SHARE
HOLDER
VALUE

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensverwaltender und nachhaltiger Value-Aktienfonds

DER KLASSIKER
#bewährt #nachhaltig #stabil #flexibel

Frankfurt am Main, April 2025

Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger

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 6,66% 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:** 31.03.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

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 (seit 2008)
- Berater für Shareholder Value Management (seit März 2023)
- 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

Modern Value-Philosophie

- Aktien sind langfristig die beste Anlagekategorie
- Wunderbare Firmen (Qualitätsaktien) sind zu bevorzugen
- Value-Investing zur Vermeidung des „permanenten Kapitalverlustes“
- Langfristige Überrenditen durch zwei Alphaquellen:

1. **Stringentes Value-Investing**
   - „Sicherheitsmarge“
   - „Eigentümergeführte Unternehmen“
   - „Wirtschaftlicher Burggraben“

2. **Verhaltensökonomik zur Steuerung der Aktienquote**
   - „Mr. Market“

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

SHARE HOLDER VALUE

ESG-Ausschlusskriterien für mehr Nachhaltigkeit

Nachhaltig seit 2014!

Nachhaltigkeits-Siegel 2025

für den **Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen**

FNG-SIEGEL 2025

KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER

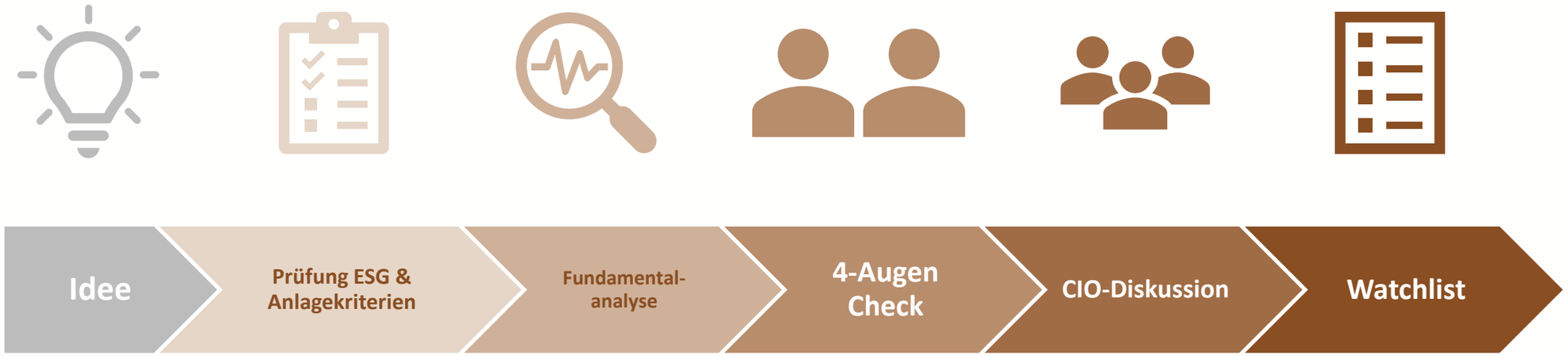
- Spirituosen[1]
- Tabakwaren
- Glücksspiel[2]
- Rüstung
- Waffen[3]
- Kernenergie
- Ölsand
- Kohle
- Fracking
- Pornografie

KONTROVERSE GESCHÄFTSPRAKTIKEN

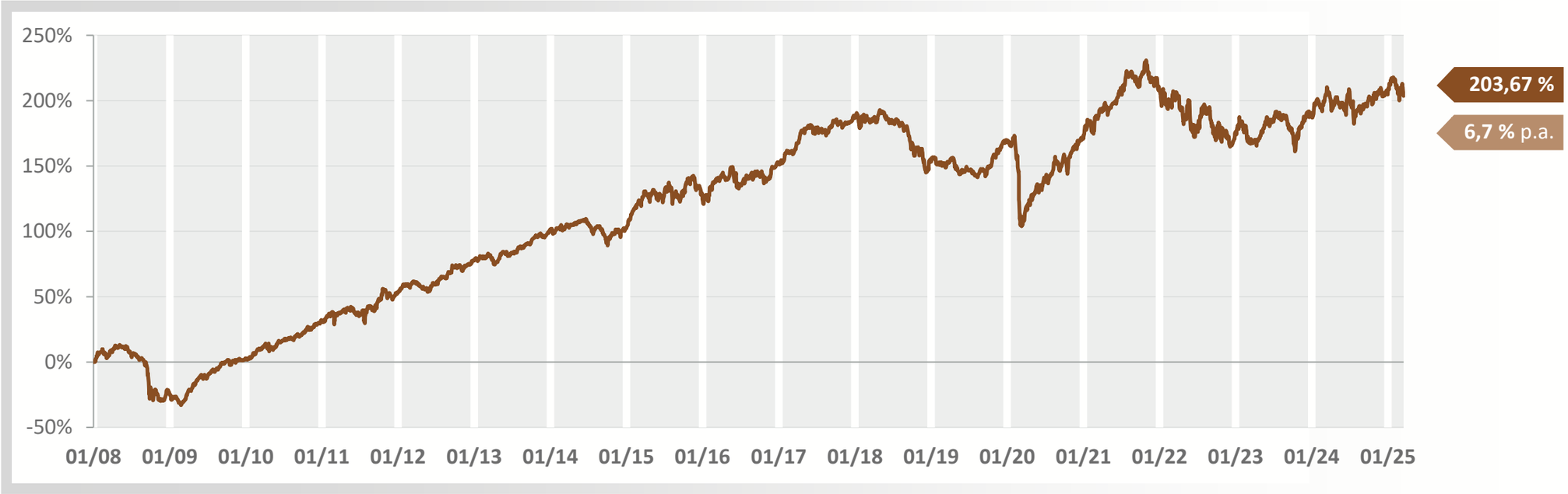
- Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen
- Umweltverschmutzung und Korruption

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.
[1]Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent, [2]auch online, [3]geächtete Waffen

Investmentprozess
Von der Idee bis zur Watchlist



Wertentwicklung seit Auflage



	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage	s. Auflage p.a.
Performance	-1,60%	-0,07%	-2,15%	+1,19%	+44,76%	+35,10%	+203,67%	+6,66%
Volatilität p.a.			+10,15%	+10,90%	+10,69%	+10,27%	+11,23%	
Sharpe Ratio			-0,44	-0,18	+0,50	+0,07	+0,38	

Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung, Auflage des Fonds am 15.01.2008 **Stand:** 31.03.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Portfolioübersicht

FRANKFURTER AKTIENFONDS FÜR STIFTUNGEN

77 % Brutto-Aktienquote	**77 %** Netto-Aktienquote*	**23 %** Kasse & Anleihen

Regionen (Aktienportfolio)

55 % Europa ex DACH	**31 %** DACH	**12 %** Nordamerika

Top 3 Branchen (Aktienportfolio)

35 % Finanzwesen	**16 %** Technologie	**14 %** Gesundheitswesen

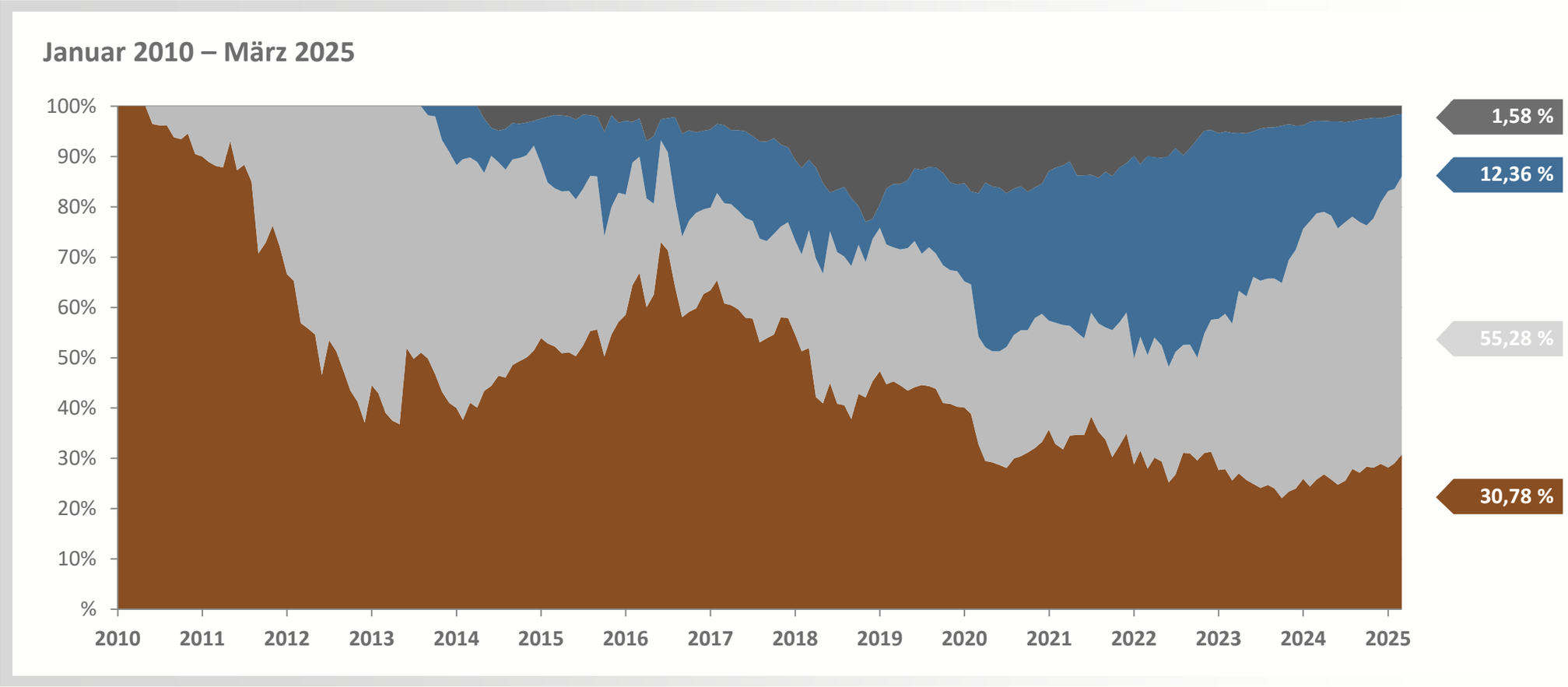
Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Storebrand	5,99 %
ASR Nederland	4,98 %
SCOR	4,95 %
Allianz	4,52 %
Microsoft	3,15 %
Diasorin	3,15 %
Chapters	2,84 %
Moltiply	2,77 %
Oracle	2,74 %
secunet Security Networks	2,69 %
Anteil Gesamtportfolio	**37,78 %**

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen **Stand**: 31.03.2025
*unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten z.B. Index-Futures, etc.

Regionenallokation des Aktienportfolios

FRANKFURTER AKTIENFONDS FÜR STIFTUNGEN



Sonstige

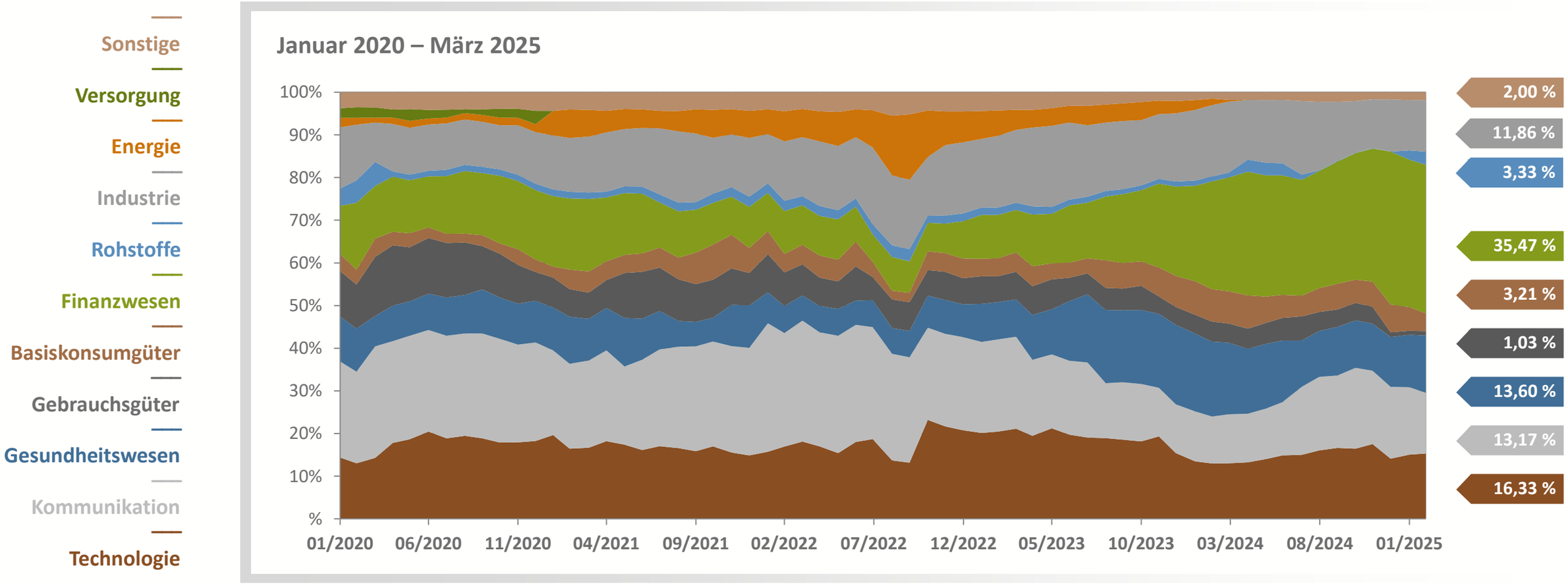
Nordamerika

Europa ex DACH

DACH

Quelle: Axxion S.A., Bloomberg, eigene Darstellung **Stand:** 31.03.2025

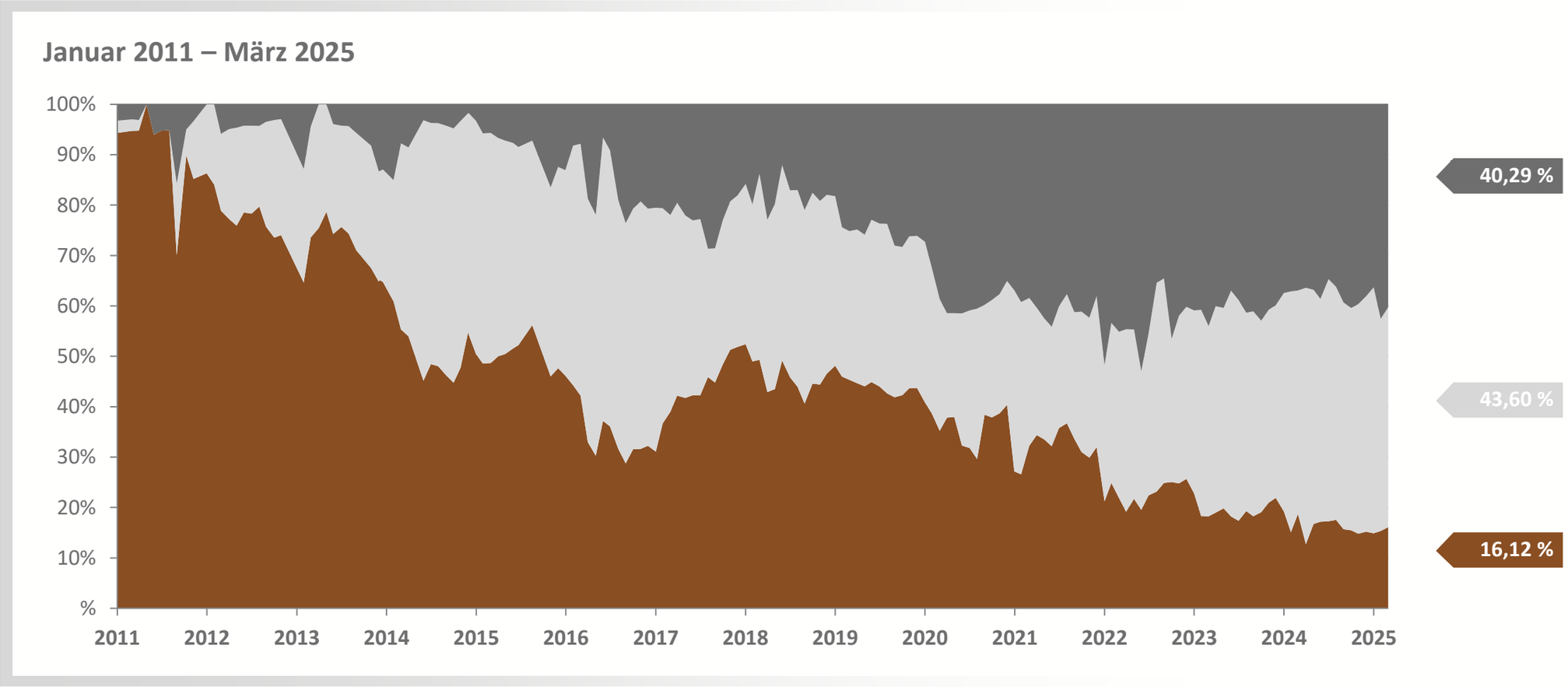
Branchenallokation des Aktienportfolios



Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung **Stand:** 31.03.2025

Marktkapitalisierung des Aktienportfolios

FRANKFURTER AKTIENFONDS FÜR STIFTUNGEN



Large Caps
> 10 Mrd. €

Mid Caps
1-10 Mrd. €

Small Caps
< 1 Mrd. €

Quelle: Axxion S.A., Bloomberg, eigene Darstellung **Stand:** 31.03.2025

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	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen						
Anteilklasse	T	A	AI	TI	S	CHF	C
Rechtsform	Deutscher OGAW						
WKN	A0M8HD	A1JSWP	A12BPQ	A12BPP	A2JJ22	A2N66D	A2N5MA
ISIN	DE000A0M8HD2	DE000A1JSWP1	DE000A12BPQ2	DE000A12BPP4	DE000A2JJ222	DE000A2N66D4	DE000A2N5MA1
Valor	3723247	20949036	26570420	26568915	42746034	47317889	43856934
Währung	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Schweizer Franken	Euro
Kategorie	Vermögensverwaltender Modern Value-Aktienfonds						
Sub-Anlageberater	Shareholder Value Management AG / Frank Fischer & Team						
Verwaltungsvergütung	1,25%	1,25%	0,95%	0,95%	0,95%	1,25%	1,25%
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,03% p.a.						
TER 2024	1,33%	1,33%	1,03%	1,03%	1,03%	1,33%	1,33%
Performance Fee	15% über 8% p.a. HWM (5 Jahre rollierende HWM)						keine
KVG / Depotbank	Axxion S.A. / Hauck & Aufhäuser						
Ausschüttung	1 Ausschüttung*	2 Ausschüttungen	2 Ausschüttungen	1 Ausschüttung*	2 Ausschüttungen	1 Ausschüttung*	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	bis zu 5,00%	0,00%
Mindestanlage (EUR)	keine	keine	keine	keine	50.000	keine	keine
Auflagedatum	15.01.2008	15.03.2013	30.12.2014	30.12.2014	08.10.2018	15.04.2019	08.10.2018
Vertriebszulassung	Deutschland / Österreich / Schweiz / Luxemburg						

*in Höhe der Vorabpauschale

SHARE HOLDER VALUE

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

Kapitalmarktstratege

+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

SHARE
HOLDER
VALUE

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**

Value Kompakt: shareholdervalue.de/**value-kompakt**

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

FRANKFURTER
INVESTMENT
BLOG

#Fondsgipfel
www.fondsgipfel.de

#FondsgipfelAkademie
www.fondsgipfel-akademie.de

Rechtliche Hinweise

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.