



# Oculus Value Capital

HANDBUCH ZUM FONDS

Wir verweisen zwingend auf die wichtigen Hinweise am Ende dieses Schreibens.



Geschätzte Anleger und Interessenten,

Vielen Dank für Ihr Interesse am Oculus Value Capital Fund. Es ist uns ein grosses Anliegen, dass Sie sich als potenzieller Kunde mit der Anlagestrategie des Fonds auseinandersetzen und einhergehende Chancen, als auch Risiken ausreichend verstehen. Mit diesem Schreiben möchten wir Ihnen einen Einblick in unsere Vorgehensweise geben und Ihnen unsere Anlagephilosophie anhand zugrundeliegender Prinzipien näherbringen.

## Ein gemeinsames Ziel

### Das langfristige Wachstum des Vermögens

Der Oculus Value Capital Fund verfolgt eine wertorientierte Anlagestrategie. Unser Ziel ist das langfristige Kapitalwachstum durch konzentrierte Beteiligungen an öffentlich gelisteten Unternehmen, sowie attraktiven Unternehmensanleihen.

Als wertorientierte Investoren basieren unsere Investmententscheidungen auf einem einfachen Grundsatz. Der fundamentale Wert eines Unternehmens ergibt sich aus seinen zukünftigen Kapitalerträgen an Aktionäre. Während kurzfristige Kursbewegungen massgebend von Emotionen der Marktteilnehmer und anderen schwer prognostizierbaren Faktoren beeinflusst werden, beschäftigen wir uns stattdessen mit den tatsächlichen langfristigen Entwicklungen eines Unternehmens. Je länger unser Investmenthorizont, desto wichtiger werden qualitative Faktoren wie Wettbewerbsvorteile, ein gutes Management und die Unternehmenskultur. Genau dort sehen wir den wesentlichen Vorteil unserer Investmentphilosophie und die Möglichkeit mit detaillierter Analyse einen Vorsprung zu erarbeiten und damit eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen.

Unser Publikumsfonds (OGAW) ist für alle Anleger, unabhängig vom vorhandenen Vermögen oder von den bisherigen Erfahrungen am Kapitalmarkt, zugänglich. Wir beabsichtigen Ihnen damit die Möglichkeit zu geben, das Ersparte auf effizientem und transparentem Wege in attraktive Unternehmen zu investieren.

Als Fondsmanager stehen wir hinter unserer Investmentphilosophie und investieren unser eigenes Kapital nach gleichen Prinzipien. Mit eigenen Anteilen an unseren Fonds tragen wir die gleichen Risiken wie unsere Anleger, bzw. Co-Investoren.

## Portfoliomanagement

### Eine selektive Auswahl an Unternehmen

Wir tätigen direkte Investitionen in qualitativ hochwertige Unternehmen in Form von Aktien und Anleihen. Wir vermeiden Spekulationen über Derivate, wetten nicht auf Kursverluste, investieren in keine Sub-Fonds und tätigen keine passiven Investments in Indizes.



- Wir kaufen Beteiligungen an öffentlich gelisteten Unternehmen

Auf lange Sicht sehen wir den besten Nutzen als auch die grösste Kapitalrendite in direkte Beteiligungen an einer überschaubaren Anzahl qualitativ hochwertiger Unternehmen. Der Aktienanteil wird in der Regel zwischen 60% und 80% des Portfolios ausmachen.

- Wir streuen das Marktrisiko durch attraktive Unternehmensanleihen

Wir betrachten Unternehmensanleihen in stabilen Währungen als sinnvolle Ergänzung zu unserem Aktienportfolio. Abweichende Kursbewegungen zwischen Aktien und Anleihen geben uns die Möglichkeit, antizyklisch zu handeln. Bei plötzlichen und nicht gerechtfertigten Kursrückgängen auf der Aktienseite sind wir bereit, den Anteil der Anleihen zu reduzieren und attraktive Kaufgelegenheiten von Aktien zu nutzen. Im Gegenzug versuchen wir bei hohen Bewertungen auf der Aktienseite das Anleihen-Portfolio auszubauen. Je nach Zins- und Marktumfeld, sowie bestehenden Alternativen auf der Aktienseite, werden bis zu 40% des gesamten Kapitals in Anleihen investiert.

- Wir haben weder geographische noch branchenspezifische Einschränkungen

Bei der Auswahl der Unternehmen haben wir weder geographische noch Industrie-spezifische Einschränkungen. Wir beschäftigen uns gerne mit den unterschiedlichsten Branchen und versuchen übergreifende Entwicklungen, speziell im technologischen Bereich, frühzeitig zu erkennen. Wir sehen grosses Potential in aufstrebenden Märkten, werden aber unser Portfolio stets ausreichend diversifizieren und damit starke Abhängigkeiten zu einzelnen, risikoreichen Ländern vermeiden.

- Unsere aussichtsreichsten Investmentideen haben eine hohe Gewichtung

Als Publikumsfonds (UCITS/OGAW) ist der Oculus Value Capital Fund für alle Anleger zugänglich und unterliegt damit zum Schutze der Anleger einem umfassenden Regelwerk, welches unter anderem eine ausreichende Diversifikation bzw. die maximale Gewichtung der einzelnen Titel vorschreibt. Innerhalb dieser Richtlinien sind wir gewillt, unsere aussichtsreichsten Investmentideen durch eine höhere Gewichtung hervorzuheben. Unsere grössten Positionen entsprechen in der Regel je 5% bis 10% des Portfolios, machen jedoch zusammen stets weniger als 40% des Gesamtwertes aus. Aufgrund der geringen Anzahl an Titel (rund 15 Aktien und 10 Anleihen) sind grössere Kursschwankungen möglich. Wir sind jedoch der Überzeugung, dass Kursschwankungen nicht mit dem eigentlichen Risiko gleich zu setzen sind und wir das Risiko vielmehr durch erhöhtes Wissen der einzelnen Unternehmen senken. Ein überschaubares Portfolio an Unternehmen bzw. Anleihen ist dafür Voraussetzung.

- Wir vermeiden komplexe makroökonomische Abhängigkeiten

Wir haben weder die Kompetenz noch Ambitionen den Kursverlauf von Währungen, Rohstoffen oder Edelmetallen mit Zuversicht vorherzusagen und versuchen komplexe makroökonomische Abhängigkeiten zu vermeiden. Das Währungsrisiko zwischen zwei



entwickelten Volkswirtschaften, wie der USA und Europa, sehen wir jedoch über einen langen Zeitraum als begrenzt und bei sinnvoller Streuung unserer Unternehmen bzw. derer Umsätze, nicht wesentlich für den Erfolg unserer Investmententscheidungen. Von teuren Währungsabsicherungen werden wir deshalb nur in seltenen Ausnahmefällen Gebrauch machen.

## Investmentphilosophie

### Grundprinzipien bei Anlageentscheidungen

Jede Investmententscheidung ist mit reichlich Arbeit verbunden, welche abhängig von bestehenden Vorkenntnissen und der Komplexität des Geschäftsmodells mehrere Wochen bis Monate beanspruchen kann. Während die erwartete Rendite einer Beteiligung unter gewissen Annahmen ohne Verwendung komplexer Modelle berechenbar ist, steckt ein Grossteil der Arbeit in der Einschätzung der Qualität und des Entwicklungspotential eines Unternehmens. Jedes Unternehmen muss dabei individuell betrachtet werden und es gibt keine strikten Auswahlkriterien, welche uns eine Entscheidung abnehmen. Unsere Investmentphilosophie lässt sich aber durch folgende Grundprinzipien skizzieren.

- Wir betrachten uns als langfristige Eigentümer von Unternehmen

Wir kaufen Beteiligungen an Unternehmen mit dem Gedanken diese über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren zu halten. Als Eigentümer möchten wir über kurzfristige Gewinne hinwegsehen und uns stattdessen mit langfristigen fundamentalen Entwicklungen auseinandersetzen. Um sicher zu gehen, dass unsere Unternehmen auch in einigen Jahren profitabel wirtschaften, haben wir bei Investmententscheidungen strenge Kriterien an das Geschäftsmodell, den Markt, das Management, sowie die Unternehmenskultur.

- Wir suchen attraktive Geschäftsmodelle, welche schwer replizierbar sind:

Wir begeben uns gerne in zukunftssträchtige Wachstumsmärkte, schätzen aber ebenso weniger spektakuläre, jedoch stabile Geschäftsmodelle deren Ertragskraft für absehbare Zeit gesichert scheint. Für uns wichtig ist in jedem Fall, dass die angebotenen Produkte oder Dienstleistungen für Kunden auch in der Zukunft einen wichtigen Stellenwert haben und zugrundeliegende Wettbewerbsvorteile die Ertragskraft des Unternehmens vor zunehmender Konkurrenz und neuen Technologien schützen.

- Wir legen besonderen Fokus auf das Management, dessen Motivation und Kapitalentscheidungen:

Ein Unternehmen mit hoher Kapitalrendite hat die Möglichkeit das zur Verfügung stehenden Kapital in wenigen Jahren zu verdoppeln (z.B. 5 Jahre bei 15% Kapitalrendite). Der zukünftige Unternehmenswert ist damit stark vom Einsatz der erwirtschafteten Erträge abhängig. Die Kapitalentscheidungen des Managements sind für unsere Analyse von besonderer Bedeutung.



Wir suchen ein Management, dessen Vorgehensweise mit den Interessen aller Beteiligten wie Kunden, Mitarbeiter und Eigentümer im Einklang steht.

- Wir investieren innerhalb unseres Kompetenzbereiches:

Bei der Suche nach Unternehmen sind wir opportunistisch und haben keine geographischen oder Industrie spezifischen Einschränkungen. Voraussetzung ist, dass wir die Geschäftsmodelle im Detail verstehen, einhergehende Risiken einschätzen können und über ausreichend Informationen verfügen, um Investmententscheidungen mit einem vorausgesetzten Mass an Sicherheit tätigen zu können.

- Wir beteiligen uns nur dann, wenn die Bewertung auf lange Sicht attraktiv erscheint:

In einem effizienten Kapitalmarkt entspricht der faire Preis eines Unternehmens dem Zeitwert aller zukünftigen Kapitalerträge. Als wertorientierte Anleger investieren wir nur dann, wenn die erwartete Rendite aus zukünftigen Erträgen das mit der Beteiligung einhergehende Risiko mehr als rechtfertigen.

Während uns diese Prinzipien auf der Aktienseite stets begleiten und wir nur in Ausnahmefällen bereit sind Abstriche hinsichtlich der Qualität, erwarteter Investitionsdauer oder Bewertung zu machen, liegt der Fokus bei der Auswahl unserer Anleihen vermehrt im Fortbestand der Unternehmen. Die Vorgehensweise während der Analyse unterscheidet sich aber kaum. Für uns ist wichtig, dass wir das Unternehmen verstehen, die weitere Entwicklung einschätzen können und die Risiken mit der erwarteten Rendite in Einklang stehen. In einigen Fällen finden wir Anleihen bei Unternehmen, welche wir aufgrund aktueller oder vergangener Aktienbeteiligungen bereits gut kennen und deren Geschäftsmodelle wir ausreichend verstehen.

## Kosten des Fonds

### Gebühren für unsere Anleger

Die Gesamtkosten des Fonds ergeben sich aus den operativen Kosten, wie der Verwahrstellengebühr oder den Kosten für die Fondsverwaltung, den Handelskosten und der Vergütung für das Portfoliomanagement.

Wir versuchen stets die operativen Kosten des Fonds zu minimieren und haben gleich zu Beginn eine aus unserer Sicht effiziente und skalierbare Basis dafür geschaffen. Die operativen Kosten des Fonds sollten mit zunehmendem Fondsvolumen deutlich abnehmen. Aufgrund unserer langfristig-orientierten Investmentphilosophie rechnen wir mit wenig Handelsbedarf und damit geringen wiederkehrenden Handelskosten.

Wir haben die Vergütung für das Portfoliomanagement so auslegt, dass unsere Kosten für die Analyse in allen Marktphasen gedeckt sind, und wir darüber hinaus dann profitieren, wenn alle Co-Investoren langfristige Wertsteigerungen verbuchen. Wir haben uns für ein Modell bestehend aus einer fixen



Managementgebühr von 0.80% und einer zusätzlichen erfolgsabhängigen Gebühr von 10% der jährlich erzielten Nettoperformance entschieden. Eine erfolgsabhängige Gebühr fällt nur dann an, wenn innerhalb des Geschäftsjahres eine positive Performance erreicht wird und dabei der Jahresendstand über dem Jahresendstand der vorhergehenden Geschäftsjahre liegt (d.h.: keine mehrfache erfolgsabhängige Vergütung nach Kursverlust).

Sie zahlen keinen Ausgabeaufschlag bei der Zeichnung und keine Rücknahmegebühren beim Verkauf Ihrer Anteile an das Fondsmanagement. Der Nettoinventarwert des Fonds wird wöchentlich berechnet und es steht Ihnen als Anleger frei vor jedem Bewertungstag Käufe oder Verkäufe zu tätigen. Basierend auf unserem Investmenthorizont möchten wir Sie aber stets dazu ermutigen, Entscheidungen ausschliesslich mit langfristigen Absichten zu treffen.

## Fondsanteile

### Zwei Möglichkeiten der Zeichnung

Alle langfristig-denkenden Anleger haben, unabhängig vom verfügbaren Investitionsvolumen, die Möglichkeit den Oculus Value Capital Fund zu zeichnen. Für diesen Zweck stehen zwei Anteilklassen zur Verfügung (Details im Prospekt des Fonds):

- Sie möchten den Fonds über ihr bestehendes Depot bei ihrer Hausbank erwerben, dann zeichnen Sie die Anteilklasse A (ISIN: LI0445024008). Sie zahlen die gewöhnlichen Depotgebühren und Orderspesen Ihrer Hausbank.
- Sie haben kein Depot oder möchten sich die jährlichen Depotgebühren sparen, dann eröffnen Sie ein Zeichnungskonto bei unserer Verwaltungsgesellschaft der CAIAC Fund Management AG und zeichnen den Fonds per Zeichnungsschein sowie Direktüberweisung an unsere Verwahrstelle die Liechtensteinische Landesbank AG. Für die Durchführung und für die entsprechende Sorgfaltspflichtprüfung fallen dabei einmalige Onboarding Gebühren für Neukunden in Höhe von EUR 100, sowie jeweils 20 Basispunkte (bzw. 0.20 Prozent) pro Transaktion zu Gunsten unserer Verwaltungsgesellschaft, der CAIAC Fund Management AG, an.

Die zweite Anteilklasse (Class B) wurde ausschliesslich aus technischen Gründen aufgesetzt um Anlegern ohne Wertpapierdepot eine einfache und kostengünstige Zeichnungsmöglichkeit zu ermöglichen. Zwischen den beiden Anteilklassen gibt darüber hinaus keine Unterscheide. Gebühren sind ident und beide Anteilklassen sind thesaurierend. Zinsen, Dividenden und realisierte Kapitalgewinne werden demnach im Fonds reinvestiert und nicht an Anleger ausgeschüttet.

Bei Fragen zur Zeichnung unterstützen wir Sie gerne. Sollten Sie darüber hinaus eine Finanzberatung wünschen oder Zeichnungssummen über €50'000 beabsichtigen, vermitteln wir Sie gerne mit einem Berater der Früh & Partner Vermögensverwaltung AG.



## Unser Team

### Die Früh & Partner Vermögensverwaltung

Wir sind ein Team aus vollzeitbeschäftigten Analysten, welche seit einigen Jahren mit Leidenschaft dem Value-Investing nachgehen. Wir analysieren jede Investmentidee sorgfältig und unabhängig. Wir verlassen uns nicht auf die Recherche von Dritten.

Das Fondsmanagement des Oculus Value Capital Funds ist Teil der Früh- und Partner Vermögensverwaltung AG. Die Früh und Partner Vermögensverwaltung AG ist eine unabhängige, voll lizenzierte Vermögensverwaltung mit Sitz in Liechtenstein. Die Vermögensverwaltung und seine Geschäftsführung halten Anteile im Fonds.

Das Analyseteam hinter dem Fonds steht in enger Zusammenarbeit mit dem Team des Abacus Value Capital Fund, welcher als AIF (Alternativ Investment Fund) nur professionellen Anlegern zur Verfügung steht. Die Zusammenarbeit und der Austausch mit dem Fondsmanager Ivo Raissakis sind von grossem Mehrwert. Investmentideen werden oft gemeinsam analysiert und kritisch hinterfragt. Als Fondsmanager liegen finale Entscheidungen jedoch in meiner Verantwortung.

Wir möchten gemeinsam einen Blick in die Unternehmenswelt der Zukunft werfen und unser anvertrautes Kapital gezielt dort einsetzen, wo es einen grossen Mehrwert leistet. Wir freuen uns, wenn Sie uns dabei ein Stück weit begleiten.

Ihr Fondsmanager,

Juljan Aigenberger



### Wichtige Hinweise:

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sie ist ausschliesslich für den Empfänger bestimmt und darf weder in elektronischer noch in anderer Form vervielfältigt, weitergeleitet oder veröffentlicht werden. Sie dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Anlageberatung, keine Aufforderung zur Offertenstellung, kein öffentliches Inserat und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Die vorliegende Dokumentation ist ferner ausschliesslich für Empfänger bestimmt, die ihren Wohnsitz in Rechtsordnungen haben, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen/notifiziert ist, bzw. in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

Potentielle Investoren haben sich selbst im Heimat-, Wohnsitz- oder Sitzland bezüglich der gesetzlichen Anforderungen sowie allfälligen steuerlichen Konsequenzen, Fremdwährungsrestriktionen oder Fremdwährungskontrollen und anderen Aspekten, welche vor dem Entscheid über die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz, den Austausch, die Rückgabe oder eine andere Handlung in Bezug auf solche Anlagen relevant sind, umfassend zu informieren und sich angemessen beraten zu lassen.

Der Fonds ist nicht gemäss dem United States Securities Law von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Aus diesem Grund dürfen Anteile des Fonds nicht an in den USA ansässige US-amerikanische oder US-amerikanische Anleger verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden, insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Der Inhalt ist von unseren Mitarbeitenden verfasst und beruht auf Informationsquellen, welche wir als zuverlässig erachten. Wir können aber keine Zusicherung oder Garantie für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität abgeben. Die Umstände und Grundlagen, die Gegenstand der in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind, können sich jederzeit ändern. Einmal publizierte Informationen dürfen daher nicht so verstanden werden, dass sich die Verhältnisse seit der Publikation nicht geändert haben oder dass die Informationen seit ihrer Publikation immer noch aktuell sind. Die Informationen in dieser Publikation stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen alleine aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheide getroffen werden. Bevor Sie einen Erwerb in Betracht ziehen, sollten Sie überlegen, ob Sie eine Finanzberatung benötigen. Diese können wir Ihnen auf Anfrage gerne anbieten.

Bestimmte Anlagen bergen ein höheres Risiko als andere und sind daher für einige Anleger ungeeignet. Das Risiko von Kursverlusten sowie von Fremdwährungsverlusten und Renditeschwankungen aufgrund einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung der Wechselkurse kann nicht ausgeschlossen werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger nicht den vollen, von ihnen investierten Betrag zurückerhalten. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist daher keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft.

Sämtliche Rechtsbeziehungen unterliegen ausschliesslich liechtensteinischem Recht unter Ausschluss der Verweisungsnormen des liechtensteinischen IPRG und unter Ausschluss von UN-Kaufrechts.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind den Wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Alle Unterlagen, insbesondere der Prospekt (beinhaltet die allgemeinen Vertragsbedingungen), die Wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») sowie der jeweils aktuelle Halbjahres- und Jahresbericht, können kostenlos beim Vertriebsberechtigten FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG, Schaanerstrasse 29, FL- 9490 Vaduz ([www.fpartner.li](http://www.fpartner.li)), bei der Verwaltungsgesellschaft CAIAC Fund Management AG, Haus Atzig, Industriestrasse 2, Postfach 27, FL-9487 Bendern ([www.caiac.li](http://www.caiac.li)) und bei der Verwahrstelle der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, FL-9490 Vaduz sowie auf der Webseite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbands LAFV ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) angefordert bzw. abgerufen werden.