

---

# Assetklassen gegen die Angst

---

**Welche Anlageform bietet in Krisenzeiten den  
besten Schutz? | Fondsplattform-Webinar**

**Heiko Böhmer, Kapitalmarktstrategie**  
Shareholder Value Management AG

---

*Frankfurt, 31. März 2022*

*Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger*

# SHARE HOLDER VALUE

Assetklassen gegen die Angst

## Shareholder Value Management AG It's all about Value

SAUREN  
FONDSMANAGER-RATING



Unabhängige,  
eigentümergeführte  
Anlageberatung für  
~ EUR 1,5 Mrd.

Ursprung als Aktien-Club in  
den 1980er Jahren

Investmentstil der  
Share Value Stiftung mit  
Fokus auf Kapitalerhalt  
und Dividenden

Aktive Absicherungs-  
strategie zur Vermeidung des  
permanenten Kapital-  
verlustes

Einzigartige 71% positive  
Monatsrenditen (110 von  
insgesamt 157 Monaten seit  
März 2009)\*

Goldener Bulle 2018  
Fondsmanager des Jahres  
Frank Fischer

Platz 11 von 220 Fonds über  
10 Jahre in der Kategorie  
Mischfonds EUR flexibel bei  
Morningstar\*

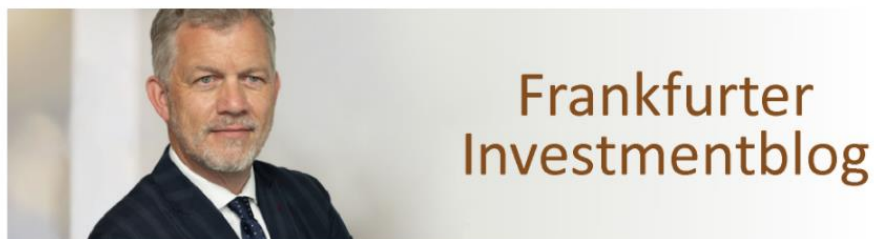
Jährliche Rendite  
von durchschnittlich  
8,11% p.a.  
seit Auflage\*

Deutscher Fondspreis 2021  
„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: 28.02.2022  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Frankfurter Investmentblog

www.shareholdervalue.de



## Alles auf Aktien: Der Frankfurter Modern Value Index

26. Januar 2022

Die Modern Value-Strategie ist der Kern unseres Handelns bei Shareholder Value Management. Nach diesem Ansatz wählen wir einen Großteil der Aktien für unsere Mandate, wie den Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen und den Frankfurter – Value Focus Fund aus.  
Weiterlesen »



## SolarEdge lässt die Sonne länger scheinen

14. Januar 2022

Der globale Markt für Solarenergie wächst rasant: Allein zwischen 2017 und 2020 stieg die Leistung der weltweiten Photovoltaikanlagen um knapp 90 Prozent auf 760 Gigawatt. Doch die Effizienz vieler Anlagen ist nicht optimal. Hier kommt SolarEdge Technologies ins Spiel.  
Weiterlesen »



## Kapitalmarkt 2022: Das Jahr der Stockpicker

28. Dezember 2021

Nach dem Rekordjahr 2021 an den Börsen deutet sich jetzt eine andere Entwicklung an: Das Potenzial vieler Indizes ist nach den deutlichen Zuwächsen begrenzt.  
Weiterlesen »



## Tapering läuft: Gutes Umfeld für Qualitätsaktien

14. Dezember 2021

2022 steht vor der Tür und kann massive Verschiebungen bringen – vor allem bei der Rolle der Notenbanken. In den USA hat die Fed damit begonnen, die Anleihenkäufe erst einmal um 15 Milliarden Dollar pro Monat zu reduzieren.  
Weiterlesen »



## L'Oréal: Stabile Erträge mit dem globalen Beauty-Marktführer

30. November 2021

Schönheit ist ein globales Business – für Frauen, aber auch zunehmend für Männer.



**Heiko Böhmer**

Kapitalmarktstrategie

Aktien | Fonds | Frankfurt

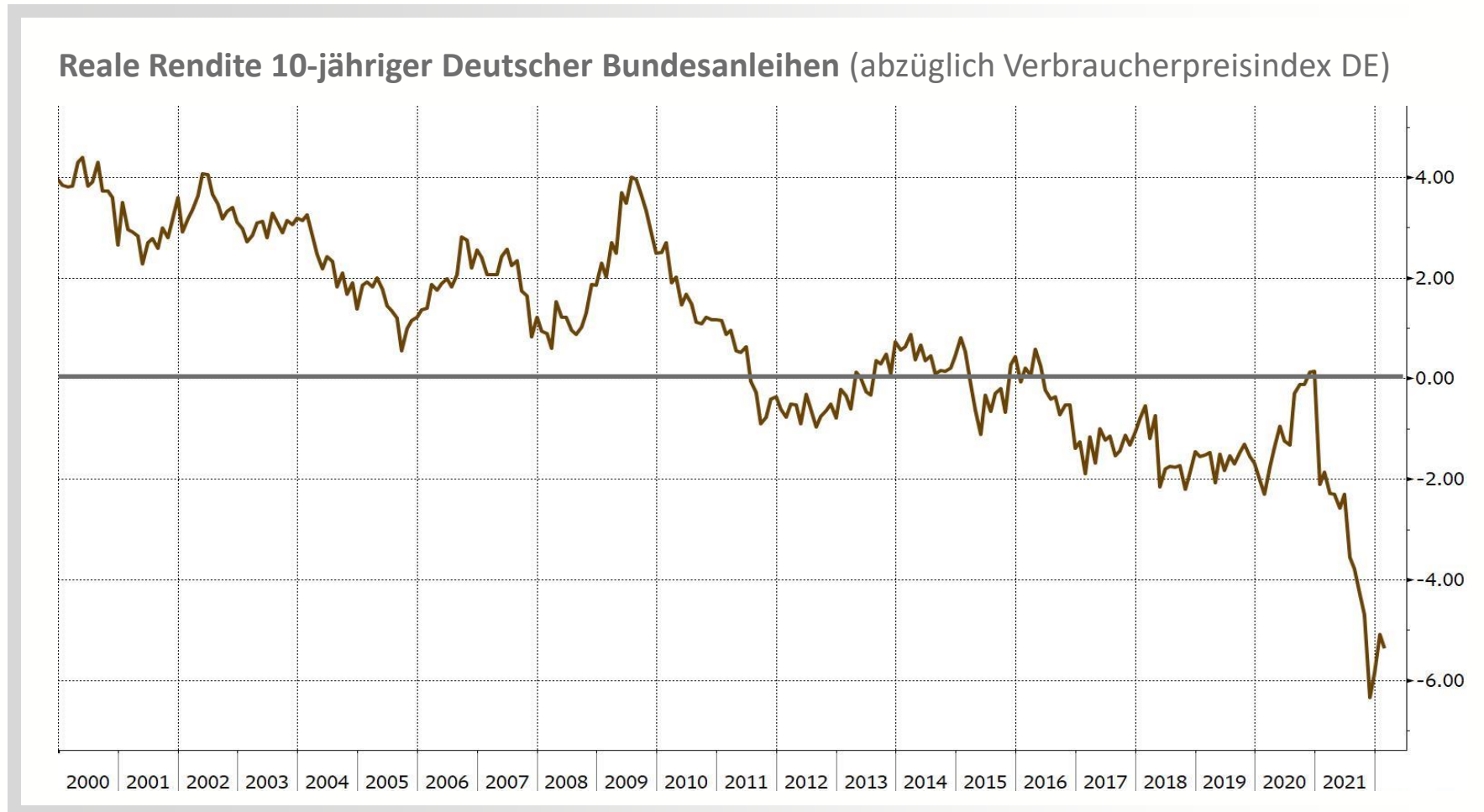
Blick in den Finanzmarkt |

Heiko Böhmer verfügt über mehr als 20 Jahre Finanzmarkterfahrung.

Als Kapitalmarktstrategie bei Shareholder Value Management zeigt er, wie wirtschaftliche Entwicklungen und Anlagetrends zusammenhängen.

Ein besonderer Schwerpunkt liegt dabei auf den Einzeltiteln und den Aktienstrategien von Shareholder Value Management.

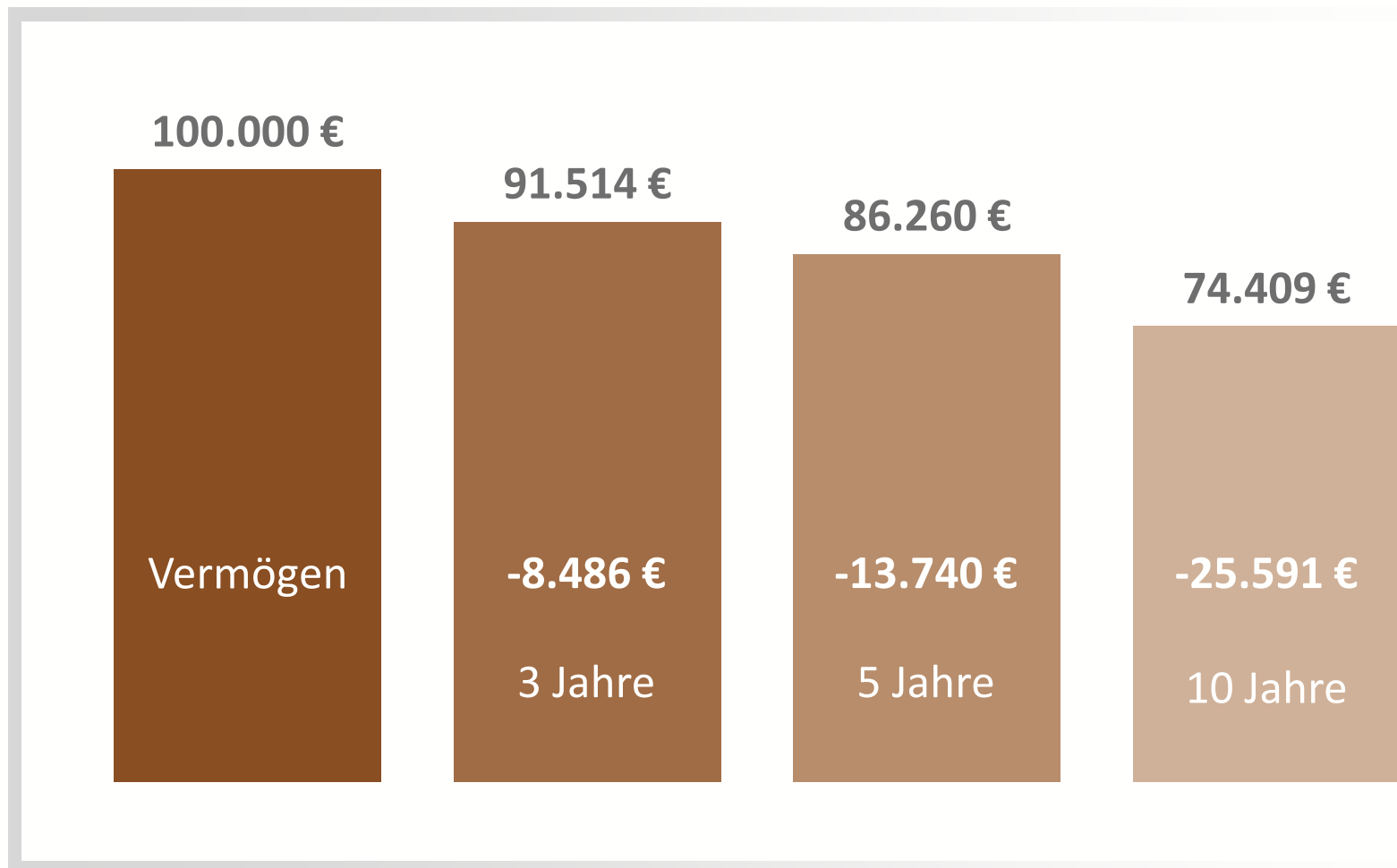
# Negative Realrenditen werden bleiben



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 28.02.2022

# Inflation als Belastung

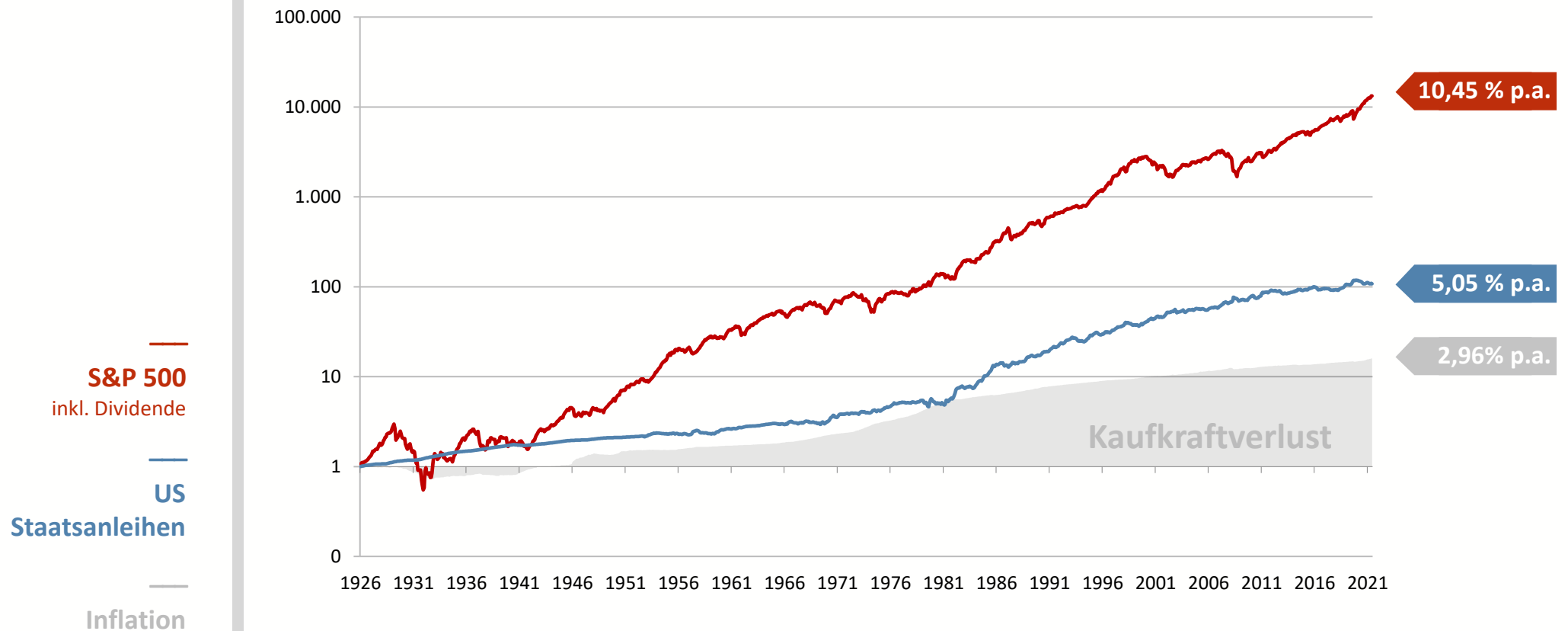
## Vermögensverlust bei 3% Inflation



Quelle: finanz-tools.de, eigene Darstellung

# Langfristig steigen Aktienmärkte – und wie!

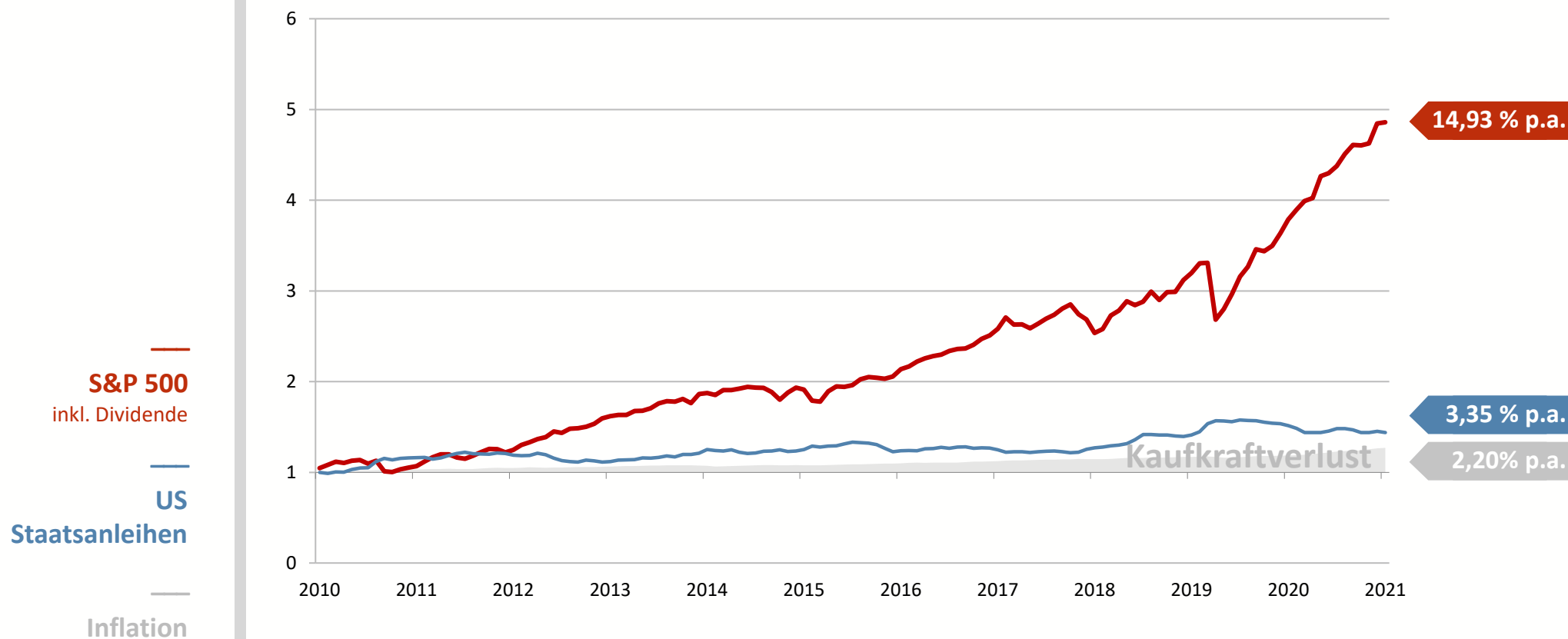
Performance verschiedener Anlageklassen USA (1926-2021)



Quelle: Fama/French Benchmark Portfolios bis 12/2018, Thomson Reuters Datastream, Bloomberg, Federal Reserve Economic Data Stand: 31.12.2021  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Langfristig steigen Aktienmärkte – und wie!

Performance verschiedener Anlageklassen USA (2011-2021)



Quelle: Fama/French Benchmark Portfolios bis 12/2018, Thomson Reuters Datastream, Bloomberg, Federal Reserve Economic Data Stand: 31.12.2021  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## **2022 wird wohl wieder ein „normales“ Börsenjahr**

---

**2021 war definitiv kein normales Börsenjahr**

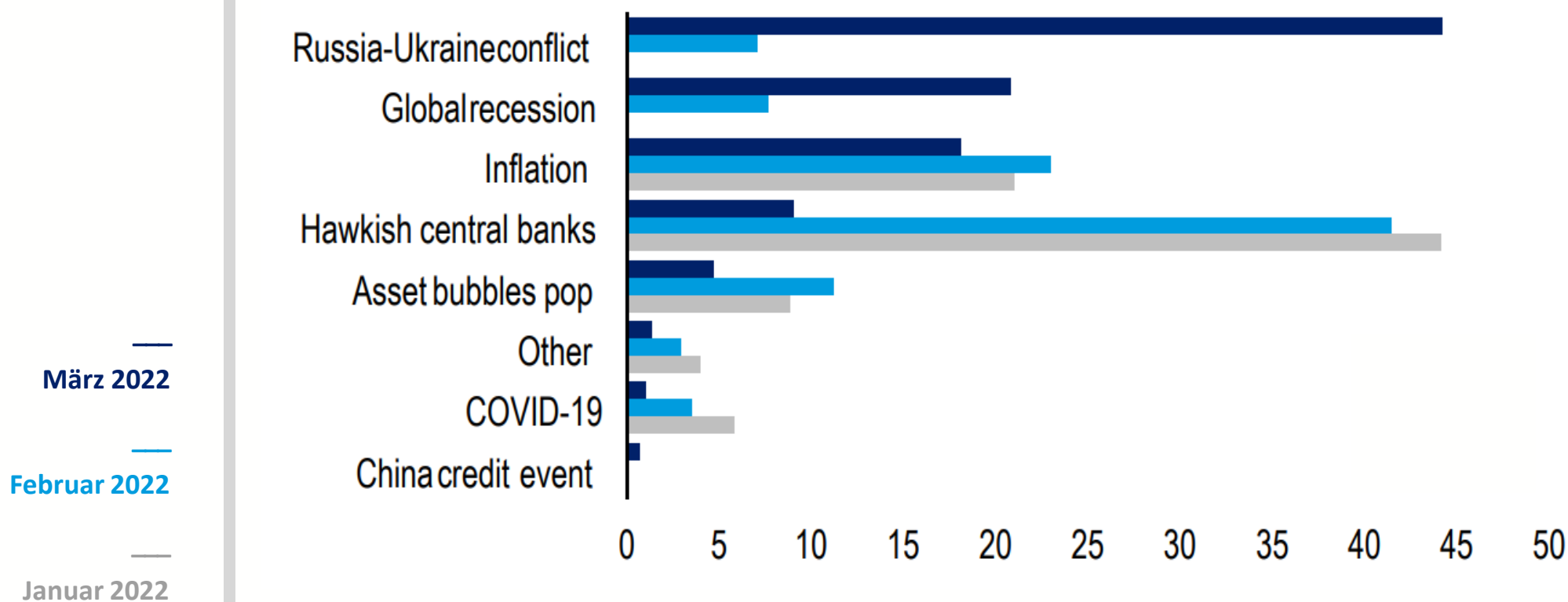
**2022 wird die Zinswende bringen – erst in den USA und vielleicht schon in der Euro-Zone**

**Kapitalmarktausblick 2022 mit zwei wichtigen Thesen:**

- 1. Höhere Volatilität an den Finanzmärkten**
- 2. Normalisierung der Aktienmarktrendite**

# Russland-Ukraine Krieg dominiert die Risikowahrnehmung in Europa

Was ist Ihrer Meinung nach das größte "Tail Risk"?



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey Stand: 15.03.2022

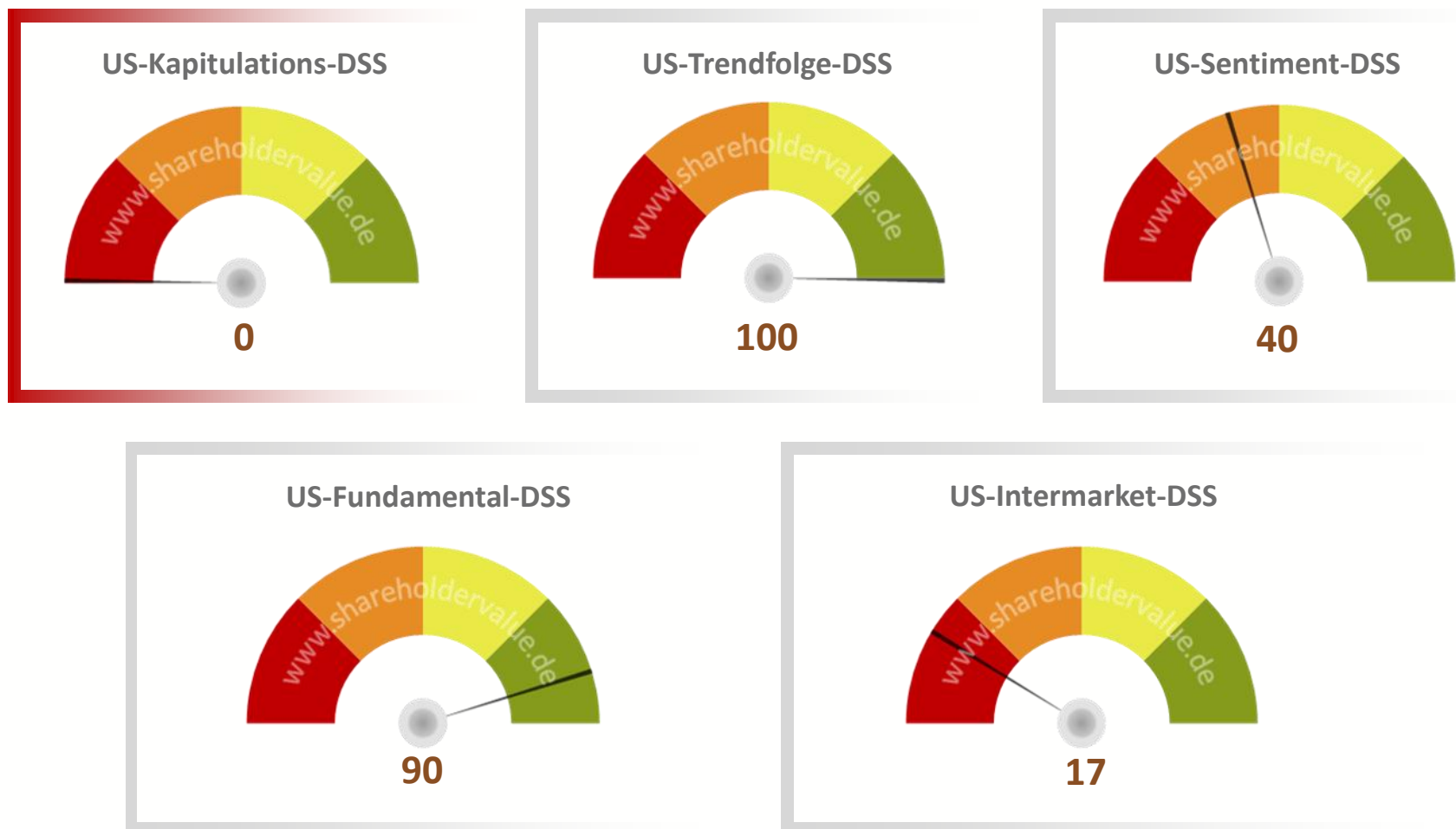
# Konjunkturindex Euro-Zone



Quelle: Sentix, Bloomberg Stand: 07.03.2022

## SVM „Mr. Market“ – Cockpit

Systeme zur Entscheidungsunterstützung (DSS) – S&P 500



Stand: 30.03.2022

[www.shareholdervalue.de/mr-market](http://www.shareholdervalue.de/mr-market)

## Gründe zur weiteren Vorsicht

---

- Änderungen des Steuerrechts und/oder der Steuersätze
- Erhöhte Kreditkosten aufgrund höherer Zinssätze
- Erhöhte Lohnkosten
- Inflationärer Druck (Energie als Impulsgeber)
- Abnehmende (Konumenten-) Nachfrage
- Langsameres Wirtschaftswachstum
- Rücknahme von Aktienrückkäufen entweder durch Entscheidung oder Gesetzgebung

## Modern Value

### Was zeichnet Qualitätsfirmen aus?



- Güter & Dienstleistungen mit einer positiven **Wachstumsdynamik**
- Geschäftsmodell mit überdurchschnittlichen Kapitalrenditen > **20%**
- Interner Investitionsbedarf für viele Jahre und **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**
- Reduzierte Interessenskonflikte zwischen Aktionären („principle“) und Management („agent“) mit dem Ideal der **familien-** oder **eigentümergeführten** Gesellschaft die wirtschaftlich nachhaltig entscheidet

# Berkshire Hathaway – Momentum nicht Growth ist das Gegenteil von (Modern) Value!

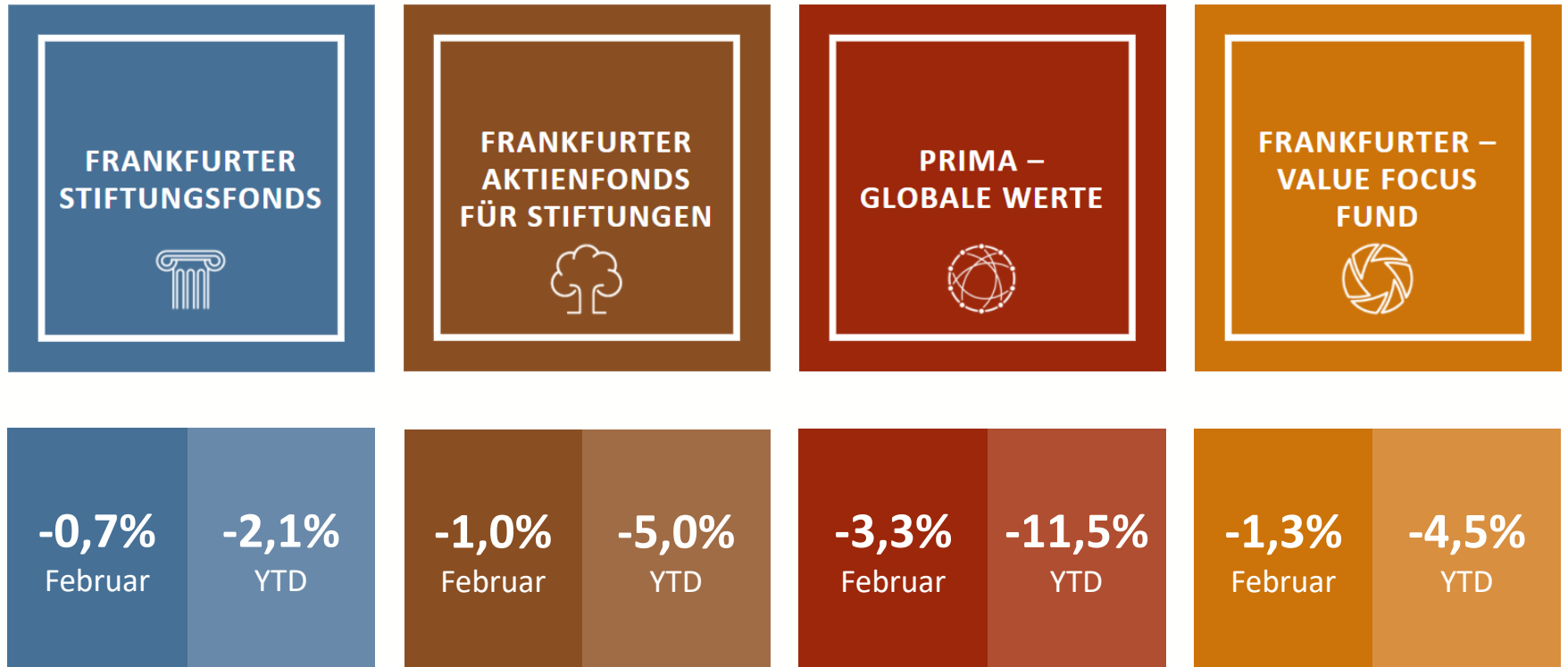
Berkshire Hathaway vs. ARK Innovation ETF



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 14.03.2022  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Aktive Fondsmandate

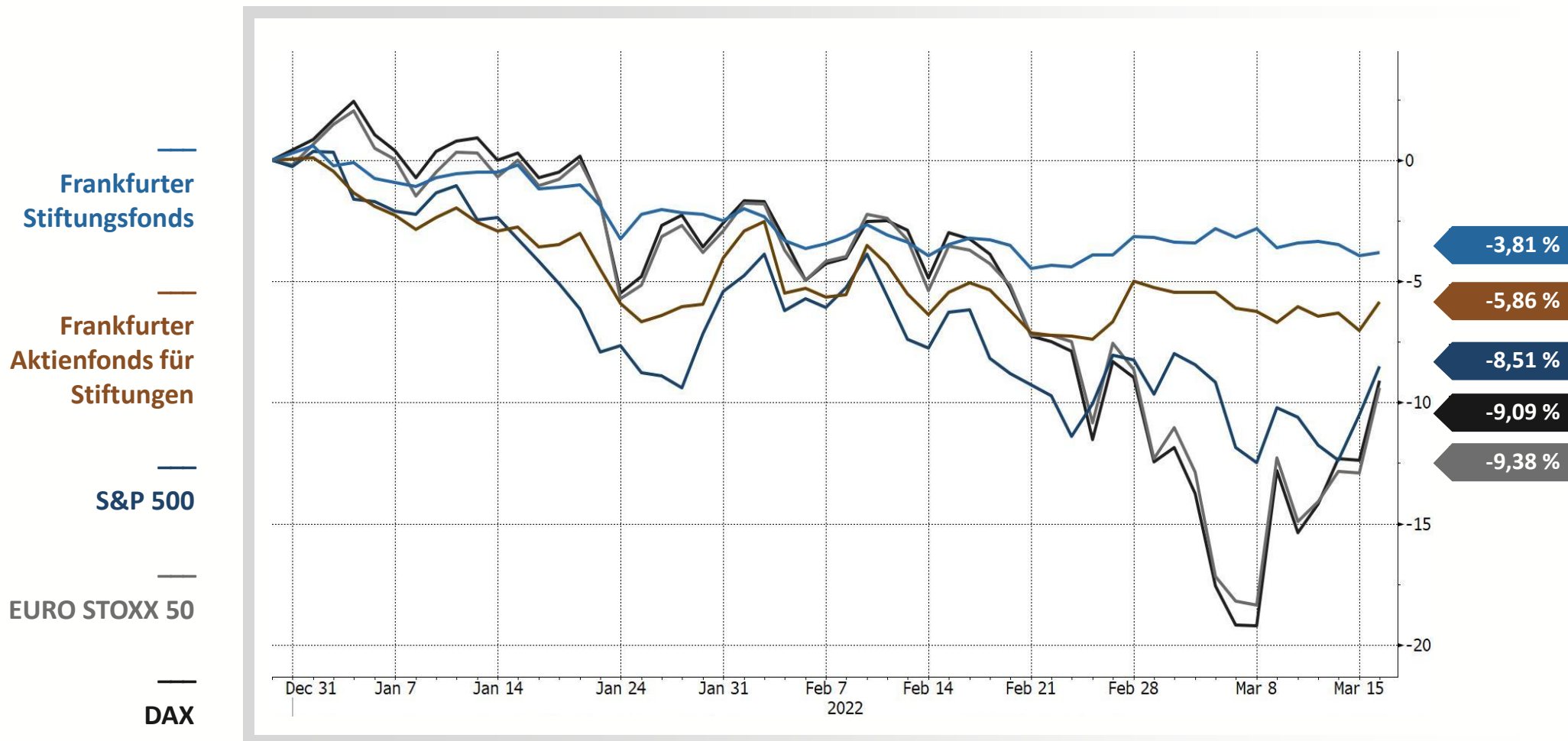
## Wertentwicklung ausgewählter Zeiträume



Quelle: Axxion S.A., cleversoft, eigene Darstellung, Stand: 28.02.2022

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Weniger Schwankungen durch Aktienselektion & Absicherung



# Die Frankfurter Fonds Familie

## Nebenwerte | Mischfonds | Aktienindex



- Realer Kapitalerhalt durch nachhaltige **Modern Value-Aktienfonds** je nach Risikoneigung
- Primäres Ziel ist der **langfristige Vermögensaufbau mit einer geringeren Volatilität** im Vergleich zum Aktienmarkt
- Erweiterung des Themenspektrums durch den neuen **Frankfurter Modern Value Index**
- Mit gutem **ESG**ewissen zur nachhaltigen Rendite (Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring)
- **Langjährige Expertise** des Fondsmanagement & **eigentümergeführter** Fondsberater

## Ihre Ansprechpartner



### Philipp Prömm

Vorstand, Head of Sales  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 18  
pp@shareholdervalue.de



### Endrit Çela

Relationship Manager  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 257  
ec@shareholdervalue.de



### Viktor Scheidt

Relationship Manager  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 251  
vs@shareholdervalue.de



### Heiko Böhmer

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



### Micha Siegle

Client Support Manager  
Tel.: +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](http://www.shareholdervalue.de)

## Mehr News zu unseren Fonds finden Sie online



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](http://shareholdervalue.de/value-kompakt)



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 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 ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 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.