

# Wirtschafts- und Beschäftigungsmotor Mittelstand

---

**Standort Deutschland in Gefahr?**  
FONDSPLATTFORM Webinar

**Frank Fischer, CEO & CIO**  
Shareholder Value Management AG

---

*Frankfurt am Main, 31. August 2023*

*Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger*

## Deutschland erneut der „Kranke Mann Europas“?



Quelle:  
economist.com

Ricardo Rey

## Lanxess-Chef warnt: „Die De-Industrialisierung beginnt“ – Alle malen SCHWARZ

WIRTSCHAFT ENERGIEINTENSIVE INDUSTRIE

Lanxess-Chef fühlt sich „im Regen stehen gelassen“

Lanxess-CEO: Lage düsterer als nach 9/11 oder der Lehman-Pleite



Der Spezialchemiekonzern Lanxess setzt ein Sparprogramm auf und droht mit **zwei deutschen Standortschließungen** sowie einem **europaweiten Einstellungsstopp**.

## Lanxess: Sehr weit fortgeschritten mit den erneuerbaren Energien

Versorgung von deutschen und belgischen Standorten

### Lanxess schließt neuen Vertrag für Grünstrom

LANXESS und TotalEnergies kooperieren bei nachhaltigem Styrol

Ziel 2050: Vollständig klimaneutrale Rohstoffe

Klimaneutral schon bis 2040

### Wie das Spezialchemie-Unternehmen Lanxess fossile Brennstoffe ersetzt

Zusammenarbeit reduziert CO2-Emissionen um bis zu 120.000 Tonnen pro Jahr

Covestro und Lanxess kooperieren für nachhaltigere Rohstoffe mit reduziertem CO2-Fußabdruck

# Cui Bono???

## Richtig & Falsch:



Quelle: FAZ, Ahoi Polloi

## Subventionen für strategische Investitionen in den Standort Deutschland

- Intel hat die Aufstockung der Investitionen in ein geplantes Halbleiterwerk in Magdeburg angekündigt (€10 Mrd. v. Staat)
- TSMC gibt Milliardeninvestition in Dresden bekannt (€5 Mrd. Staatsgeld)



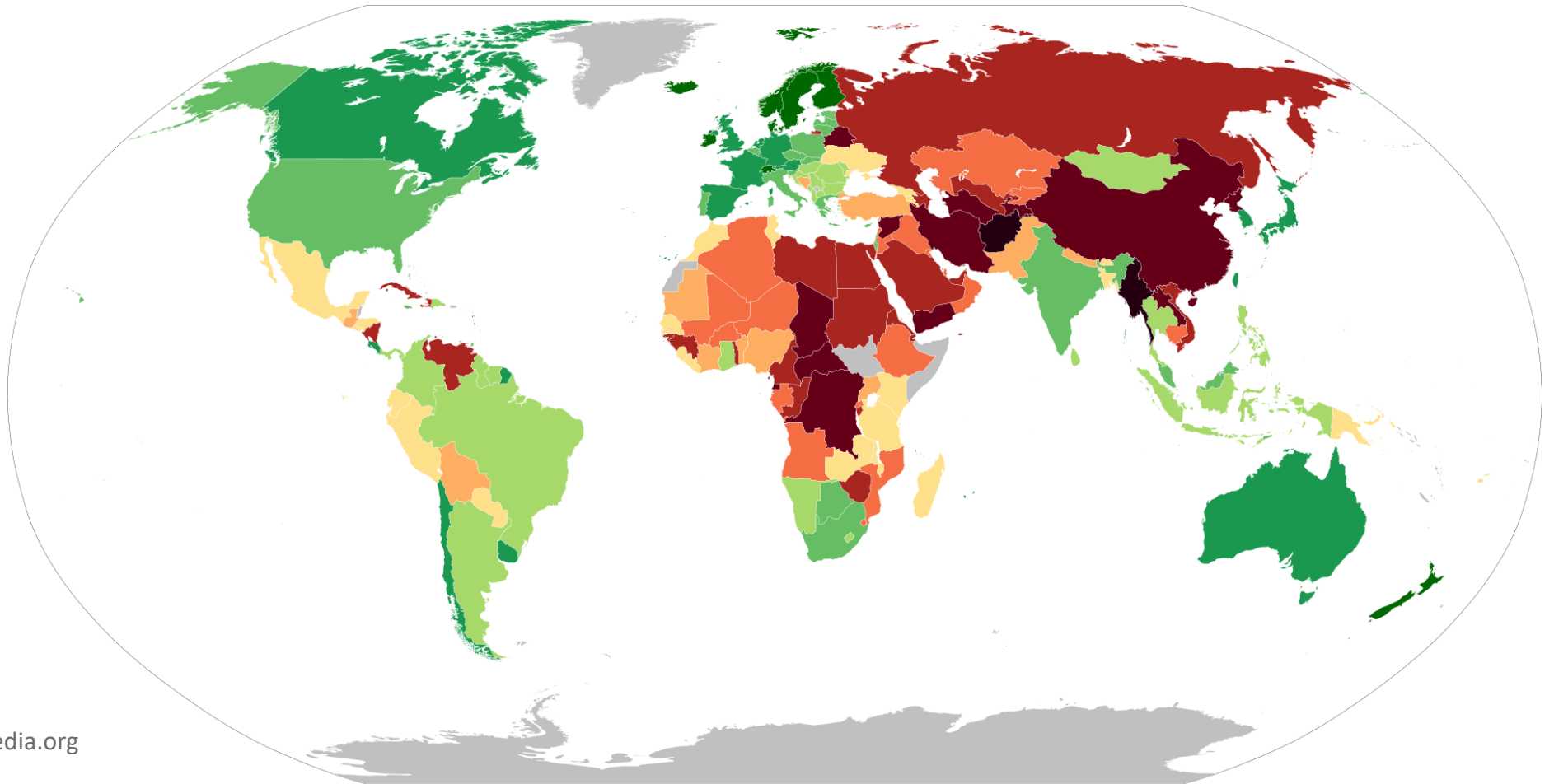
Quelle: NZZ,  
Intel, MDR

## **Standortvorteil Deutschland: Zukunft Pink**

---

- 1. Funktionierende Demokratie**
- 2. Rechtsstaat**
- 3. Privateigentum**
- 4. Relativ geringe Staatsverschuldung**
- 5. Berufsausbildung & Hochschulen**
- 6. Champion der „Hidden Champions“!**
- 7. Startup Szene (Berlin, Heilbronn AI Park (IPAI))**
- 8. >25.000 deutsche Stiftungen (90% gemeinnützig)**
- 9. Vorreiter bei erneuerbaren Energien**

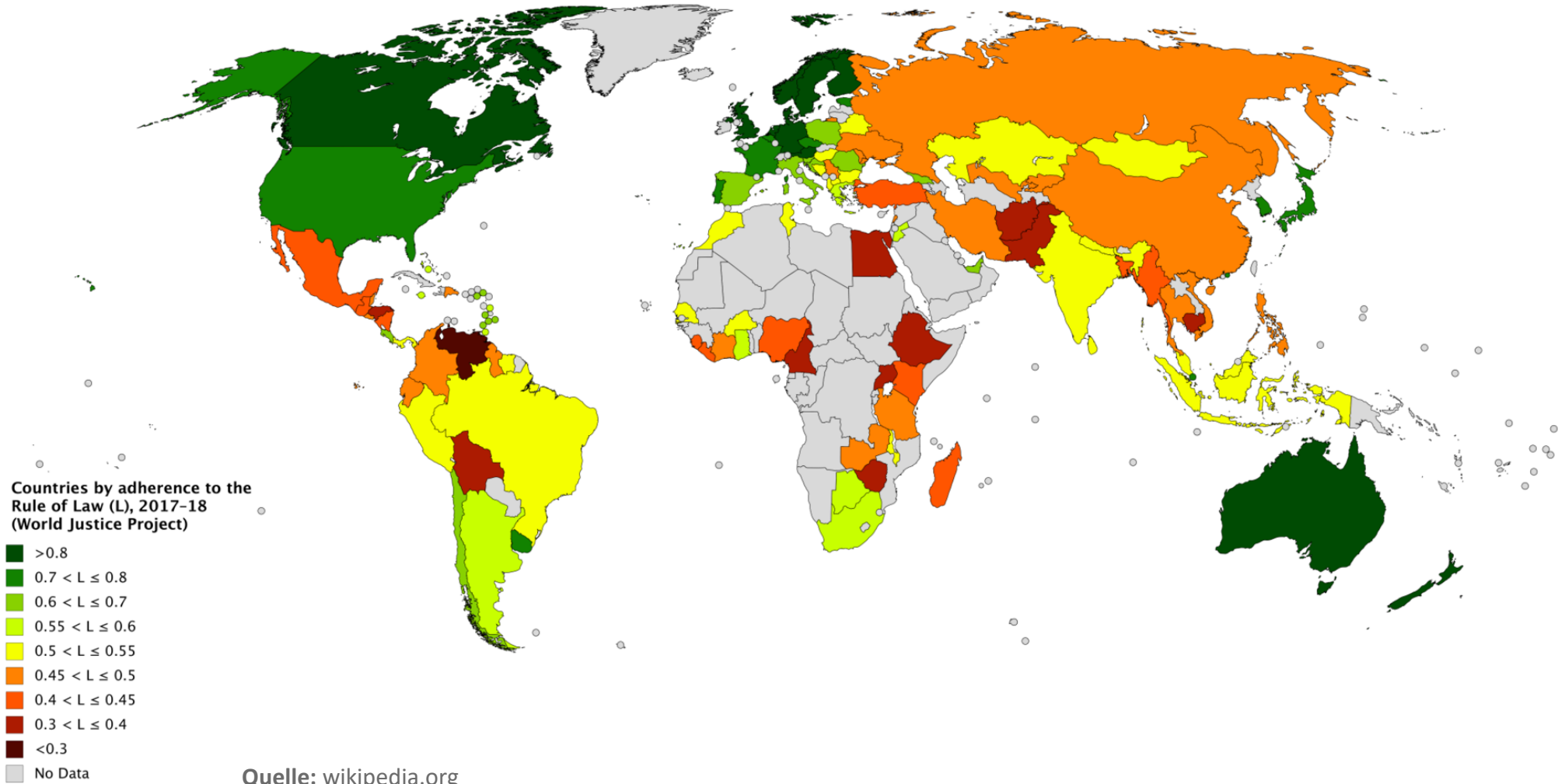
# Deutschland im Demokratie-Check: Weltweit wenig Länder mit **sattem Grün**?



Quelle: wikipedia.org

**Demokratieindex 2022** *Vollständige Demokratien* 9,01–10,00 *Unvollständige Demokratien* 7,01–8,00 *Hybridregime (Mischformen)* 5,01–6,00 *Autoritäre Regime* 3,01–4,00 2,01–3,00 1,01–2,00 0,00–1,00 keine Daten

# Rechtsstaatlichkeit als Eckpfeiler der deutschen Demokratie und Freiheit



Quelle: wikipedia.org

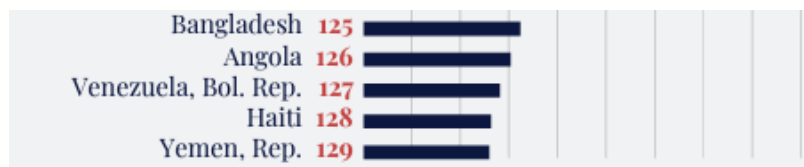
# Eigentumsrechte als Wachstumsmotor: Schutz von Privateigentum schafft Anreize für Investitionen

Internationaler  
Index der  
Eigentumsrechte

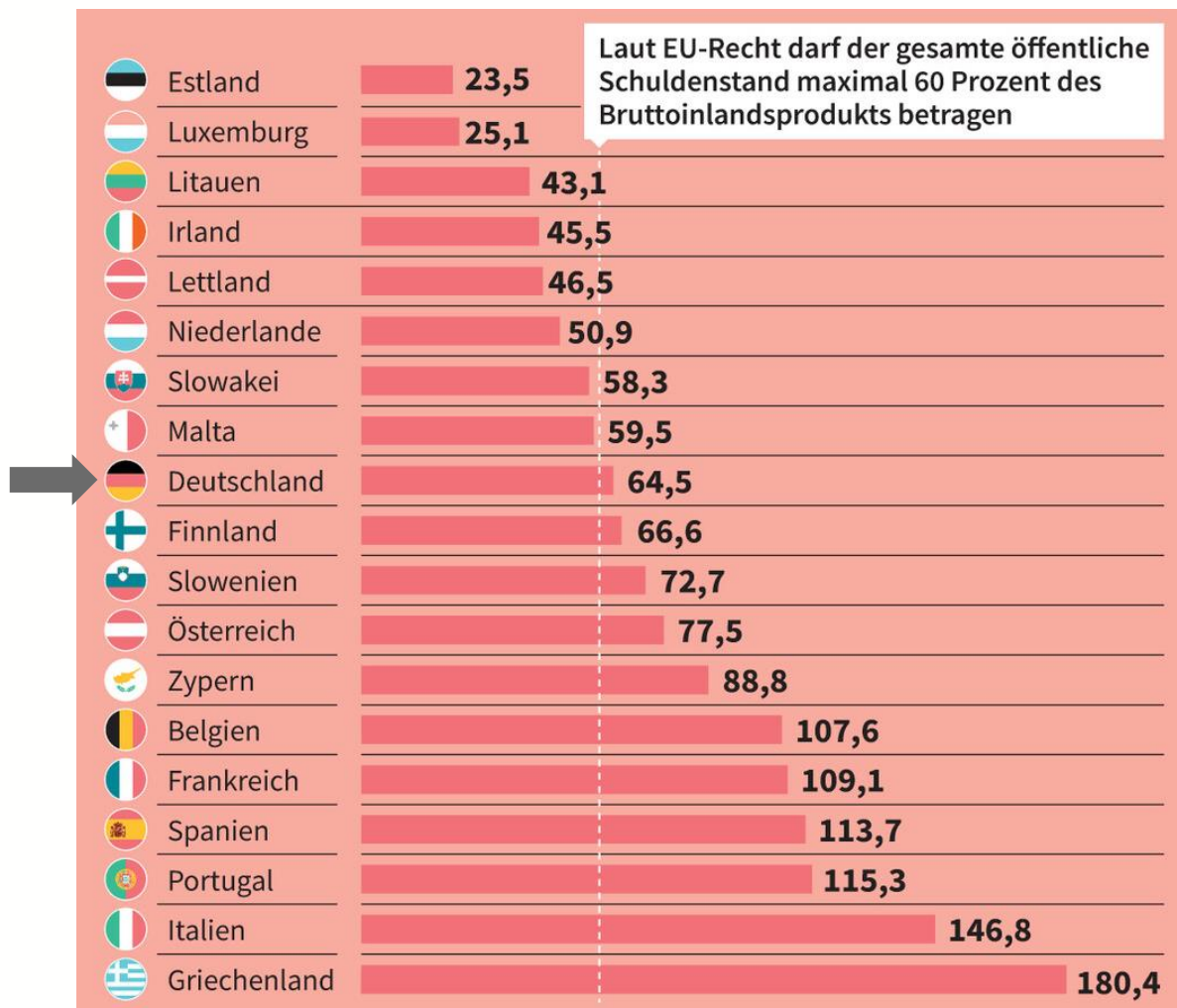


Der Bericht analysiert den **Zusammenhang sicherer Eigentumsrechte und zentraler Indikatoren der Wohlfahrtsentwicklung.**

Dabei zeigt sich: Weltweit führen eine **steigende Rechtssicherheit** und **besser geschützte Eigentumsrechte** zu einem **höheren Bruttoinlandsprodukt (BIP) pro Kopf**, **verstärken die Direktinvestitionen** und führen auch zu einem **höheren Wirtschaftswachstum.**



# Deutschland im Vergleich gering verschuldet (Schuldenstand-Prognose 2023)



Quelle: iwd.de

## Berufsausbildung & Hochschulen in Deutschland

**Start-ups made in Germany: Diese Business-Schools bringen erfolgreiche Gründer hervor**

OECD-BERICHT

**Junge Menschen erwerben öfter hohen Bildungsabschluss**

OECD-Studie "Bildung auf einen Blick"

**Nur in Luxemburg verdienen Lehrkräfte mehr als in Deutschland**

**Zuwanderung lindert den Fachkräftemangel in MINT-Berufen**

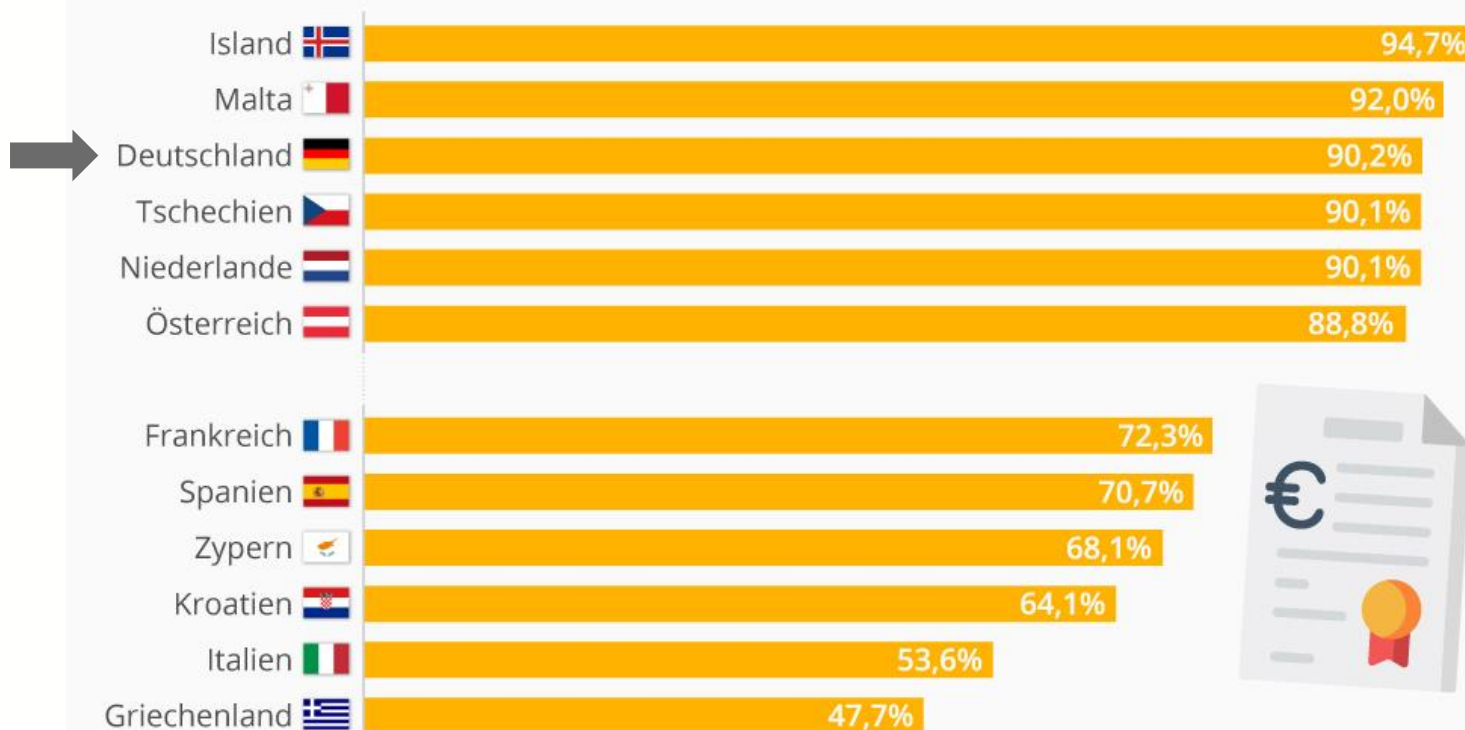
**Internationale Studierende mögen deutsche Unis**

Quelle: iwd.de,  
sueddeutsche.de,  
wiwo.de,  
forschung-und-  
lehre.de,  
handelsblatt.com

# Mit einer guten Berufsausbildung den passenden Job einfach finden!

## Wo Absolventen in der EU einfach/schwer einen Job finden

Anteil der Berufs- und Hochschul, die nach dem Abschluss einen passenden Job finden\*

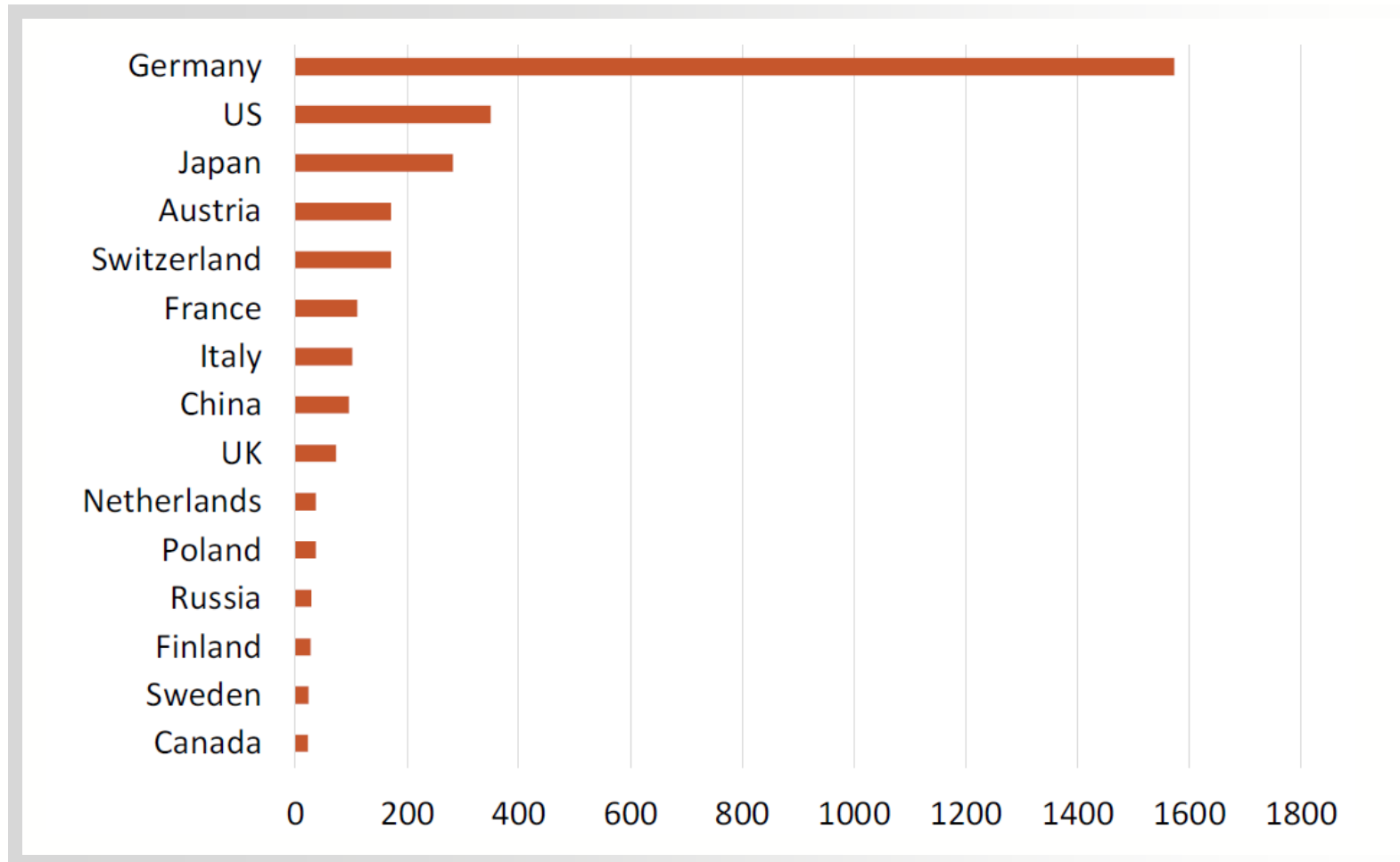


\* Absolventen zwischen 18 und 34 Jahren mit einem passenden Job innerhalb der ersten drei Jahre nach dem Abschluss

Quelle: Eurostat

statista

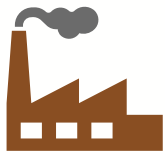
## Deutschland: Champion der „Hidden Champions“!



Quelle: Berenberg; "Hidden Champion": Top 3 auf dem Weltmarkt oder Top auf ihrem eigenen Kontinent mit Jahresumsatz unter 5 Mrd. \$ und geringer Markenbekanntheit

## **Champion der „Hidden Champions“! Der Mittelstand in Deutschland**

---

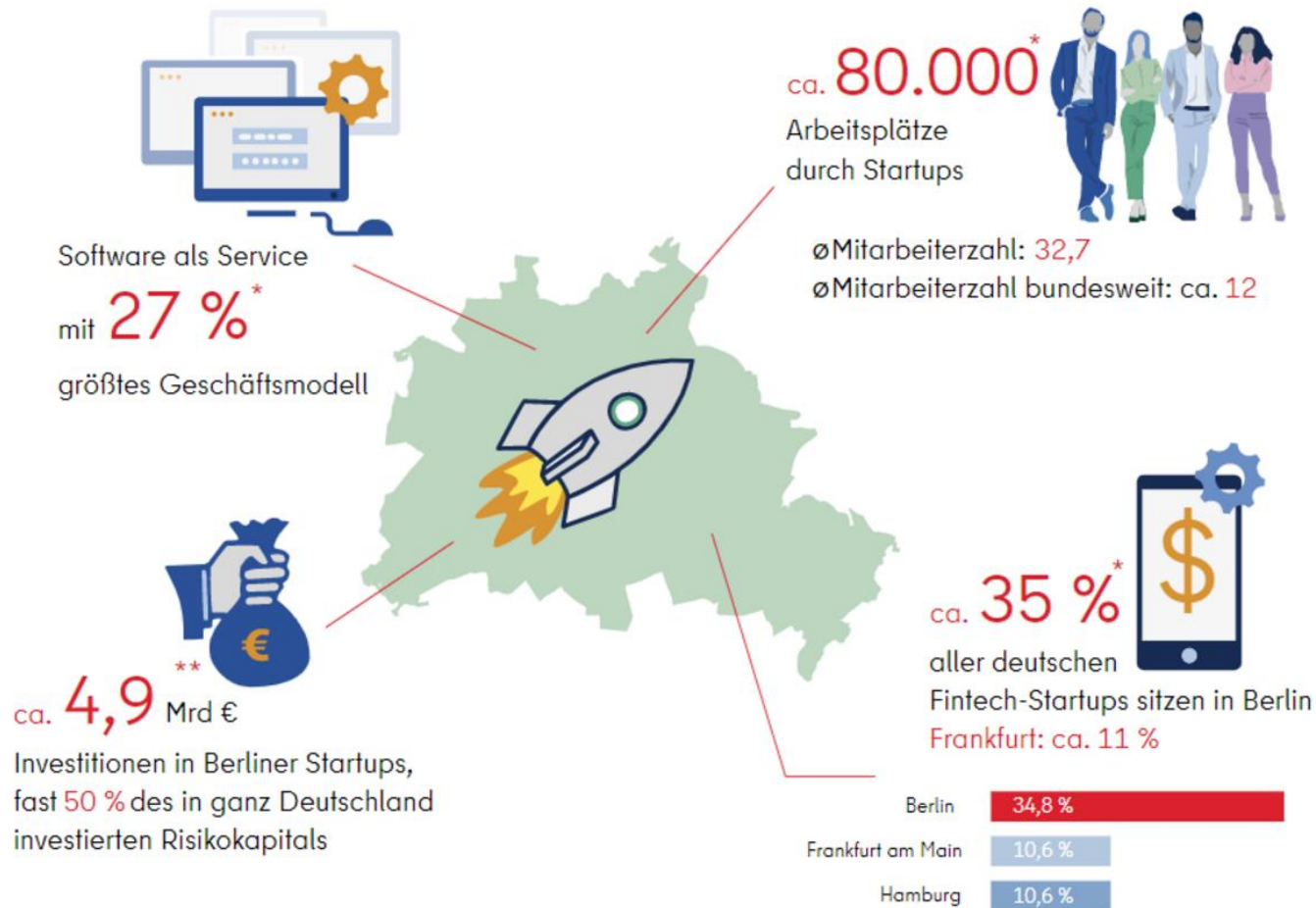


- **Rückgrat der deutschen Wirtschaft, schafft 55% aller Arbeitsplätze\***
- **Meistens familiengeführt und regional verwurzelt**
- **Weltmarktführer in vielen Branchen**
- **In ganz Deutschland vertreten und global tätig**
- **Bilden viele junge Menschen aus**

**Quelle:**

\*Statistisches  
Bundesamt

## Zukunft Pink: starke Startup-Szene



Quelle: Berlin Startup Monitor 2020, EY-Startup-Barometer 2023

## Ipai: „Computerchip“- Innovationspark der Dieter-Schwarz-(Lidl) Stiftung & KI-Start-up Aleph Alpha

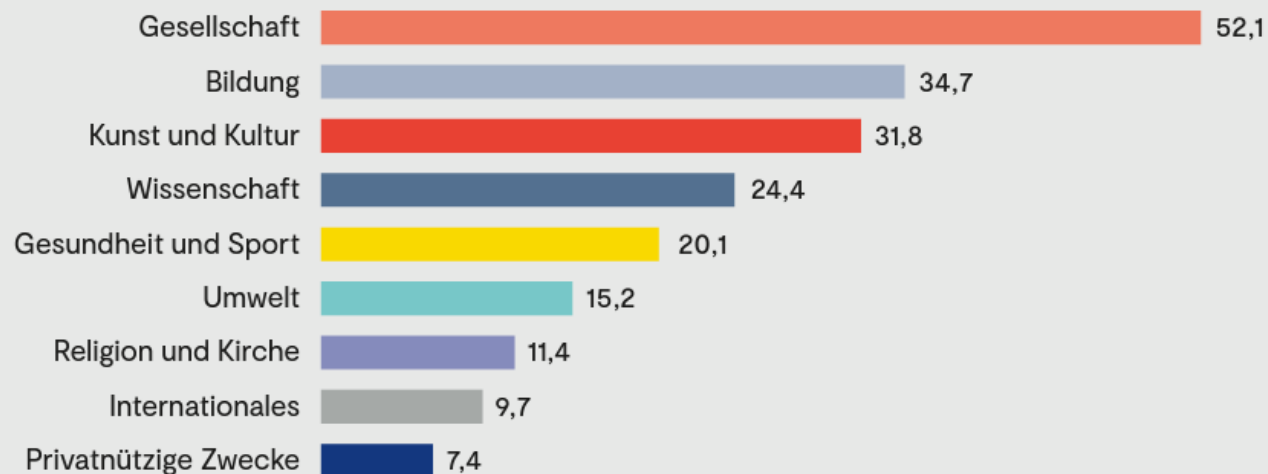


Der Ipai soll das größte Ökosystem für Künstliche Intelligenz (KI) in Europa werden. Auf einer 30 Hektar großen Fläche wollen die Initiatoren bis 2027 unter anderem Reallabore, ein Rechenzentrum und ein Start-up-Center mit Gemeinschaftsarbeitsflächen bauen. Die Kooperation wird es Aleph Alpha ermöglichen, Forschungsaktivitäten gemeinsam mit externen Spitzenforschern voranzutreiben.

Quelle:  
handelsblatt.com

# Zahl deutscher Stiftungen steigt erstmals über 25.000

Verteilung der Stiftungszwecke nach Themen  
(in Prozent, rechtsfähige Stiftungen des bürgerlichen Rechts)



Mehrfachnennungen möglich. n = 21.111

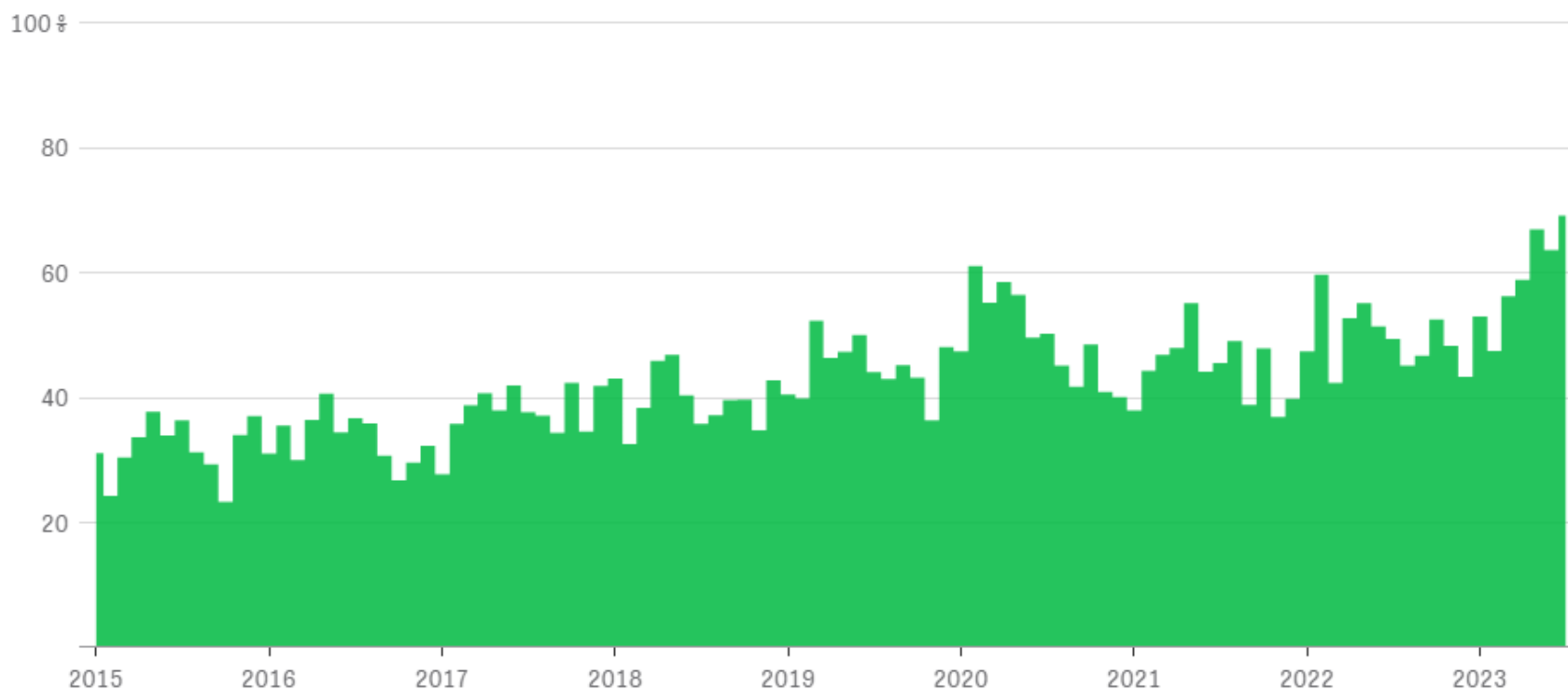
Quelle: Bundesverband Deutscher Stiftungen. Berlin 2020.



# Deutschland 2023: >60% aus erneuerbaren Energiequellen

## So viel Strom ist erneuerbar

Anteil der erneuerbaren Quellen an der gesamten Stromerzeugung in Deutschland, Monatswerte



Quelle: zeit.de,  
Fraunhofer ISE

**>> Deutschland war DER Innovations-Finanzierer für weltweite Solarenergie!  
Ausbau der Solarenergie liegt 27% über Plan.**

## Wunderbarer Weltmarktführer: WashTec AG



Dr. Günter Blaschke,  
Aufsichtsratsvorsitzender



Dr. Ralf Koeppe,  
CEO & CTO



### Geschäftsmodell:

Weltmarktführer für Autowasch-technik, Autowaschanlagen, Waschstraßen, SB-Waschanlagen, hohe wiederkehrende Umsätze aus Service & Wartung sowie zunehmend aus Waschchemie.



### Basics:

Börsenwert: **485 Mio. €**

P/B: **6,8x**

P/E: **16,6x**

Dividendenrendite: **6,3%**

Return on Equity: **40,4%**



### Business Owner:

Viele langfristig engagierte Value Investoren. Außergewöhnlich aktiver Aufsichtsrat. Sehr gutes Management & sehr gute Anreizstruktur.



### Economic Moat:

Hohe Eintrittshürden für Wettbewerb durch etabliertes Servicenetzwerk. Angebotsoligopol & einige Wettbewerber sind angeschlagen oder insolvent.

Quelle: Bloomberg Stand: 08.2023

# Wunderbares Unternehmen: Sartorius Stedim Biotech

SARTORIUS



Joachim Kreuzberg  
CEO



## Geschäftsmodell:

Sartorius Stedim Biotech ist Markt- und Innovationsführer in der Herstellung von flexiblen Produktionsanlagen für die industrielle Fertigung von biopharmazeutischen Medikamenten.



## Basics:

Börsenwert: **22 Mrd. €**  
P/B: **9,0x** | P/E: **30,4x**  
Return on Equity (RoE): **33%**  
Dividendenrendite: **0,6%**  
eTSR 5Y: **9,8% p.a.**



## Business Owner:

Sartorius Stedim Biotech ist Teil der deutschen Sartorius Gruppe. 55% der Anteile an Sartorius sind in Familienbesitz. Diese werden seit dem Tod von Horst Sartorius im Jahr 1998 treuhänderisch verwaltet.



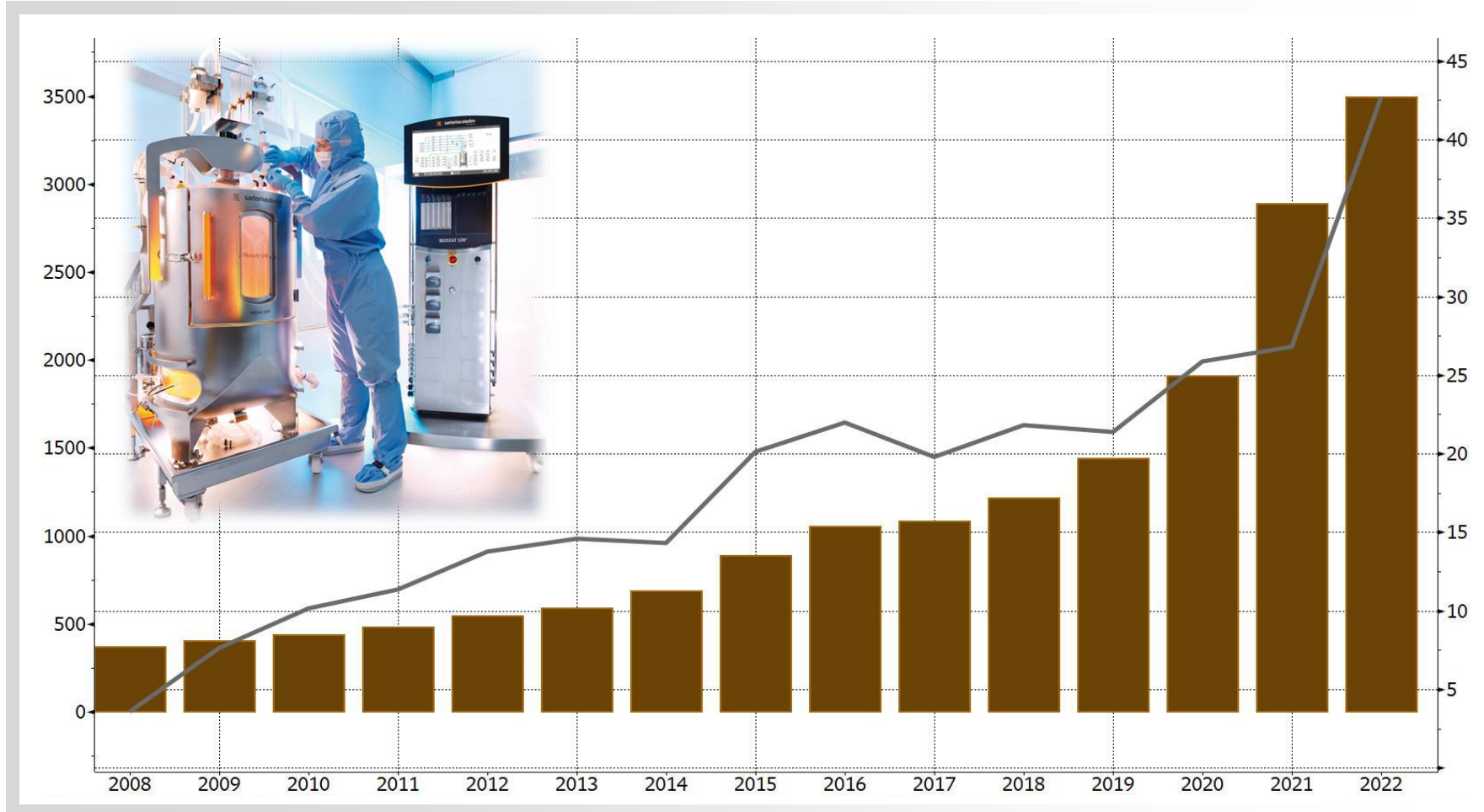
## Economic Moat:

Die Zulassung eines Biopharmazeutika beinhaltet auch alle zum Produktionsprozess dazugehörigen Verbrauchsmaterialien. Somit sind 75% aller Umsatzerlöse wiederkehrend, da diese Produkte nicht ohne Weiteres ausgetauscht werden dürfen.

Quelle: Bloomberg Stand: 06.2023

# Wunderbares Unternehmen: Sartorius Stedim Biotech

SARTORIUS



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 31.12.2022

Eigenkapital-  
rendite in %  
(rechte Skala)

Jahresumsatz  
in Mio. EUR  
(linke Skala)

SHARE  
HOLDER  
VALUE

Wirtschafts- und Beschäftigungsmotor Mittelstand: Standort Deutschland in Gefahr?

# Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

## Risiko- und Performance-Profil

WKN  
FRA3TF

FRANKFURTER  
UCITS-ETF –  
MODERN VALUE



Frankfurter  
Modern Value  
Index



	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit 12.06.2020	seit 12.06.2020 p.a.
Performance*	+4,92%	+29,16%	+20,62%	-	+60,11%	+16,20%
Volatilität p.a.*			+16,80%	-	+15,71%	
Sharpe Ratio*			+1,23	-	+3,83	

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung, \*Frankfurter Modern Value Index (basiert vom 12.06.2020 bis zum 16.06.2021 auf einem Backtest) Stand: 31.07.2023  
Auflage des Fonds: 30.06.2022 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## Deutschland: 10 Punkte Zukunft Pink

1. **Wachstumschancen-Gesetz** (Investitionsprämie, Verbesserung der steuerlichen Förderung von Forschung und Entwicklung, erleichterte Abschreibungsregelungen für den Wohnungsbau)
2. **Zukunftsfinanzierungsgesetz** (Bessere Rahmenbedingungen für Start-ups und Wachstumsunternehmen für einen Börsengang in Deutschland, Abbau von Hürden für den Kapitalmarktzugang)
3. **Klima- und Transformationsfonds** (Gebäudesanierung, Förderung von klimaneutraler Mobilität sowie der Halbleiterproduktion und den Aufbau der Wasserstoffindustrie)
4. **Planungs- und Genehmigungsverfahren beschleunigen** („Deutschland-Geschwindigkeit“ soll überall gelten, Antrags- und Genehmigungsverfahren digitalisieren und Einsatz von KI)
5. **Bürokratie abbauen** (Praxis-Check zur Identifizierung von Regelungen, die entfallen oder geändert werden müssen)

Quelle:  
Bundesregierung

## Deutschland: 10 Punkte Zukunft Pink

6. **Sichere und bezahlbare Energie gewährleisten** (Stromproduktion v.a. aus Sonne und Wind beschleunigen und nötige Stromleitungen verlegen, Wasserstoff beschaffen und nötige Infrastruktur aufbauen)
7. **Digitalisierung voranbringen** (Datennutzung und -zugang verbessern, Zugang zu Daten für die Wissenschaft verbessern, KI-Strategie, Digitalisierung der Verwaltung beschleunigen)
8. **Fachkräfte für Deutschland** (Möglichkeiten zur Aus- und Weiterbildung verbessert, Fachkräfteeinwanderungsgesetz, Verfahren entbürokratisieren, digitalisieren und beschleunigen)
9. **Zukunft fördern** (Verbesserte Forschungsförderung, Start-up-Ökosystem in Deutschland verbessern, neues Cluster von Mikroelektronik-Industrie in Ostdeutschland, Dekarbonisierung der Stahlerzeugung)
10. **Handelsagenda und Rohstoffversorgung** (CETA-Abkommen vom Bundestag ratifiziert, Verhandlungen mit Kenia abgeschlossen, Abkommen mit Neuseeland unterzeichnet, Abkommen mit Chile bis Ende 2023)

Quelle:  
Bundesregierung

## 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.