTR" berechnet, die am 26. Mai 2008 von der Swiss Funds Association "SFA" herausgegeben wurden. TER und PTR werden für die letzten 12 Monate vor dem angegebenen Referenzdatum berechnet.

Die Transaktionskosten werden bei der Berechnung der Gesamtkostenquote (TER) nicht berücksichtigt.

Als Indikator für die Relevanz von ergänzenden Gebühren aufgrund der Transaktionskosten bei Käufen und Verkäufen von Wertpapieren wurde die Portfolioumsatzquote (PTR) wie folgt berechnet:

$$PTR = [(Summe 1 - Summe 2) / M] * 100,$$

wobei

Summe 1 = Alle Wertpapiertransaktionen der letzten 12 Monate = X + Y

X = Wertpapierkäufe

Y = Wertpapierverkäufe

Summe 2 = Alle Anteilstransaktionen der letzten 12 Monate = S + T

S = Zeichnungen von Anteilen

T = Rücknahmen von Anteilen

S+T: Zeichnungen und Rücknahmen werden je Berechnungstag des Nettoinventarwerts miteinander verrechnet.

M = durchschnittliches Nettovermögen

# ValueInvest LUX

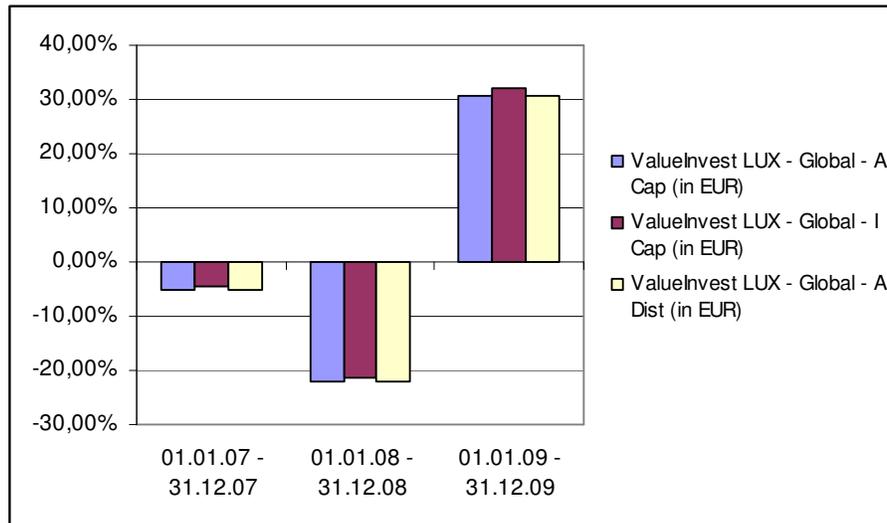
---

---

# ValueInvest LUX

## ValueInvest LUX - Global

### Historische Performance \*)



### Portfolioumsatzquote (PTR) (in %)

(Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen werden in der NAV-Berechnung miteinander verrechnet.)

- zum 31.12.2009 18,09

### Performance der thesaurierenden A-Anteile (in %)

- zum 31.12.2009 30,82

- zum 31.12.2008 -22,22

- zum 31.12.2007 -5,30

### TER je thesaurierender A-Anteil (in %)

- zum 31.12.2009 2,30

### Performance der thesaurierenden I-Anteile (in %)

- zum 31.12.2009 32,15

- zum 31.12.2008 -21,49

- zum 31.12.2007 -4,33

### TER je thesaurierender I-Anteil (in %)

- zum 31.12.2009 1,35

### Performance der ausschüttenden A-Anteile (in %)

- zum 31.12.2009 30,84

- zum 31.12.2008 -22,23

- zum 31.12.2007 -5,29

### TER je ausschüttender A-Anteil (in %)

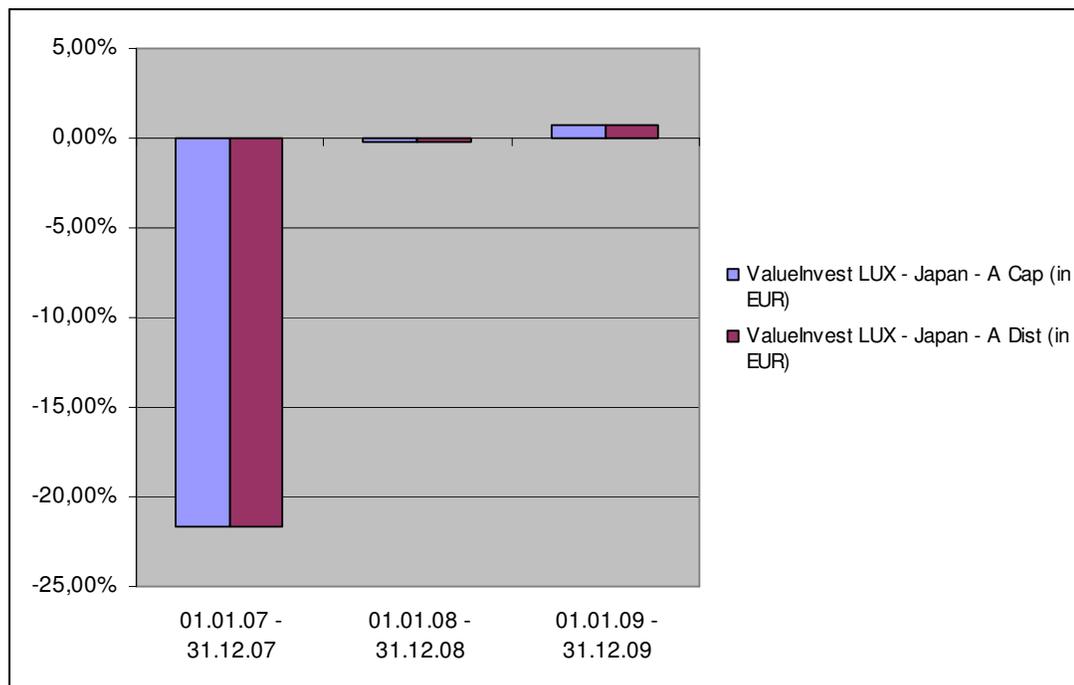
- zum 31.12.2009 2,36

\*) Die historische Performance bietet keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

# VALUEINVEST LUX

## ValueInvest LUX - Japan

### Historische Performance \*)



### Portfolioumsatzquote (PTR) (in %)

(Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen werden in der NAV-Berechnung miteinander verrechnet.)

- zum 31.12.2009 -3,48

### Performance der thesaurierenden A-Anteile (in %)

- zum 31.12.2009 0,76

- zum 31.12.2008 -0,17

- zum 31.12.2007 -21,69

### TER je thesaurierender A-Anteil (in %)

- zum 31.12.2009 2,86

### Performance der ausschüttenden A-Anteile (in %)

- zum 31.12.2009 0,76

- zum 31.12.2008 -0,17

- zum 31.12.2007 -21,69

### TER je ausschüttender A-Anteil (in %)

- zum 31.12.2009 3,07

\*) Die historische Performance bietet keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.