
Frankfurter – Value Focus Fund

Vermögensverwaltender Small-Cap Value-Aktienfonds

DER OFFENSIVE

#konzentriert #nachhaltig #dynamisch #fokussiert

Frankfurt am Main, Juli 2024

Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger

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 (123 von
insgesamt 185 Monaten seit
März 2009)*

Goldener Bulle 2018
Fondsmanager des Jahres
Frank Fischer

Platz 31 von 224 Fonds über
10 Jahre in der Kategorie
Mischfonds EUR flexibel bei
Morningstar*

Jährliche Rendite
von durchschnittlich
6,66% p.a.
seit Auflage*

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



Quelle: morningstar.de, Axxion S.A., *Anteilklasse T des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen, **Frankfurter – Value Focus Fund P Stand: 28.06.2024
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

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 („principle“) 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



KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER



für den Frankfurter
Aktienfonds für
Stiftungen



Spirituosen¹



Tabakwaren



Glücksspiel²



Rüstung



Waffen³



Kernenergie



Ölsand



Kohle



Fracking



Pornografie

KONTROVERSE GESCHÄFTSPRAKTIKEN



Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen

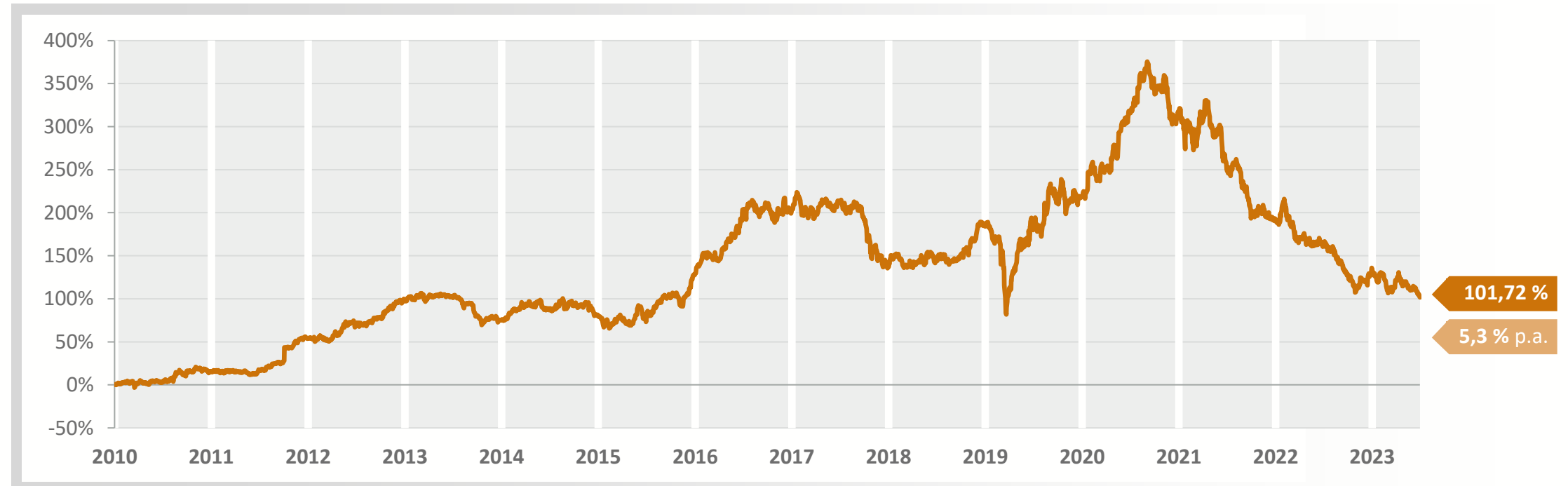


Umweltverschmutzung und Korruption

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.

¹Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent, ²auch online, ³geächtete Waffen

Wertentwicklung seit Auflage



	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage	s. Auflage p.a.
Performance	-4,63%	-14,50%	-23,47%	-51,60%	+101,72%	+5,33%
Volatilität p.a.			+15,27%	+16,90%	+16,25%	
Sharpe Ratio			-1,78	-1,49	+0,10	

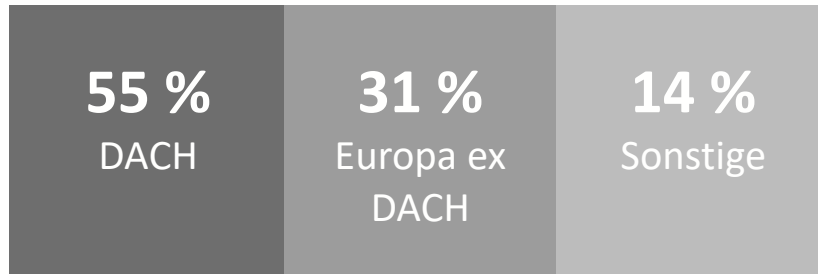
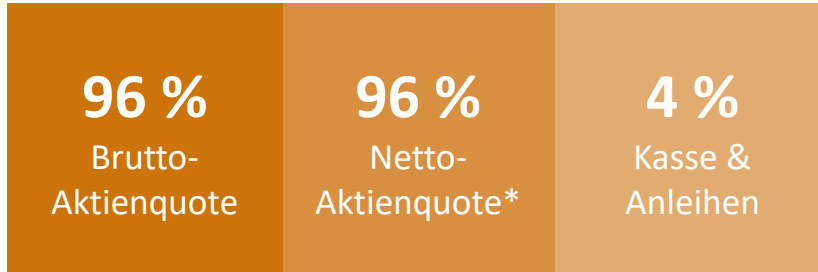
Quelle: Cleversoft, eigene Darstellung, *Kategorie Aktienfonds Europa Stand: 28.06.2024
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen



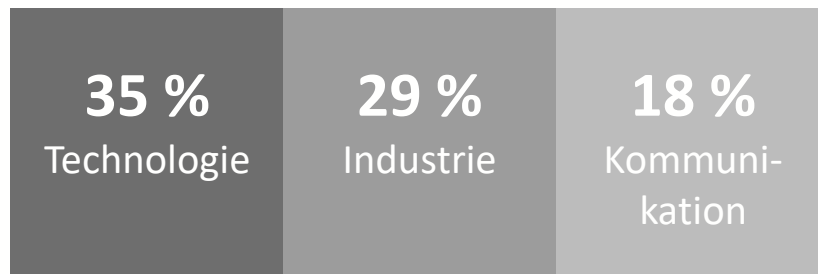
Portfolioübersicht



Regionen
(Aktienportfolio)



Top 3 Branchen
(Aktienportfolio)



Top 5 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Intershop Communications	18,13 %
Modern Times Group	13,37 %
secunet Security Networks	10,97 %
Agfa-Gevaert	10,69 %
Gerresheimer	9,39 %

Anteil Gesamtportfolio 62,55 %

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 28.06.2024
*unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten z.B. Index-Futures, etc.

Top Aktientitel mit Investment Case



Aktientitel (% des Fonds)	Investment Case
Intershop Communications 18,13 %	B2B E-Commerce: On-Premise zu SaaS-Transformation
Modern Times Group MTG 13,37 %	International, Mobile-first, akquisitionsfreudige Gaming Gruppe, großartige Kapitalallokation
secunet Security Networks 10,97 %	Cybersecurity, teilweise Monopol-Charakter in Deutschland
Agfa-Gevaert 10,69 %	Holding Discount – Sum-of-the-Parts (SOTP) Bewertung sehr attraktiv
Gerresheimer 9,39 %	Transformation von einem industriellen Massenhersteller von einfachen Glas- und Plastikverpackungen hin zu einem Auftragshersteller komplexer Verpackungslösungen für biotechnologisch erzeugte Medikamente.
SMT Scharf 7,83 %	Weltmarktführer Einschienenhängebahnen, Investment Bank mit Verkaufsmandat
Sarine Technologies 7,78 %	Weltmarktführer Diamanten-Bearbeitung & Digitalisierung (scan, plan, cut, AI grade, provenance & track)
Ryman Healthcare 5,50 %	„Good enough for Mom“-Pflegeheim-Projektierer und Bestandshalter (REIT) mit best in class Altenbetreuung

Quelle: Axxion S.A., eigene Recherchen Stand: 28.06.2024

Der Offensive | #konzentriert #nachhaltig #dynamisch #fokussiert



- Vermögensverwaltender Small-Cap Value-Aktienfonds mit DACH-Fokus
- Familie Fischer & Friends als Ankerinvestor
- Konzentriertes Portfolio mit 10-20 Werten
- AIF-Struktur ermöglicht Ausübung von Stimmrechten und konzentrierte Positionen (bis zu 35% in einer einzelnen)
- Sondersituationen wie Übernahmen, Restrukturierungen oder Squeeze Outs
- Keine Single Stock Shorts aber Möglichkeit der Absicherung mit Futures



Stammdaten

Fondsname

Anteilklasse

Rechtsform

WKN / ISIN

Kategorie

Sub-Anlageberater

Verwaltungsvergütung

Verwahrstellenvergütung

TER 2022

Performance Fee

KVG / Depotbank

Ausschüttung

Ausgabeaufschlag

Mindestanlage (EUR)

Rücknahme

Auflagedatum

Vertriebszulassung

Frankfurter – Value Focus Fund

	R
	Luxemburg SICAV (AIF)
	LU0566535208 / A1CXU7
	Aktien Global Nebenwerte
	SVM AG / Frank Fischer
	bis zu 1,60% p.a.
	bis zu 0,03% p.a.
	2,44%
	15 % des den 6,0 % übersteigenden Wertzuwachs des Anteilwertes pro Geschäftsjahr mit HWM
	Axxion S.A. / Hauck & Aufhäuser
	1 Ausschüttung
	bis zu 5,00%
	100
	Wöchentlich, immer Mittwochs (bis spätestens 16:30 Uhr, T + 5)
	31.12.2010
	Luxemburg / Deutschland

Ihre Ansprechpartner



Philipp Prömm

Vorstand, Head of Sales

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

Endrit Çela

Client Portfolio Manager

+49 (0) 69 66 98 30 257
ec@shareholdervalue.de

Viktor Scheidt

Relationship Manager

+49 (0) 69 66 98 30 251
vs@shareholdervalue.de

Michaela Arens

Relationship Managerin

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

Heiko Böhmer

Kapitalmarktstrategie

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

Micha Siegle

Client Support Manager

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

Alexandra Kohlstrung

Marketing & Communications
Managerin

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

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.